



Emission inför planerad notering på AktieTorget

Toleranzia AB (556877-2866) förfogar över en plattformsteknologi för behandling av autoimmuna sjukdomar. Huvudprojektet riktas mot nerv-muskelsjukdomen myastenia gravis, för vilken Toleranzia erhållit Orphan Drug Designation i USA och EU. Utöver denna indikation har plattformsteknologin även utvärderats mot reumatoid artrit, multipel skleros och diabetes typ 1 – utbredda sjukdomar – vari positiva behandlingseffekter i djurmodeller uppnåtts.

Toleranzias utveckling har hittills finansierats med cirka 29 MSEK – nyligen erhöll Toleranzia tillsammans med samarbetspartners bidrag från EU:s finansieringsprogram Eurostars. Toleranzia genomför i oktober/november 2015 en emission av units inför planerad notering på AktieTorget, i syfte att finansiera de prekliniska aktiviteter som kvarstår som förberedelse inför studier i människa, samt en klinisk fas I/IIa-studie avseende myastenia gravis.

OM PROSPEKTET

Lagen om handel med finansiella instrument

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

Finansinspektionen

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

Prospektets distributionsområde

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

Revisorns granskning

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

Prospektet tillgängligt

Prospektet finns tillgängligt på Toleranzias kontor samt på Bolagets hemsida (www.toleranzia.com). Prospektet kan också nås på Finansinspektionens samt AktieTorgets och Sedermera Fondkommissionens respektive hemsidor (www.fi.se, www.aktietorget.se och www.sedermera.se).

Uttalanden om omvärld och framtid

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

AktieTorget

Aktierna och teckningsoptionerna i Toleranzia är planerade för handel på AktieTorget. Ansökan har lämnats in och kommer att godkännas under förutsättning att emissionen genomförs samt att AktieTorgets ägarspridningskrav uppnås. Styrelsen i Bolaget avser i dagsläget inte verka för att Bolaget ska ansluta sig till någon annan marknadsplats.

Toleranzia har i syfte att säkerställa att aktieägare och övriga aktörer på marknaden erhåller korrekt, omedelbar och samtidig information om Bolagets utveckling träffat en överenskommelse med AktieTorget om informationsgivning. Toleranzia avser att följa tillämpliga lagar, författningar och rekommendationer som gäller för bolag som är noterade på AktieTorget. Allmänheten kan kostnadsfritt prenumerera på Toleranzias pressmeddelanden och rapporter genom att anmäla intresse för detta på AktieTorgets hemsida www.aktietorget.se.

AktieTorget är en bifirma till ATS Finans AB, som är ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn. AktieTorget driver en handelsplattform (MTF), vilket inte är en reglerad marknad. AktieTorget tillhandahåller ett effektivt aktiehandelssystem tillgängligt för banker och fondkommissionärer anslutna till Nasdaq Stockholm. Det innebär att den som vill köpa eller sälja aktier som är noterade på AktieTorget använder sin vanliga bank eller fondkommissionär. Aktiekurser från bolag på AktieTorget går att följa i realtid på AktieTorgets hemsida (www.aktietorget.se), hos de flesta Internetmäklare och på hemsidor med finansiell information. Aktiekurser finns även att följa på Text-TV och i dagstidningar.

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

SAMMANFATTNING	4
RISKFAKTORER	16
VD BJÖRN LÖWENADLER HAR ORDET	20
ERBJUDANDET I SAMMANDRAG	22
MOTIV FÖR EMISSION	23
INBJUDAN TILL TECKNING AV UNITS	25
TECKNINGSFÖRBINDELSER.....	26
TOLERANZIA – MED EN PLATTFORM FÖR TOLERANSTERAPIER.....	27
STYRELSE.....	31
TEAMET BAKOM TOLERANZIA	39
TOLERANZIA AB.....	41
UTVALD FINANSIELL INFORMATION	44
KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN	49
REVISORNS RAPPORT AVSEENDE ÖVERSIKTLIG GRANSKNING AV DELÅRSSIFFROR.....	53
VILLKOR OCH ANVISNINGAR	54
ÖVRIGA UPPLYSNINGAR.....	58
AKTIEKAPITAL	61
ÄGARFÖRHÅLLANDEN	63
BOLAGSORDNING	64
SKATTEFRÅGOR	66
ORDLISTA.....	68
FULLSTÄNDIGA VILLKOR FÖR TECKNINGSOPTIONER AV SERIE TO 1.....	69

Tidpunkter för ekonomisk information

Innevarande räkenskapsperiod:	2015-01-01 – 2015-12-31
Bokslutskommuniké för 2015:	2016-02-24

I detta prospekt gäller följande definitioner om inget annat anges: Med "Bolaget" eller "Toleranzia" avses Toleranzia AB med organisationsnummer 556877-2866.

SAMMANFATTNING

Sammanfattningar består av informationskrav uppställda i punkter numrerade i avsnitten A-E (A.1-E.7). Denna sammanfattning innehåller alla de punkter som krävs i en sammanfattning för aktuell typ av värdepapper och emittent. Eftersom vissa punkter inte är tillämpliga för alla typer av prospekt kan det dock finnas luckor i punkternas numrering. Även om det krävs att en punkt inkluderas i sammanfattningen för aktuella värdepapper och emittent, är det möjligt att ingen relevant information kan ges rörande punkten. Informationen har då ersatts med en kort beskrivning av punkten tillsammans med angivelsen "ej tillämplig".

Avsnitt A – Introduktion och varningar

A.1	Varning	Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till prospektet. Varje beslut om att investera i de värdepapper som erbjuds ska baseras på en bedömning av prospektet i sin helhet från investerarens sida. Om yrkande avseende uppgifterna i prospektet anförs vid domstol kan den investerare som är kärande i enlighet med medlemsstaternas nationella lagstiftning bli tvungen att svara för kostnaderna vid översättning av prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar kan åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av prospektet eller om den inte, tillsammans med andra delar av prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare i övervägandet att investera i de värdepapper som erbjuds.
A.2	Samtycke till finansiella mellanhänder	Ej tillämplig. Inga finansiella mellanhänder nyttjas för efterföljande återförsäljning eller slutlig placering av värdepapper.

Avsnitt B – Emittent

B.1	Firma	Toleranzia AB, 556877-2866, är ett publikt aktiebolag. Handelsbeteckningen är Toleranzia och kortnamnet är planerat att bli TOL förutsatt att Bolaget noteras på AktieTorget.
B.2	Säte och bolagsform	Toleranzia har sitt säte i Västra Götalands län, Göteborgs kommun. Bolaget bildades i Sverige enligt svensk rätt och bedriver verksamhet enligt svensk rätt. Toleranzia är ett publikt aktiebolag och Bolagets associationsform regleras av aktiebolagslagen (2005:551).
B.3	Verksamhet	<u>Toleranzia – utveckling av toleranstherapie</u> Toleranzia förfogar över en plattformsteknologi för behandling av autoimmuna sjukdomar. Bolagets huvudprojekt riktar sig mot en autoimmun nerv-muskelsjukdom, myastenia gravis, med behov av förbättrad medicinsk behandling och omfattande marknadspotential. För denna indikation har Toleranzia erhållit Orphan Drug Designation (sär-läkemedelsstatus) i USA och EU, innebärande bland annat stöd från myndigheter och utökad marknadsexklusivitet. Plattformsteknologin möjliggör utveckling av terapier som riktar sig mot sjukdomsorsaken – inte bara mot symptomen, vilket i dagsläget är gängse behandling. Utöver myastenia gravis, har plattformsteknologin utvärderats mot ytterligare tre indikationer – reumatoid artrit, multipel skleros och diabetes typ 1, där positiva behandlingseffekter i sjukdomsrelevanta djurmodeller uppnåtts.

		<p>Under perioden 2013 till juli 2015 har Toleranzia inte introducerat några nya produkter. Produkter under utveckling under samma period kan alla hänföras till produktkategorin biologiska läkemedelskandidater. Under 2013 framtoogs biologiska läkemedelskandidater för behandling av myastenia gravis, multipel skleros och kronisk inflammatorisk demyeliniserande polyneuropati. Under 2014 framtoogs biologiska läkemedelskandidater för behandling av myastenia gravis och multipel skleros. En väsentlig förändring sedan den senaste reviderade årsredovisningen (för räkenskapsåret 2014) är att det under 2015 hittills (jan – sep) har fokuserats enbart på framtagning av biologiska läkemedelskandidater för behandling av myastenia gravis.</p> <p><u>Potentiell marknad</u></p> <p>De behandlingsalternativ som erbjuds på marknaden för myastenia gravis idag avser enbart symptombehandling – inte själva orsaken till sjukdomen. Denna marknad värderas idag till cirka 500 MSEK. Toleranzias terapi kan i grunden förändra marknaden då Bolagets behandling verkar på den underliggande orsaken till sjukdomen och inte bara på symptomen. Bolagets marknadsbedömning avseende myastenia gravis-indikationen grundas på att Toleranzias nya terapi har möjlighet att erbjuda botande alternativt långverkande behandling för patienter med myastenia gravis och således undviks eventuell operation eller övrig riskfylld behandling. Styrelsen i Bolaget gör bedömningen att priset på behandlingen skulle kunna uppgå till cirka 40 000 USD per patient och år. Om en verkligt sjukdomsmodifierande behandling skulle lanseras på marknaden bör försäljningspotentialen enligt Bolagets bedömning, för den europeiska och amerikanska marknaden, kunna uppgå till minst 1,2 miljarder USD per år. Noterbart är att denna marknadsbeskrivning endast avser indikationen myastenia gravis. Den totala marknaden – som utgörs av drygt 80 olika autoimmuna sjukdomar – är förstås betydligt mer omfattande.</p> <p>Det har inte skett några väsentliga förändringar på Bolagets potentiella marknad sedan slutet av den period som omfattas av Toleranzias senaste reviderade årsredovisning.</p> <p>Under förutsättning att Bolagets planerade kliniska studie genomförs med positivt resultat har Toleranzias terapi potential att hjälpa samtliga myastenia gravis-drabbade patienter (initialt). I nuläget har Bolaget inga planer på att själv marknadsföra behandlingen för myastenia gravis. Marknaderna planeras att adresseras i partnerskap med ett läkemedelsföretag. Det är Bolagets bedömning att den amerikanska och den europeiska marknaden, oavsett partner, kommer att vara av huvudintresse på grund av att Toleranzia för dessa har erhållit Orphan Drug Designation (särskild läkemedelsstatus) vilket ger sju respektive tio års marknadsexklusivitet från FDA respektive EMA.</p>
B.4a	Trender	Ej tillämpligt. Bolagets verksamhet har hittills omfattat och omfattar i dagsläget till stor del forsknings- och utvecklingsverksamhet varvid det inte finns några kända, betydande trender som påverkat Bolaget eller den bransch inom vilken Toleranzia verkar.
B.5	Bolagsstruktur	Toleranzia är ett intressebolag till MIVAC Development AB, innebärande att MIVAC Development AB har betydande inflytande över Bolaget i form av att MIVAC Development kan delta i beslut (dock ej i en bestämmande roll) som rör Toleranzias strategier. MIVAC Development är i sin tur är ett

		dotterbolag till GU Ventures AB (f.d. GU Holding AB), Göteborg. Toleranzia har inga aktieinnehav.																																																																																					
B.6	Ägarstruktur	<p>Det finns ett aktieslag. Varje aktie medför lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och resultat samt berättigar till en röst på bolagsstämman.</p> <p>Ägarförteckning (över 5 %) per den 1 september 2015</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Namn</th> <th>Antal aktier (st)</th> <th>Andel av röster och kapital (%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>MIVAC Development AB*</td> <td>1 710 000</td> <td>33,19</td> </tr> <tr> <td>Loni Medicals Aktiebolag (Nils Lycke)</td> <td>953 508</td> <td>18,51</td> </tr> <tr> <td>GU Ventures AB</td> <td>405 000</td> <td>7,86</td> </tr> <tr> <td>Ola Hermansson</td> <td>270 000</td> <td>5,24</td> </tr> <tr> <td>Övriga (cirka 70 st.)</td> <td>1 813 492</td> <td>35,20</td> </tr> <tr> <td>Totalt</td> <td>5 152 000</td> <td>100,00</td> </tr> </tbody> </table> <p>* MIVAC Development AB är ett idéutvecklingsbolag som startades 2008. Idéer som utvecklas väl och verifieras kommersiellt, knopas av till nya bolag för fortsatt kommersialisering. De största ägarna i MIVAC Development AB är GU Ventures AB (75,10 %), Professor Nils Lycke via Loni Medicals AB (5,70 %), PhD Anna Sjöblom-Hallén (4,00 %), Professor Torleif Härd (2,95 %), Professor Jan Holmgren via Gotovax AB (2,75 %), PhD Carl Fredrik Flach (2,75 %) och PhD Anders Sandberg (2,75 %). Härutöver finns ytterligare cirka 20 forskare vid Göteborgs universitet som är mindre delägare i MIVAC Development AB.</p>	Namn	Antal aktier (st)	Andel av röster och kapital (%)	MIVAC Development AB*	1 710 000	33,19	Loni Medicals Aktiebolag (Nils Lycke)	953 508	18,51	GU Ventures AB	405 000	7,86	Ola Hermansson	270 000	5,24	Övriga (cirka 70 st.)	1 813 492	35,20	Totalt	5 152 000	100,00																																																																
Namn	Antal aktier (st)	Andel av röster och kapital (%)																																																																																					
MIVAC Development AB*	1 710 000	33,19																																																																																					
Loni Medicals Aktiebolag (Nils Lycke)	953 508	18,51																																																																																					
GU Ventures AB	405 000	7,86																																																																																					
Ola Hermansson	270 000	5,24																																																																																					
Övriga (cirka 70 st.)	1 813 492	35,20																																																																																					
Totalt	5 152 000	100,00																																																																																					
B.7	Utvald finansiell information	<table border="1"> <thead> <tr> <th>(kSEK)</th> <th>2015-01-01 2015-07-31 7 mån.*</th> <th>2014-01-01 2014-07-31 7 mån.*</th> <th>2014-01-01 2014-12-31 12 mån.**</th> <th>2013-01-01 2013-12-31 12 mån.**</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Nettoomsättning</td> <td>66</td> <td>210</td> <td>309</td> <td>2 715</td> </tr> <tr> <td>Rörelsens kostnader</td> <td>1 708</td> <td>1 482</td> <td>2 339</td> <td>3 092</td> </tr> <tr> <td>Rörelseresultat</td> <td>-900</td> <td>-499</td> <td>-766</td> <td>76</td> </tr> <tr> <td>Resultat före skatt</td> <td>-914</td> <td>-504</td> <td>-737</td> <td>54</td> </tr> <tr> <td>Rörelsemarginal (%)</td> <td>Neg.</td> <td>Neg.</td> <td>Neg.</td> <td>2</td> </tr> <tr> <td>Immateriella anläggningstillgångar</td> <td>3 178</td> <td>2 012</td> <td>2 576</td> <td>1 303</td> </tr> <tr> <td>Materiella anläggningstillgångar</td> <td>33</td> <td>43</td> <td>38</td> <td>48</td> </tr> <tr> <td>Omsättningstillgångar</td> <td>118</td> <td>84</td> <td>178</td> <td>131</td> </tr> <tr> <td>Justerat eget kapital</td> <td>7 572</td> <td>1 107</td> <td>1 718</td> <td>843</td> </tr> <tr> <td>Långfristiga skulder</td> <td>1 099</td> <td>714</td> <td>850</td> <td>400</td> </tr> <tr> <td>Kortfristiga skulder</td> <td>1 051</td> <td>566</td> <td>568</td> <td>552</td> </tr> <tr> <td>Balansomslutning</td> <td>9 722</td> <td>2 428</td> <td>3 136</td> <td>1 804</td> </tr> <tr> <td>Soliditet (%)</td> <td>77,9</td> <td>45,6</td> <td>54,8</td> <td>46,7</td> </tr> <tr> <td>Kassaflöde från den löpande verksamheten</td> <td>-229</td> <td>-437</td> <td>-935</td> <td>-1 069</td> </tr> <tr> <td>Kassaflöde</td> <td>6 186</td> <td>10</td> <td>-115</td> <td>-1 321</td> </tr> <tr> <td>Likvida medel</td> <td>6 393</td> <td>333</td> <td>207</td> <td>322</td> </tr> </tbody> </table> <p>* Räkenskaperna har översiktligt granskats av Bolagets revisor. ** Räkenskaperna har granskats av Bolagets revisor.</p> <p>Definitioner Rörelsemarginal: Rörelseresultat dividerat med nettoomsättning/intäkter. Justerat eget kapital: Eget kapital adderat med 78 procent av obeskattade reserver. Soliditet: Justerat eget kapital dividerat med balansomslutning.</p>	(kSEK)	2015-01-01 2015-07-31 7 mån.*	2014-01-01 2014-07-31 7 mån.*	2014-01-01 2014-12-31 12 mån.**	2013-01-01 2013-12-31 12 mån.**	Nettoomsättning	66	210	309	2 715	Rörelsens kostnader	1 708	1 482	2 339	3 092	Rörelseresultat	-900	-499	-766	76	Resultat före skatt	-914	-504	-737	54	Rörelsemarginal (%)	Neg.	Neg.	Neg.	2	Immateriella anläggningstillgångar	3 178	2 012	2 576	1 303	Materiella anläggningstillgångar	33	43	38	48	Omsättningstillgångar	118	84	178	131	Justerat eget kapital	7 572	1 107	1 718	843	Långfristiga skulder	1 099	714	850	400	Kortfristiga skulder	1 051	566	568	552	Balansomslutning	9 722	2 428	3 136	1 804	Soliditet (%)	77,9	45,6	54,8	46,7	Kassaflöde från den löpande verksamheten	-229	-437	-935	-1 069	Kassaflöde	6 186	10	-115	-1 321	Likvida medel	6 393	333	207	322
(kSEK)	2015-01-01 2015-07-31 7 mån.*	2014-01-01 2014-07-31 7 mån.*	2014-01-01 2014-12-31 12 mån.**	2013-01-01 2013-12-31 12 mån.**																																																																																			
Nettoomsättning	66	210	309	2 715																																																																																			
Rörelsens kostnader	1 708	1 482	2 339	3 092																																																																																			
Rörelseresultat	-900	-499	-766	76																																																																																			
Resultat före skatt	-914	-504	-737	54																																																																																			
Rörelsemarginal (%)	Neg.	Neg.	Neg.	2																																																																																			
Immateriella anläggningstillgångar	3 178	2 012	2 576	1 303																																																																																			
Materiella anläggningstillgångar	33	43	38	48																																																																																			
Omsättningstillgångar	118	84	178	131																																																																																			
Justerat eget kapital	7 572	1 107	1 718	843																																																																																			
Långfristiga skulder	1 099	714	850	400																																																																																			
Kortfristiga skulder	1 051	566	568	552																																																																																			
Balansomslutning	9 722	2 428	3 136	1 804																																																																																			
Soliditet (%)	77,9	45,6	54,8	46,7																																																																																			
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-229	-437	-935	-1 069																																																																																			
Kassaflöde	6 186	10	-115	-1 321																																																																																			
Likvida medel	6 393	333	207	322																																																																																			

		<p>Den historiska finansiella informationen har reviderats av Toleranzias tidigare revisor Inger Sjöberg, EY. Årsredovisning för räkenskapsåret 2013 har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och med tillämpande av allmänna råd, rekommendationer samt uttalanden från Bokföringsnämnden. Sedan den 1 januari 2014 tillämpar Bolaget Bokföringsnämndens allmänna råd BFAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Delårsräkenskaper för perioden januari till juli 2015 med jämförande siffror för 2014 är hämtade från Bolagets internredovisning och har översiktligt granskats av Bolagets revisor. Beslutet att upprätta delårsräkenskaper för sju månader (jan-juli) grundas i avsikten att ge läsaren en så uppdaterad och rättvisande bild av Toleranzia som möjligt.</p> <p><u>Kommentarer till väsentliga händelser i den finansiella utvecklingen</u> Huvuddelen av Toleranzias intäkter består sedan 2014 av aktiverat arbete för egen räkning (dessförinnan skedde ej aktivering på balansräkningen). Under 2013 erhöles intäkter från Synthon B.V. enligt avtal. I maj 2011 ingick MIVAC Development ett samarbets- och licensavtal med en fast löptid om 22 månader med holländska Synthon B.V. Vid Toleranzias bildande i december 2011 överfördes avtalet till Toleranzia. Avtalet innebar intäkter, vilka bokförts för perioden, för forskning och utveckling av MS-tolerogen. Arbetet slutfördes i enlighet med avtalet och samtliga mellanhavanden mellan parterna reglerades vid avtalsperiodens slut.</p> <p>Övriga intäkter består av bidrag, som VINNOVA:s Forska och Väx-program och EU-bidrag. Bolagets kostnader utgörs av personalkostnader vilka uppgår till ungefär samma nivå över åren, samt av övriga kostnader i huvudsak avseende produktutveckling.</p> <p>Bolagets resultat var positivt 2013 genom den ovan nämnda licensaffären med Synthon, och därefter visar Bolaget ett negativt rörelseresultat.</p> <p>Bolagets förbättrade soliditet från 2013 härrör från genomförda nyemissioner under 2014 och 2015. Tillgångsmassan har ökat genom fortsatt produktutvecklingsarbete samt kostnader för patent, från totalt 1 350 kSEK 2013 till 2 615 kSEK 2014 och 3 211 kSEK per juli 2015. Denna ökning har finansierats bland annat via genomförda nyemissioner, vilket även påverkat Bolagets banksaldo. Banksaldo per juli 2015 uppgår till 6 393 kSEK och härrör till största delen från en under juli genomförd nyemission.</p> <p>Bolagets egna kapital har ökat från 811 kSEK 2013 till 7 572 kSEK per juli 2015 där den huvudsakliga ökningen skett under två emissioner genomförda 2015.</p>
B.8	Proformaredovisning	Ej tillämpligt då Bolaget inte genomfört några förvärv eller avyttringar som fordrar proformaräkenskaper.
B.9	Resultatprognos	Ej tillämpligt. Bolaget tillämpar inte resultatprognoser.
B.10	Revisionsanmärkning	Ej tillämpligt då det inte finns några revisionsanmärkningar.

B.11	Rörelsekapital	<p>Det befintliga rörelsekapitalet är enligt styrelsens bedömning inte tillräckligt för de aktuella behoven under åtminstone 12 månader framåt i tiden räknat från dateringen av detta prospekt. Underskottet uppgår till cirka 12 MSEK. Rörelsekapitalbehov bedöms uppkomma i mars 2016. För att tillföra Bolaget rörelsekapital genomför Toleranzia nu en emission om initialt högst cirka 20,1 MSEK före emissionskostnader samt vid fullt nyttjande av teckningsoptioner av serie TO 1 ytterligare cirka 26,1 MSEK före emissionskostnader. För att Toleranzia ska tillföras tillräckligt med rörelsekapital för att Bolaget ska kunna driva den löpande verksamheten i önskvärd takt i minst 12 månader framåt krävs det att Bolaget – efter finansiering av emissionskostnader – tillförs åtminstone cirka 12 MSEK genom emissionen som beskrivs i detta prospekt. Toleranzia har, via skriftliga avtal, erhållit teckningsförbindelser om totalt cirka 9 MSEK. Dessa åtaganden har dock inte säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande. I det fall en eller flera teckningsåtagare inte skulle uppfylla sina åtaganden kan det hända att Bolaget inte tillförs åtminstone cirka 12 MSEK efter att emissionskostnader har finansierats. Då avser Bolaget att undersöka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning, bidrag eller finansiering tillsammans med en eller flera samarbetspartners alternativt bedriva verksamheten i lägre takt än planerat, till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. Styrelsen i Bolaget gör bedömningen att Toleranzia, genom något av ovanstående finansieringsalternativ, kommer att erhålla det nödvändiga kapitalet. I det fall att Toleranzia inte tillförs åtminstone cirka 12 MSEK och samtliga alternativa finansieringsmöjligheter misslyckas finns en risk att Bolaget kan försättas i konkurs.</p>
-------------	-----------------------	---

Avsnitt C – Värdepapper

C.1	Slag av värdepapper	Toleranzias aktier med ISIN-kod SE0007438577 och teckningsoptioner av serie TO 1 med ISIN-kod SE0007551262 planeras att bli föremål för handel på AktieTorget.
C.2	Valuta	Värdepapperna är utgivna i svenska kronor.
C.3	Aktier som är emitterade och inbetalda	Antal aktier i Toleranzia uppgår till 5 152 000 stycken. Kvotvärde är 0,125 kronor. Samtliga aktier är emitterade och fullt inbetalda.
C.4	Rättigheter	Toleranzias samtliga aktier berättigar till utdelning. Utdelningen är inte av ackumulerad art. Rätt till utdelning tillfaller placerare som på avstämningsdag för vinstutdelning är registrerade som aktieägare i Bolaget. Eventuell vinstutdelning är avsedd att ske via Euroclear Sweden AB. Alla aktier medför lika rätt till vinstutdelning samt till eventuellt överskott vid likvidation. Vid årsstämma ger varje aktie i Bolaget en röst och varje röstberättigad får rösta för sitt fulla antal aktier utan begränsning. Alla aktier ger aktieägare samma företrädesrätt vid emission av teckningsoptioner och konvertibler till det antal aktier som de äger.
C.5	Eventuella inskränkningar	Ej tillämplig. Det föreligger inga inskränkningar att fritt överlåta värdepapper i Bolaget.
C.6	Marknadsplats	Ej tillämplig, de värdepapper som nyemitteras i denna emission planeras att bli föremål för handel på AktieTorget, vilket inte är en så kallad

		reglerad marknad.
C.7	Utdelningspolitik	Toleranzia har ingen utdelningspolicy och har hittills inte lämnat någon utdelning. Toleranzia befinner sig i en utvecklingsfas och eventuella överskott är planerade att investeras i Bolagets utveckling.

Avsnitt D – Huvudsakliga risker

D.1	Bolags- /Branschrelaterade risker	<p>Ett antal riskfaktorer kan ha en negativ inverkan på Toleranzias verksamhet och bransch. Det är därför av stor vikt att beakta dessa huvudsakliga risker vid sidan av Bolagets tillväxtpotentialer.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Prekliniska och kliniska studier: Innan en behandling kan lanseras på marknaden måste säkerhet och effektivitet vid behandling av människor säkerställas för varje enskild indikation, vilket visas genom prekliniska studier som görs på djur och kliniska studier i människor. Resultat från tidiga prekliniska studier överensstämmer inte alltid med resultat i mer omfattande prekliniska studier och utfall från senare prekliniska studier överensstämmer inte alltid med de resultat som uppnås vid kliniska studier. Det finns därför en risk att de planerade studierna inte kommer att indikera tillräcklig säkerhet och effekt för att behandlingar ska kunna lanseras. Kliniska studier är förknippade med stor osäkerhet och risker avseende tidsplaner och resultat i studierna. Toleranzia kan även komma att behöva göra mer omfattande kliniska studier än vad styrelsen i Bolaget i dagsläget bedömer, vilket kan komma att föranleda ökade kostnader eller försenade intäkter. Det finns även en risk att myndigheter inte finner att de prekliniska studier som ligger till grund för en ansökan om klinisk prövning är tillräckliga. Det finns också risk att de samarbetspartners som utför de prekliniska och kliniska studierna inte kan upprätthålla den kliniska och regulatoriska kvalitet som krävs för framtida eventuell utlicensiering, partnerskap, försäljning eller godkännande från myndigheter. • Biverkningar: Det föreligger risk att patienter som deltar i Toleranzias planerade kliniska studier drabbas av biverkningar. Potentiella biverkningar kan försena eller stoppa den fortsatta utvecklingen samt begränsa eller förhindra den kommersiella användningen och därmed påverka Toleranzias omsättning, resultat och finansiella ställning negativt. En annan konsekvens är att Bolaget kan komma att bli stämt av patienter som drabbas av biverkningar, varvid Bolaget kan komma att bli skadeståndsskyldigt. Toleranzia avser att inför varje planerad klinisk studie säkerställa Bolagets försäkringsskydd, men det kommer med stor sannolikhet, vid varje planerad studie, att finnas begränsningar i försäkringsskyddets omfattning och dess belopps-mässiga gränser. Det finns därför en risk att Bolagets försäkringsskydd inte till fullo kan täcka eventuella framtida rättsliga krav, vilket skulle kunna påverka verksamheten och den finansiella ställningen negativt.
-----	--	---

- Registrering och tillstånd hos myndigheter: För att kunna marknadsföra och sälja läkemedel måste tillstånd erhållas och registrering ske hos berörd myndighet på respektive marknad, till exempel Food and Drug Administration (FDA) i USA och European Medicines Agency (EMA) i Europa. I det fall Toleranzia, direkt eller via samarbetspartners, inte lyckas skaffa nödvändiga tillstånd och registreringar från myndigheter kan Toleranzias förmåga att generera intäkter komma att hämmas. Även synpunkter på Bolagets föreslagna upplägg på planerade kommande studier kan komma att innebära förseningar och/eller ökade kostnader för Bolaget. Nu gällande regler och tolkningar kan komma att ändras, vilket negativt kan komma att påverka Bolagets förutsättningar för att uppfylla myndighetskrav. Det finns en risk för att Toleranzia, direkt eller via samarbetspartners, inte erhåller nödvändiga tillstånd och registreringar hos myndigheter. I det fall det skulle aktualiseras kan Bolagets intjäningsförmåga och finansiella ställning komma att påverkas negativt.

- Finansieringsbehov och kapital: Toleranzia genomför genom detta prospekt en emission inför planerad notering på AktieTorget. Det finns vid upprättandet av detta prospekt inga garantier avseende utfall i ovan nämnd emission. Bolagets framtidsplaner innebär ökande kostnader för Bolaget. En försening av marknads lansering kan innebära resultatförsämringar för Toleranzia. Eventuella förseningar i produktutvecklingen kan komma att innebära att kassaflöde genereras senare än planerat. Det finns en risk att Bolaget i framtiden kan behöva anskaffa ytterligare kapital och det föreligger en risk att eventuellt ytterligare kapital inte kan anskaffas. Detta kan medföra att utvecklingen tillfälligt stoppas eller att Toleranzia tvingas bedriva verksamheten i lägre takt än önskat vilket kan leda till försenad eller utebliven kommersialisering och intäkter.

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

- Konkurrenter: En del av Toleranzias konkurrenter är multinationella företag med stora ekonomiska resurser. En omfattande satsning och produktutveckling från en konkurrent kan medföra risker i form av försämrade försäljning. Vidare kan företag med global verksamhet som i dagsläget arbetar med närliggande områden bestämma sig för att etablera sig inom Toleranzias verksamhetsområde. Ökad konkurrens kan innebära negativa försäljnings- och resultat effekter för Bolaget i framtiden.
- Patent och immateriella rättigheter: Bolaget har ett patent avseende tolerogenplattformen, vilket godkänts i Sverige, Australien och Japan och befinner sig i nationell fas i EU, USA, Kanada, Kina och Indien. Det finns en risk att Bolagets nu-

		<p>varande och eventuella framtida patentansökningar inte kommer att godkännas/godkännas i ytterligare länder. Det finns inte heller någon garanti att beviljade patent ger ett effektivt kommersiellt skydd, då invändningar eller andra ogiltighetsanspråk mot utfärdade patent kan göras efter beviljandet av patentet. Utgången av sådana processer kan vara att beviljade patent inskränks, exempelvis genom en begränsning av tillämpningsområde eller att patentet avslås. Utgången kan också vara att patentet bibehålls så som det beviljats. Att ett patent avslås innebär att ingen tillerkänns ensamrätt, vilket gör att ingen kan hindras av det avslagna patentet från att utöva den däri definierade uppfinningen. Resultatet av en invändningsprocess kan överklagas, vilket gör att det slutliga resultatet från en invändning är svårt att förutse. Det finns även en risk att omfattningen av ett godkänt patent inte är tillräckligt stort för att skydda mot att andra aktörer utvecklar liknande produkter som kan medföra ökad marknadskonkurrens.</p>
D.3	Aktierelaterade risker	<p>Ett antal riskfaktorer kan ha en negativ inverkan på Toleranzias aktier. Nedan presenteras huvudsakliga aktierelaterade risker:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Ingen tidigare offentlig handel med Bolagets värdepapper: Bolagets värdepapper har inte varit föremål för offentlig handel tidigare. Det är därför svårt att förutse vilken handel och vilket intresse som Toleranzias värdepapper kommer att få. Om en aktiv och likvid handel inte utvecklas eller blir varaktig så kan det medföra svårigheter för aktieägare att sälja sina värdepapper. Det finns också en risk att marknadspriset avsevärt kan skilja sig från priset i detta erbjudande. • Kursvariationer: Det finns en risk att aktiekursen genomgår stora variationer i samband med en introduktion på AktieTorget. Kursvariationerna kan påverka Bolagets aktiekurs negativt. Motsvarande gäller även för i detta erbjudande vidhängande teckningsoptioner. • Aktieförsäljning från större aktieägare, styrelse och ledande befattningshavare: Det finns en risk att befintliga ägare kan komma att avyttra aktier i Bolaget. Loni Medicals Aktiebolag (ägs till 100 procent av styrelseledamot Nils Lycke), MIVAC Development AB och GU Ventures AB har via utfästelse om lock up förbundit sig att inte avyttra mer än 10 procent av sitt ägande under de närmaste 12 månaderna, räknat från första handelsdag på AktieTorget. På längre sikt finns dock en risk att dessa parter avyttrar delar av eller hela sina innehav i Bolaget. Detta kan komma att påverka Bolagets aktiekurs negativt. • Kapital som kan tillföras genom vidhängande teckningsoptioner: I det fall aktiekursen inte utvecklas positivt och under teckningsoptionernas löptid väsentligt skulle understiga priset för att nyttja teckningsoptionerna (strike price) finns det en risk att nyttjandegraden, det vill säga hur stor andel av teckningsoptionerna som nyttjas, kan komma att påverkas negativt. Det föreligger en risk att nyttjandegraden blir otillräcklig och därmed föreligger en risk att Bolaget kan komma att tillföras mindre kapital än möjligt via teckningsoptionerna.

		<ul style="list-style-type: none"> Aktiekursens påverkan på handeln med teckningsoptioner: Aktiens kursutveckling bör komma att påverka till vilket pris den löpande handeln med teckningsoptioner som nyemitteras i emissionen som beskrivs i detta prospekt kommer att ske. En negativ kursutveckling avseende handeln med aktier kan komma att medföra negativa effekter på kursutvecklingen avseende teckningsoptioner. Eventuella störande händelser på marknaden kan påverka aktien negativt och således medföra negativa följd effekter på teckningsoptionerna. Det finns en risk att handeln med teckningsoptioner sker inom ett lågt prisintervall. En optionsinnehavare kan förlora hela värdet av innehavet eller en del av detta beroende på omständigheterna.
--	--	---

Avsnitt E – Erbjudande

E.1	Emissionsintäkt och emissionskostnader	<p>Fulltecknad emission tillför Toleranzia initialt cirka 20,1 MSEK före emissionskostnader. Vid fullt nyttjande av vidhängande teckningsoptioner till högsta strike price tillförs Toleranzia ytterligare cirka 26,1 MSEK före emissionskostnader i ett senare skede. Under förutsättning att emissionen blir fulltecknad och samtliga vidhängande teckningsoptioner nyttjas till högsta teckningskurs (strike price) beräknas de totala emissionskostnaderna uppgå till cirka 2,3 MSEK, varav 0,9 MSEK är hänförligt till teckningsoptionerna.</p>
E.2a	Motiv och användning av emissionslikvid	<p>Toleranzia befinner sig i preklinisk fas avseende myastenia gravis-indikationen och har ett antal aktiviteter kvar att genomföra innan Bolaget är redo att påbörja kliniska studier. Toleranzia genomför nu en emission av units, bestående av aktier och teckningsoptioner, för att kunna slutföra de prekliniska studierna och ta Bolaget igenom klinisk fas avseende myastenia gravis-indikationen. Den initiala emissionsvolymen är högst cirka 20,1 MSEK och vid fullt nyttjande av vidhängande teckningsoptioner tillförs Bolaget ytterligare högst cirka 26,1 MSEK före avdrag för emissionskostnader.</p> <p>Emissionslikviden som erhålls genom emissionens initiala skede (genom aktier) är avsedd att finansiera slutförande av Bolagets prekliniska aktiviteter, bland annat toxikologiska studier, framtagande av klinisk plan, samt GMP-produktion av läkemedelskandidaten.</p> <p>Emissionens andra del (teckningsoptioner av serie TO 1) är avsedd att finansiera genomförande av en fas I/IIa-studie inom myastenia gravis samt fortsatt utveckling inom andra indikationer.</p> <p>Det befintliga rörelsekapitalet är enligt styrelsens bedömning inte tillräckligt för de aktuella behoven under åtminstone 12 månader framåt i tiden räknat från dateringen av detta prospekt. Underskottet uppgår till cirka 12 MSEK. Rörelsekapitalbehov bedöms uppkomma i mars 2016. För att tillföra Bolaget rörelsekapital genomför Toleranzia nu en emission om initialt högst cirka 20,1 MSEK före emissionskostnader samt vid fullt nyttjande av teckningsoptioner av serie TO 1 ytterligare cirka 26,1 MSEK före emissionskostnader. För att Toleranzia ska tillföras tillräckligt med rörelsekapital för att Bolaget ska kunna driva den löpande verksamheten i önskvärd takt i minst 12 månader framåt krävs</p>

		<p>det att Bolaget – efter finansiering av emissionskostnader – tillförs åtminstone cirka 12 MSEK genom emissionen som beskrivs i detta prospekt.</p> <p>Styrelsen i Toleranzia gör bedömningen att i det fall den nu förestående listningsemissionen fulltecknas, samt alla vidhängande teckningsoptioner av serie TO 1 nyttjas, kan Bolaget genomföra en fas I/IIa-studie inom MG samt fortsätta att utveckla andra indikationer.</p>
E.3	Erbjudandets villkor	<p>Erbjudandet: Erbjudandet omfattar högst 2 750 000 aktier och högst 2 750 000 teckningsoptioner, motsvarande 20 075 000 SEK respektive 26 125 000 SEK. Lägsta gräns för emissionens genomförande är 12 045 000 SEK. Varje unit består av en aktie och en teckningsoption av serie TO 1. Lägsta teckningspost är 650 units.</p> <p>Värdering: Cirka 37,6 MSEK (pre-money).</p> <p>Teckningskurs: Teckningskursen är 7,30 SEK per unit, det vill säga 7,30 SEK per aktie. Teckningsoptionerna emitteras vederlagsfritt. Courtage utgår ej.</p> <p>Teckningstid: Anmälan om teckning ska göras under perioden 29 oktober – 12 november 2015.</p> <p>Marknadsplats: Styrelsen i Toleranzia har ansökt om att notera Bolagets aktier och teckningsoptioner av serie TO 1 på AktieTorget. Styrelsen i Bolaget avser i dagsläget inte verka för att Bolaget ska ansluta sig till någon annan marknadsplats. Första dag för handel på AktieTorget är beräknad att bli den 16 december 2015.</p> <p>Teckningsförbindelser: Toleranzia har erhållit teckningsförbindelser om cirka 9 MSEK, motsvarande cirka 45 procent av den initiala emissionslikviden.</p> <p>Villkor för TO 1: Innehavare av teckningsoptioner av serie TO 1 äger rätt att, för varje teckningsoption, teckna en ny aktie i Bolaget till en kurs om 7,30 - 9,50 SEK per aktie. Teckningskursen uppgår (inom intervallet ovan) till 70 procent av den genomsnittliga volym-vägda kursen för aktien enligt AktieTorgets officiella kursstatistik under den period på 20 handelsdagar som slutar två bankdagar innan nyttjandeperioden påbörjas. Teckningskursen kommer att offentliggöras dagen innan den första dagen i nyttjandeperioden. Teckning med stöd av teckningsoptioner av serie TO 1 kan äga rum under perioden 16 november – 7 december 2016. Detta ska ske genom samtidig kontant betalning senast klockan 15.00 den 7 december 2016. Aktier bokas ut tidigast 15 dagar efter periodens sista dag för teckning av aktier med stöd av teckningsoptioner av serie TO 1.</p> <p>Principer för tilldelning: Beslut om tilldelning fattas av styrelsen varvid följande principer ska gälla:</p> <ol style="list-style-type: none"> a) att full tilldelning ska ske till de parter som lämnat teckningsförbindelser, b) att det är nödvändigt att sprida Bolagets aktieägarkrets inför planerad notering; i den mån det är möjligt kommer styrelsen

		<p>tillse att varje tecknare erhåller lägst 650 units.</p> <p>c) att skapa investeringsutrymme för parter som, enligt styrelsens bedömning, särskilt kan bidra med strategiska värden till bolaget, vid övertäckning dock högst 10 % av emissionsvolymen (exklusive vidhängande teckningsoptioner).</p> <p>Observera att styrelsen vid övertäckning beslutar om tilldelning vilket innebär att tilldelning kan komma att ske med färre antal units än anmälan avser eller helt utebli, varvid tilldelning helt eller delvis kan komma att ske genom slumpmässigt urval. Tilldelningen är inte beroende av när under anmälningperioden anmälan inges.</p> <p>Tilldelning beräknas ske vecka 47, 2015. Snarast därefter kommer avräkningsnotor att skickas till dem som erhållit tilldelning i erbjudandet. De som inte tilldelats några units får inget meddelande.</p> <p>Betalning: Besked om eventuell tilldelning lämnas genom utskick av avräkningsnota och betalning ska ske i enlighet med anvisningarna på denna. Handel kan ej inledas före detta meddelats. Avräkningsnotor är beräknade att skickas ut snarast efter avslutad teckningstid och betalning ska ske senast fyra bankdagar därefter.</p> <p>Om betalning inte sker i tid kan units komma att överlåtas till annan part. Om betalning från en sådan försäljning understiger försäljningspriset enligt erbjudandet kan mellanskillnaden komma att utkrävas av den part som ursprungligen tilldelades aktuella units.</p>
E.4	Intressen i Bolaget	<p>Toleranzias styrelse och ledande befattningshavare äger aktier (såväl direkt som indirekt) i Bolaget och har lämnat teckningsförbindelser i nu förestående emission. Sedermera Fondkommission ("Sedermera") är finansiell rådgivare till Bolaget i samband med emissionen.</p> <p>Toleranzia har för arbete avseende affärsutveckling och VD sedan 2014 köpt konsulttjänster på marknadsmässiga villkor från Adjuvare AB, som ägs till 100 procent av VD Björn Löwenadler. Detta medför en potentiell intressekonflikt. Innan fakturor från Adjuvare AB betalas av Toleranzia ska dessa godkännas i enlighet med Bolagets riktlinjer för godkännande av fakturor.</p>
E.5	Säljare av värdepapper och lock-up	<p>Styrelsens ledamöter ser sina aktieinnehav som en långsiktig placering. Inför den planerade noteringen har huvudägarna Loni Medicals Aktiebolag (ägs till 100 procent av styrelseledamot Nils Lycke), MIVAC Development AB och GU Ventures AB tecknat ett så kallat lock-up-avtal, vilket innebär att de förbinder sig att behålla åtminstone 90 procent av sitt aktieinnehav i Bolaget under de närmaste 12 månaderna, räknat från första handelsdag på AktieTorget. Utan hinder av ovanstående får dock aktier avyttras enligt villkoren i ett offentligt erbjudande om köp av aktier samt avyttring ske av tilldelade emissionsrätter och inlösenrätter. Om det finns synnerliga skäl, får AktieTorget medge ytterligare undantag.</p> <p>Inga fysiska eller juridiska personer erbjuder att sälja värdepapper genom detta prospekt.</p>

E.6	Utspädning	Vid fulltecknad emission ökar antalet aktier med 2 750 000 stycken, vilket motsvarar en utspädning om cirka 34,5 procent. Härutöver emitteras vidhängande teckningsoptioner av serie TO 1 som vid fullt nyttjande medför en ökning av antalet aktier med ytterligare 2 750 000 stycken. Under förutsättning av fulltecknad emission, fullt nyttjande av teckningsoptioner och att det inte sker några andra förändringar avseende aktiekapitalet innan teckningsoptioner nyttjas kommer detta att motsvara en utspädning om ytterligare cirka 25,8 procent. Fulltecknad emission och fullt nyttjande av teckningsoptioner motsvarar en aktieökning av 5 500 000 aktier, innebärande en total utspädning om cirka 51,6 procent.
E.7	Kostnader för investera- ren	Ej tillämplig. Inga kostnader åläggs investeraren. Under förutsättning att emissionen fulltecknas och att samtliga vidhängande teckningsoptioner nyttjas beräknas de totala emissionskostnaderna uppgå till cirka 2,3 MSEK vilka åläggs Bolaget.

RISKFAKTORER

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

Bolaget

Kort historik

Toleranzia bildades 2011. Bolagets kontakter med såväl kunder som leverantörer är relativt nyetablerade. Av denna anledning kan relationerna vara svåra att utvärdera vilket påverkar de framtidsutsikter som Bolaget har. Det föreligger en risk att långvariga stabila kund- och leverantörsrelationer inte kan etableras.

Inga lanserade läkemedel

Toleranzia har hittills inte lanserat några läkemedel, varken enskilt eller via partners, och har därför inte bedrivit försäljning eller genererat några intäkter. Det kan därför vara svårt att utvärdera Bolagets försäljningspotential och det finns en risk att intäkter helt eller delvis uteblir. Det finns i preklinisk, klinisk och registreringsfas risker innebärande att Bolagets utveckling inte resulterar i kommersiella behandlingsformer. Detta medför risk att intäkter helt eller delvis uteblir.

Prekliniska och kliniska studier

Innan en behandling kan lanseras på marknaden måste säkerhet och effektivitet vid behandling av människor säkerställas för varje enskild indikation, vilket visas genom prekliniska studier som görs på djur och kliniska studier i människor. Resultat från tidiga prekliniska studier överensstämmer inte alltid med resultat i mer omfattande prekliniska studier och utfall från senare prekliniska studier överensstämmer inte alltid med de resultat som uppnås vid kliniska studier. Det finns därför en risk att de planerade studierna inte kommer att indikera tillräcklig säkerhet och effekt för att behandlingar ska kunna lanseras. Kliniska studier är förknippade med stor osäkerhet och risker avseende tidsplaner och resultat i studierna. Toleranzia kan även komma att behöva göra mer omfattande kliniska studier än vad styrelsen i Bolaget i dagsläget bedömer, vilket kan komma att föranleda ökade kostnader eller försenade intäkter. Det finns även en risk att myndigheter inte finner att de prekliniska studier som ligger till grund för en ansökan om klinisk prövning är tillräckliga. Det finns också risk att de samarbetspartners som utför de prekliniska och kliniska studierna inte kan upprätthålla den kliniska och regulatoriska kvalitet som krävs för framtida eventuell utlicensiering, partnerskap, försäljning eller godkännande från myndigheter, vilket kan leda till försening av prekliniska och kliniska studier för Bolaget.

Biverkningar

Det föreligger risk att patienter som deltar i Toleranzias planerade kliniska studier drabbas av biverkningar. Potentiella biverkningar kan försena eller stoppa den fortsatta utvecklingen samt begränsa eller förhindra den kommersiella användningen och därmed påverka Toleranzias omsättning, resultat och finansiella ställning negativt. En annan konsekvens är att Bolaget kan komma att bli stämt av patienter som drabbas av biverkningar, varvid Bolaget kan komma att bli skadeståndsskyldigt. Toleranzia avser att inför varje planerad klinisk studie säkerställa Bolagets försäkringsskydd, men det kommer med stor sannolikhet, vid varje planerad studie, att finnas begränsningar i försäkringsskyddets omfattning och dess beloppsmässiga gränser. Det finns därför en risk att Bolagets försäkringsskydd inte till fullo kan täcka eventuella framtida rättsliga krav, vilket skulle kunna påverka verksamheten och den finansiella ställningen negativt.

Registrering och tillstånd hos myndigheter

För att kunna marknadsföra och sälja läkemedel måste tillstånd erhållas och registrering ske hos berörd myndighet på respektive marknad, till exempel Food and Drug Administration (FDA) i USA och European Medicines Agency (EMA) i Europa. I det fall Toleranzia, direkt eller via samarbetspartners, inte lyckas skaffa nödvändiga tillstånd och registreringar från myndigheter kan Toleranzias förmåga att generera intäkter komma att hämmas. Även synpunkter på Bolagets föreslagna upplägg på planerade kommande studier kan komma att innebära

förseningar och/eller ökade kostnader för Bolaget. Nu gällande regler och tolkningar kan komma att ändras, vilket negativt kan komma att påverka Bolagets förutsättningar för att uppfylla myndighetskrav. Det finns en risk för att Toleranzia, direkt eller via samarbetspartners, inte erhåller nödvändiga tillstånd och registreringar hos myndigheter. I det fall det skulle aktualiseras kan Bolagets intjäningsförmåga och finansiella ställning komma att påverkas negativt.

Finansieringsbehov och kapital

Toleranzia genomför genom detta prospekt en emission inför planerad notering på AktieTorget. Det finns vid upprättandet av detta prospekt inga garantier avseende utfall i ovan nämnd emission. Bolagets framtidsplaner innebär ökande kostnader för Bolaget. En försening av marknadsanslagning kan innebära resultatförsämringar för Toleranzia. Eventuella förseningar i produktutvecklingen kan komma att innebära att kassaflöde genereras senare än planerat. Det finns en risk att Bolaget i framtiden kan behöva anskaffa ytterligare kapital och det föreligger en risk att eventuellt ytterligare kapital inte kan anskaffas. Detta kan medföra att utvecklingen tillfälligt stoppas eller att Toleranzia tvingas bedriva verksamheten i lägre takt än önskat vilket kan leda till försenad eller utebliven kommersialisering och intäkter.

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

Leverantörer/tillverkare

Toleranzia har samarbeten med leverantörer och tillverkare. Det kan inte uteslutas att en eller flera av dessa väljer att bryta sitt samarbete med Bolaget, vilket skulle kunna ha en negativ inverkan på verksamheten. Det kan inte heller garanteras att Toleranzias leverantörer och tillverkare till fullo uppfyller de kvalitetskrav som Bolaget ställer. Likaså kan en etablering av nya leverantörer eller tillverkare bli mer kostsam och/eller ta längre tid än vad Bolaget beräknar.

Nyckelpersoner och medarbetare

Toleranzias nyckelpersoner har stor kompetens och lång erfarenhet inom Bolagets verksamhetsområde. En förlust av en eller flera nyckelpersoner kan medföra negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet och resultat. Även svårigheter att rekrytera in nya nyckelpersoner kan medföra negativa konsekvenser.

Konkurrenter

En del av Toleranzias konkurrenter är multinationella företag med stora ekonomiska resurser. En omfattande satsning och produktutveckling från en konkurrent kan medföra risker i form av försämrade försäljning. Vidare kan företag med global verksamhet som i dagsläget arbetar med närliggande områden bestämma sig för att etablera sig inom Toleranzias verksamhetsområde. Ökad konkurrens kan innebära negativa försäljnings- och resultat-effekter för Bolaget i framtiden.

Konjunkturutveckling och valutarisk

Externa faktorer såsom inflation, valuta- och ränteförändringar, tillgång och efterfrågan samt låg- och högkonjunkturer kan ha inverkan på rörelsekostnader, försäljningspriser och aktievärdering. Toleranzias framtida intäkter och aktievärdering kan bli negativt påverkade av dessa faktorer, vilka står utom Bolagets kontroll. En del av försäljningsintäkterna kan komma att inflyta i internationella valutor. Valutakurser kan väsentligen förändras. Även dessa faktorer står utanför Bolagets kontroll och kan komma att påverka Bolagets aktiekurs.

Politisk risk

Toleranzia är verksam i och genom ett antal olika länder. Risker kan uppstå genom förändringar av lagar, skatter, tullar, växelkurser och andra villkor för utländska bolag. Bolaget påverkas även av politiska och ekonomiska osäkerhetsfaktorer i dessa länder. Bolaget kan också komma att påverkas negativt av eventuella inrikespolitiska beslut. Ovanstående kan medföra negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet och resultat.

Marknadstillväxt

Bolaget avser att intensifiera utvecklingen inom sitt verksamhetsområde under de kommande åren, vilket kan medföra problem och risker som är svåra att förutse. Vidare kan utvecklingsintensifiering försenas och därigenom

medföra försenade eller uteblivna intäkter. En snabb tillväxt kan medföra problem på det organisatoriska planet. Det kan vara svårt att rekrytera rätt personal och det kan uppstå svårigheter avseende att framgångsrikt integrera ny personal i organisationen.

Patent och immateriella rättigheter

Bolaget har ett patent avseende tolerogenplattformen, vilket godkänts i Sverige, Australien och Japan och befinner sig i nationell fas i EU, USA, Kanada, Kina och Indien. Det finns en risk att Bolagets nuvarande och eventuella framtida patentansökningar inte kommer att godkännas/godkännas i ytterligare länder. Det finns inte heller någon garanti att beviljade patent ger ett effektivt kommersiellt skydd, då invändningar eller andra ogiltighetsanspråk mot utfärdade patent kan göras efter beviljandet av patentet. Utgången av sådana processer kan vara att beviljade patent inskränks, exempelvis genom en begränsning av tillämpningsområde eller att patentet avslås. Utgången kan också vara att patentet bibehålls så som det beviljats. Att ett patent avslås innebär att ingen tillerkänns ensamrätt, vilket gör att ingen kan hindras av det avslagna patentet från att utöva den däri definierade uppfinningen. Resultatet av en invändningsprocess kan överklagas, vilket gör att det slutliga resultatet från en invändning är svårt att förutse. Det finns även en risk att omfattningen av ett godkänt patent inte är tillräckligt stort för att skydda mot att andra aktörer utvecklar liknande produkter som kan medföra ökad marknads-konkurrens.

Utvecklingskostnader

Toleranzia kommer fortsättningsvis att nyutveckla och vidareutveckla produkter inom sitt verksamhetsområde. Tids- och kostnadsaspekter för produktutveckling kan vara svåra att på förhand fastställa med exakthet. Detta medför en risk att en planerad produktutveckling blir mer tids- och kostnadskrävande än planerat.

Värdepappersspecifika risker

Marknadsplats

Styrelsen i Toleranzia har ansökt om att notera Bolagets aktier och teckningsoptioner av serie TO 1 på AktieTorget. Styrelsen i Bolaget avser i dagsläget inte verka för att Bolaget ska ansluta sig till någon annan marknadsplats. AktieTorget är en bifirma till ATS Finans AB som är ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn. AktieTorget driver en handelsplattform (MTF). Värdepapper som är noterade på AktieTorget omfattas inte av lika omfattande regelverk som de värdepapper som är upptagna till handel på så kallade 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 värdepapper som handlas på AktieTorget vara mer riskfylld än en placering i aktier som handlas på en reglerad marknad.

Ingen tidigare offentlig handel med Bolagets värdepapper

Bolagets värdepapper har inte varit föremål för offentlig handel tidigare. Det är därför svårt att förutse vilken handel och vilket intresse som Toleranzias värdepapper kommer att få. Om en aktiv och likvid handel inte utvecklas eller blir varaktig så kan det medföra svårigheter för aktieägare att sälja sina värdepapper. Det finns också en risk att marknadspriset avsevärt kan skilja sig från priset i detta erbjudande.

Kursvariationer

Det finns en risk att aktiekursen genomgår stora variationer i samband med en introduktion på AktieTorget. Kursvariationerna kan påverka Bolagets aktiekurs negativt. Motsvarande gäller även för i detta erbjudande vidhängande teckningsoptioner.

Psykologiska faktorer

Värdepappersmarknaden kan komma att påverkas av psykologiska faktorer. Bolagets värdepapper kan komma att påverkas på samma sätt som alla andra värdepapper som löpande handlas på olika listor. Psykologiska faktorer och dess effekter på kursutveckling är i många fall svåra att förutse och kan komma att påverka Bolagets aktiekurs negativt. Motsvarande gäller även för i detta erbjudande vidhängande teckningsoptioner.

Utdelning

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

Aktieförsäljning från större aktieägare, styrelse och ledande befattningshavare

Det finns en risk att befintliga ägare kan komma att avyttra aktier i Bolaget. Loni Medicals Aktiebolag (ägs till 100 procent av styrelseledamot Nils Lycke), MIVAC Development AB och GU Ventures AB har via utfästelse om lock up förbundet sig att inte avyttra mer än 10 procent av sitt ägande under de närmaste 12 månaderna, räknat från första handelsdag på AktieTorget. På längre sikt finns dock en risk att dessa parter avyttrar delar av eller hela sina innehav i Bolaget. Detta kan komma att påverka Bolagets aktiekurs negativt.

Kapital som kan tillföras genom vidhängande teckningsoptioner

I det fall aktiekursen inte utvecklas positivt och under teckningsoptionernas löptid väsentligt skulle understiga priset för att nyttja teckningsoptionerna (strike price) finns det en risk att nyttjandegraden, det vill säga hur stor andel av teckningsoptionerna som nyttjas, kan komma att påverkas negativt. Det föreligger en risk att nyttjandegraden blir otillräcklig och därmed föreligger en risk att Bolaget kan komma att tillföras mindre kapital än möjligt via teckningsoptionerna.

Aktiekursens påverkan på handeln med teckningsoptioner

Aktiens kursutveckling bör komma att påverka till vilket pris den löpande handeln med teckningsoptioner som nyemitteras i emissionen som beskrivs i detta prospekt kommer att ske. En negativ kursutveckling avseende handeln med aktier kan komma att medföra negativa effekter på kursutvecklingen avseende teckningsoptioner. Eventuella störande händelser på marknaden kan påverka aktien negativt och således medföra negativa följd effekter på teckningsoptionerna. Det finns en risk att handeln med teckningsoptioner sker inom ett lågt prisintervall. En optionsinnehavare kan förlora hela värdet av innehavet eller en del av detta beroende på omständigheterna.

VD BJÖRN LÖWENADLER HAR ORDET



När vi nu avser att notera Toleranzia på AktieTorget tar Bolaget ett stort steg mot den globala läkemedelsmarknaden, och därigenom skapar vi de bästa förutsättningarna för företaget och den nya behandlingsform som vi utvecklar.

Vårt huvudfokus idag är riktat mot myastenia gravis – en autoimmun sjukdom som leder till allvarlig muskel-svaghet och i många fall en svår livssituation för den drabbade patienten. Myastenia gravis är, i patientantal, en mindre indikation, med cirka 200 000 människor i Europa och USA som lever med sjukdomen idag. På grund av det begränsade patientantalet har vi i både USA och Europa beviljats Orphan

Drug Designation (särsläkemedelsstatus), vilket innefattar betydande hjälp från regulatoriska myndigheter och även marknadsexklusivitet, som gäller i sju respektive tio år i USA och Europa. Förutom de rent regulatoriska fördelarna är marknaden för sär-läkemedel gynnsam. Vi bedömer att marknadspotentialen, i nämnda marknader, enbart för indikationen myastenia gravis, är cirka 1,2 miljarder USD.

Utöver behandling mot myastenia gravis har vi framgångsrikt även utvecklat och testat vårt terapeutiska koncept för reumatoid artrit, multipel skleros och diabetes typ 1. Dessa indikationer, som utgör en del av våra stora folksjukdomar, är marknadsmässigt betydande och omsätter mångmiljardbelopp. Vår strategi är att börja i den mindre indikationen för att i ett andra steg expandera verksamheten. Det är Toleranzias målsättning att vidareutveckla vår teknologiplattform och i partnerskap bedriva forskning och utveckling även för de större indikationerna. Det är idag vanligt att mindre forskningsintensiva biotech-bolag utvecklar de stora läkemedelsbolagens nästkommande storsäljare med affärsavtal omfattande hundratals miljoner USD för framgångsrika mindre bolag.

Vårt immunsystem reagerar normalt mot främmande ämnen såsom bakterier och virus eller cancerceller. Autoimmunitet innebär att immunförsvaret reagerar felaktigt – intolerant – mot kroppens egna beståndsdelar. Är reaktionen stark kan en autoimmun sjukdom utvecklas, med bland annat förstörelse av kroppens vävnader som följd. Det finns drygt 80 kända autoimmuna sjukdomar som i regel är kroniska tillstånd och som kan ge betydande funktionsnedsättning.

”Inom läkemedelsforskningen har det länge funnits en önskan att kunna framkalla tolerans i immunsystemet. Vi har utvecklat en sådan metod.”

Inom läkemedelsforskningen har det länge funnits en önskan att kunna framkalla tolerans i immunsystemet som ett medel att behandla autoimmuna sjukdomar. Vi har utvecklat en sådan metod – en unik plattformsteknologi för induktion av immunologisk tolerans hos patienter med autoimmun sjukdom – som vi hoppas kommer att bli både säker och effektiv.

”Med vår unika plattformsteknologi har vi som målsättning att utveckla säkra och effektiva läkemedel för behandling av autoimmuna sjukdomar”

Med vår plattformsteknologi har vi som målsättning att utveckla säkra och effektiva läkemedel som endast påverkar de specifika delar av immunsystemet som ligger till grund för den autoimmuna sjukdomen. Därmed bevaras immunsystemets viktiga förmåga att skydda mot infektionssjukdomar och att hindra cancerutveckling.

Det hela började med idéutvecklingsbolaget MIVAC Development AB (MDAB) som grundades av professor Nils Lycke, som är forskningsledare vid MIVAC center-of-excellence, för att kommersialisera innovativ immunbiologiforskning från Göteborgs universitet och Sahlgrenska Universitetssjukhuset. MDAB grundades tillsammans med GU Ventures AB och andra forskare. Toleranzias plattformsteknologi, som uppfanns vid MIVAC center-of-excellence, var ett av de första projekt som överfördes till MDAB. Efter verifiering av den kommersiella potentialen spanns projektet ut i ett eget bolag – Toleranzia AB bildades vid årsslutet 2011.

Hittills har utvecklingen av Toleranzias projekt finansierats med cirka 29 MSEK. Ett av de senaste kapitaltillskotten kommer från EU:s Eurostarsprogram inom vilket Toleranzia tillsammans med tre samarbetspartners – Klifo och Bioneer i Danmark samt Biotechpharma i Litauen – erhållit finansiering för vidareutveckling av Bolagets plattformsteknologi till en budget om cirka 10 MSEK, varav EU bidrar med cirka 6 MSEK. Detta är ett fint erkännande som möjliggör för oss att tillsammans med ovan nämnda samarbetspartners studera effekten av vår terapi i celler från patienter för att välja bästa läkemedelskandidat och planera för prekliniska och kliniska studier, samt tillverka vår läkemedelskandidat i de mängder och till den kvalitet som krävs. Vi genomförde nyligen en riktad emission som tillförde Toleranzia cirka 6 MSEK och som gav oss medel att fortsätta i planerad utvecklingstakt fram till nu stundande kapitalisering.

”I dagsläget genomför vi prekliniska aktiviteter och vi har som ambition att inleda kliniska studier av vår toleransinducerande terapi mot myastenia gravis under 2017”

Bakom Toleranzia står en erfaren och engagerad styrelse och ett team med stor erfarenhet och bred kunskap inom Toleranzias forskningsområde. Vi har kommit en bit på vägen mot målet att hjälpa patienter med autoimmuna sjukdomar och deras närstående. I dagsläget genomför vi prekliniska aktiviteter och vi har som ambition att inleda kliniska studier av vår toleransinducerande terapi mot myastenia gravis under 2017. För att kunna slutföra de återstående prekliniska aktiviteterna avseende myastenia gravis-indikationen och genomföra en klinisk fas I/IIa-studie inom samma indikation genomför vi nu en emission inför planerad notering på AktieTorget.

Varmt välkommen som aktieägare i Toleranzia!

Björn Löwenadler
VD i Toleranzia AB

ERBJUDANDET I SAMMANDRAG

Teckningstid	29 oktober – 12 november 2015.
Teckningskurs	7,30 SEK per unit, motsvarande 7,30 SEK per aktie. Varje unit består av en (1) aktie och en (1) teckningsoption av serie TO 1. Teckningsoptionerna emitteras vederlagsfritt. Courtage utgår ej.
Teckningspost	Minsta teckningspost är 650 units.
Emissionsvolym	Erbjudandet omfattar högst 2 750 000 aktier och högst 2 750 000 teckningsoptioner, motsvarande 20 075 000 SEK respektive 26 125 000 SEK. Lägsta gräns för emissionens genomförande är 12 045 000 SEK.
Värdering	Cirka 37,6 MSEK (pre-money).
Marknadsplats	Styrelsen i Toleranzia har ansökt om att notera Bolagets aktier och teckningsoptioner av serie TO 1 på AktieTorget. Styrelsen i Bolaget avser i dagsläget inte verka för att Bolaget ska ansluta sig till någon annan marknadsplats. Första dag för handel på AktieTorget är beräknad att bli den 16 december 2015.
Teckningsförbindelser	Toleranzia har erhållit teckningsförbindelser om cirka 9 MSEK, motsvarande cirka 45 procent av den initiala emissionslikviden.
Villkor för TO 1	Innehavare av teckningsoptioner av serie TO 1 äger rätt att, för varje teckningsoption, teckna en ny aktie i Bolaget till en kurs om 7,30 - 9,50 SEK per aktie. Teckningskursen uppgår (inom intervallet ovan) till 70 procent av den genomsnittliga volymvägda kursen för aktien enligt AktieTorgets officiella kursstatistik under den period på 20 handelsdagar som slutar två bankdagar innan nyttjandeperioden påbörjas. Teckningskursen kommer att offentliggöras dagen innan den första dagen i nyttjandeperioden. Teckning med stöd av teckningsoptioner av serie TO 1 kan äga rum under perioden 16 november – 7 december 2016. Detta ska ske genom samtidig kontant betalning senast klockan 15.00 den 7 december 2016. Aktier bokas ut tidigast 15 dagar efter periodens sista dag för teckning av aktier med stöd av teckningsoptioner av serie TO 1.

MOTIV FÖR EMISSION

Toleranzia befinner sig i preklinisk fas avseende myastenia gravis-indikationen och har ett antal aktiviteter kvar att genomföra innan Bolaget är redo att påbörja kliniska studier. Toleranzia genomför nu en emission av units, bestående av aktier och teckningsoptioner, för att kunna slutföra de prekliniska studierna och ta Bolaget igenom klinisk fas avseende myastenia gravis-indikationen. Den initiala emissionsvolymen är högst cirka 20,1 MSEK och vid fullt nyttjande av vidhängande teckningsoptioner tillförs Bolaget ytterligare högst cirka 26,1 MSEK före avdrag för emissionskostnader.

- **Emissionslikviden som erhålls genom emissionens initiala skede (genom aktier)** är avsedd att finansiera slutförande av Bolagets prekliniska aktiviteter, bland annat toxikologiska studier, framtagande av klinisk plan, samt GMP-produktion av läkemedelskandidaten.
- **Emissionens andra del (teckningsoptioner av serie TO 1)** är avsedd att finansiera genomförande av en fas I/IIa-studie inom myastenia gravis samt fortsatt utveckling inom andra indikationer.

Förutsättningar för emissionens genomförande

Lägsta nivå för den initiala emissionens genomförande är cirka 12 MSEK. I det fall den fastställda lägstanivån inte skulle uppnås kommer emissionen inte att genomföras. Emissionen kommer att genomföras under förutsättning att lägstanivån om cirka 12 MSEK och AktieTorgets krav på ägarspridning uppnås.

I det fall emissionen enbart uppnår lägsta nivå avser Bolaget fokusera på att slutföra de prekliniska aktiviteterna inkluderande toxikologiska studier samt framtagande av klinisk plan. GMP-produktionen kommer delvis att behöva skjutas framåt om enbart lägsta nivå uppnås, vilket får till följd att även den kliniska fas I/IIa-studien behöver senareläggas tills det att ytterligare kapital kan anskaffas.

Teckningsförbindelser

Toleranzia har erhållit teckningsförbindelser om 9 000 002,10 SEK, motsvarande cirka 45 procent av den initiala emissionsvolymen. Ingen premieersättning utgår för teckningsförbindelser. Teckningsförbindelser har skriftligen avtalats mellan respektive teckningsåtagare och Bolaget. Teckningsförbindelser har dock inte säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande. För mer information om teckningsförbindelse se avsnittet "Teckningsförbindelser".

Framtida kapitalbehov

Styrelsen i Toleranzia gör bedömningen att i det fall den nu förestående listningsemissionen fulltecknas, samt alla vidhängande teckningsoptioner av serie TO 1 nyttjas, kan Bolaget genomföra en fas I/IIa-studie inom MG samt fortsätta att utveckla andra indikationer. Det framtida kapitalbehovets omfattning är bland annat beroende på de kliniska studiernas utformning, om samutveckling sker samt hur mycket mjuk finansiering som erhålls.

Prissättning av units

Det finns inga vedertagna värderingsmodeller för bolag som Toleranzia. Styrelsen i Toleranzia har fastställt prissättningen av units baserat på en bedömning av Bolagets verksamhet och den framtida marknadspotentialen.

- **Verksamhet**
Toleranzia har en plattformsteknologi, inom vilken Bolaget utvecklar behandling mot autoimmuna sjukdomar. Bolaget har beviljats Orphan Drug Designation (särsläkemedelsstatus) i USA och EU avseende huvudindikationen myastenia gravis, för vilken Bolaget befinner sig i preklinisk fas. Härutöver har Bolagets behandling visat positiv behandlingseffekt i djurmodeller avseende reumatoid artrit, multipel skleros och diabetes typ 1.
- **Marknadspotential**
Det finns över 80 kända autoimmuna sjukdomar. De behandlingsalternativ som erbjuds på marknaden för myastenia gravis idag avser enbart symptombehandling och värderas idag till cirka 500 MSEK.

Toleranzias behandling verkar på den underliggande orsaken till sjukdomen och inte bara på symptomen, vilket innebär att Toleranzia potentiellt kan förändra marknaden. Styrelsen i Bolaget gör bedömningen att priset på behandlingen skulle uppgå till cirka 40 000 USD. Om en verkligt sjukdomsmodifierande behandling skulle lanseras på marknaden bör försäljningspotentialen enligt Bolagets bedömning, för den europiska och amerikanska marknaden tillsammans, kunna uppgå till minst 1,2 miljarder USD. Noterbart är att denna marknadsbeskrivning endast avser indikationen myastenia gravis. Den totala marknaden – som utgörs av drygt 80 olika autoimmuna sjukdomar – är förstås betydligt mer omfattande.

- **Investeringar och nyemissioner**

Hittills har det investerats omkring 29 MSEK i Toleranzias utveckling. I juli 2015 genomfördes en riktad nyemission om cirka 6 MSEK till en värdering om cirka 30,9 MSEK (post-money), i syfte att stärka Bolagets finansiella ställning. Den riktade nyemissionen vände sig till en begränsad krets investerare inklusive samtliga befintliga aktieägare i Bolaget. Det som motiverade en lägre värdering i den riktade nyemissionen jämfört med nu aktuell listningsemision var, utöver värdehöjande faktorer såsom etiskt godkännande för att starta studier i en myastenia gravis-djurmodell, val av läkemedelskandidat inom ramen för Eurostarsprogrammet, samt framtagning av ett prekliniskt program, bland annat den ökade inlåsningsrisken (risken att ingen organiserad handel blir av) och att ägarna som gick in i nyemissionen investerade i ett bolag som inte med säkerhet hade kapital för att finansiera sin verksamhet i åtminstone 12 månader framåt. Sammantaget var det en större risk att investera i Bolaget i den riktade emissionen.

Värderingen i nu förestående emission har fastställts till cirka 37,6 MSEK (pre-money).

Planerad notering på AktieTorget

Toleranzia har ansökt om notering på AktieTorget och godkännande väntas under förutsättning av bland annat att emissionen genomförs samt att AktieTorgets ägarspridningskrav uppnås. En notering på AktieTorget skapar utökade möjligheter för en god marknadsföring av såväl Bolaget som dess produkter. Vidare underlättas sannolikt eventuell framtida kapital-anskaffning, vilket främjar att en hög utvecklings- och expansionstakt kan hållas. Första dag för handel beräknas till den 16 december 2015. AktieTorget är en så kallad MTF-plattform, vilket inte är en så kallad reglerad marknad.

INBJUDAN TILL TECKNING AV UNITS

Emissionsbeslut

Vid extra bolagsstämma i Toleranzia AB den 12 oktober 2015 beslutades att genomföra en emission inför planerad notering på AktieTorget.

Emissionsvolym och emissionskostnader

Under förutsättning att emissionen fulltecknas tillförs Toleranzia initialt högst cirka 20,1 MSEK samt ytterligare högst cirka 26,1 MSEK i det fall emissionen fulltecknas och samtliga vidhängande teckningsoptioner av serie TO 1 nyttjas till högsta strike price. Totalt kan Toleranzia tillföras högst cirka 46,2 MSEK före emissionskostnader genom nu förestående emission. Under förutsättning att emissionen fulltecknas och att samtliga teckningsoptioner av serie TO 1 nyttjas till högsta strike price beräknas de totala emissionskostnaderna uppgå till cirka 2,3 MSEK, varav cirka 0,9 MSEK är hänförligt till teckningsoptionerna.

Härmed inbjuder Toleranzia, i enlighet med villkoren i detta prospekt, till teckning av units i Bolaget till en kurs om 7,30 SEK per unit. En unit består av en aktie och en vederlagsfri teckningsoption.

Ansvar

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

Göteborg den 20 oktober 2015
Styrelsen i Toleranzia

Elisabet Litsmark Nordenstam – Styrelseordförande

Nils Lycke – Styrelseledamot

Klementina Österberg – Styrelseledamot

Ola Rönn – Styrelseledamot

Patrik Dahlqvist – Styrelseledamot

Håkan Sterner – Styrelsesuppleant

Jan Pilebjer – Styrelsesuppleant

TECKNINGSFÖRBINDELSER

Toleranzia har erhållit teckningsförbindelser om 9 000 002,10 SEK, motsvarande cirka 45 procent av den initiala emissionsvolymen. Samtliga teckningsåtagare är sedan den i juni/juli 2015 genomförda riktade nyemission aktieägare i Toleranzia. Nedan presenteras parter som antingen lämnat teckningsförbindelser överskridande fem procent av den initiala emissionsvolymen, eller som är styrelsemedlemmar i Bolaget och lämnat teckningsförbindelser. De av Bolagets investerarkontakter som lämnat förbindelser underskridande fem procent är samlade under en post i nedanstående tabell. Samtliga teckningsförbindelser har skriftligen avtalats i juli 2015 och parterna kan nås via Bolaget. Ingen premieersättning utgår för teckningsförbindelser. Teckningsförbindelser har inte säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande. Notera att tilldelning av units i första hand sker till teckningsåtagare i emissionen, i förhållande till gjort teckningsåtagande. Ingen av nedanstående parter avser teckna belopp som överstiger fem procent av emissionsvolymen.

Namn	Belopp (SEK)
Sedermåra Fondkommission (för kunds räkning) ¹	7 949 831,40
Bolagets investerarkontakter ²	882 059,00
Jan Pilebjer ³	62 999,00
Partnerskap för Framgång Sverige AB ⁴	44 997,20
Håkan Sterner ⁵	12 147,20
Ola Rönn ⁶	11 993,90
Adjuvare AB ⁷	8 993,60
Charlotte Friberg ⁸	8 993,60
Jan-Olof Andersson ⁹	8 993,60
Loni Medicals Aktiebolag ¹⁰	8 993,60
Totalt	9 000 002,10

1 Ingen av parterna kommer i och med detta åtagande inneha mer än fem procent av röster och kapital i Toleranzia AB efter att emissionen är genomförd.

2 Ingen av parterna tecknar över fem procent av det initiala emissionsbeloppet om cirka 20,1 MSEK.

3 Styrelsesuppleant i Toleranzia.

4 Ägs till 100 procent av Elisabet Litsmark Nordenstam, styrelseordförande i Toleranzia.

5 CFO och styrelsesuppleant i Toleranzia.

6 Styrelseledamot i Toleranzia.

7 Ägs till 100 procent av Björn Löwenadler, CEO i Toleranzia.

8 COO i Toleranzia.

9 Project Development Manager i Toleranzia.

10 Ägs till 100 procent av Nils Lycke, styrelseledamot i Toleranzia.

TOLERANZIA

– MED EN PLATTFORM FÖR TOLERANSTERAPIER

Autoimmuna sjukdomar karaktäriseras av att immunförsvaret attackerar kroppens vävnader. Bland de mest frekvent förekommande autoimmuna sjukdomarna, som generellt är kroniska och i dagsläget inte går att bota, återfinns exempelvis reumatoid artrit, diabetes typ 1 och multipel skleros. Autoimmuna sjukdomar kan yttra sig på många sätt och det finns flera olika behandlingar för dem. Samtliga nuvarande behandlingar är dock begränsade till symptomlindring – ingen av dem adresserar den underliggande sjukdomsorsaken. Dessutom är de kopplade till ett flertal negativa bieffekter.

Toleranzia arbetar målinriktat med att utveckla en säker och effektiv terapi som adresserar den underliggande sjukdomsorsaken och endast påverkar de specifika delar av immunsystemet som ligger till grund för den autoimmuna sjukdomen. Toleranzias riktade terapi kommer därför inte att medföra de negativa bieffekter som nuvarande ospecifika terapier ger på vårt immunsystem.

Toleranzias terapi bygger på ett proteinbaserat läkemedel bestående av tre olika delar; en målsökande del, en toleransinducerande del och en sjukdomsspecifik del. Den första delen styr läkemedlet så att det når rätt celler i kroppen var den andra delen inducerar tolerans mot det sjukdomsspecifika ämne som utgör den tredje delen. Vid djurförsök har visats att Toleranzias behandling är möjlig att administreras genom näsan som en nässpray.

Bolagets primära fokus är att utveckla en behandling mot myastenia gravis och Bolagets terapi mot denna sjukdom har beviljats Orphan Drug Designation (särsläkemedelsstatus) av Federal Drug Administration (FDA) i USA och European Medicines Agency (EMA) i Europa. Beviljad särsläkemedelsstatus innebär att Bolagets produkt ges marknadsexklusivitet i sju år avseende USA och i tio år avseende Europa. Dessutom ger särsläkemedelsstatus rätt till betydande stöd från de regulatoriska myndigheter som granskar upplägg och resultat av kliniska studier, och tillser att dessa följer rådande lagar och etiska regler. Som ett led i planeringen av de prekliniska och kliniska studierna, för att säkerställa deras optimala utformning, bygger Bolaget också upp ett nätverk av internationell medicinsk expertis inom indikationen myastenia gravis.

Toleranzia erhöll under våren 2015 finansiering genom Eurostars, vilket är EU:s finansieringsprogram som stödjer internationella innovativa projekt som leds av små forsknings- och utvecklingsbolag. Eurostars stödjer huvudsakligen utvecklingen av innovativa produkter, processer och tjänster som bidrar till att förbättra det dagliga livet för människor runt om i världen. Eurostarsprojektets budget uppgår till totalt 10,5 MSEK, varav EU bidrar med närmare 6 MSEK som stöd till Toleranzia, som leder arbetet, och till tre partners – Bioneer och Klifo i Danmark samt Biotechpharma i Litauen – under drygt ett år. De övergripande uppgifterna för Toleranzias partners gynnar forskningen och utvecklingen av Toleranzias myastenia gravis projekt avsevärt då samtliga är inriktade på Toleranzias myastenia gravis-tolerogen; Bioneer utvecklar metoder för deras karakterisering i humana celler, Biotechpharma utvecklar metoden för deras storskaliga produktion, och Klifo ska bidra till utvärderingen av det prekliniska programmet samt till utformningen av ett kliniskt program. De resultat som mynnar ut ur detta samarbete och som härrör från Toleranzias teknologi tillfaller Bolaget, oavsett vilken part som bidragit till resultatet.

Toleranzias affärsmodell inkluderar intern utveckling inom indikationen myastenia gravis och fortsatt forskning och utveckling inom andra relevanta indikationer främst via akademiska samarbeten. Bolaget arbetar flexibelt och möjligheter till samutveckling och utlicensiering inom olika indikationer utvärderas kontinuerligt. Enligt Toleranzias bedömning nyttjas mångsidigheten i plattformsteknologin bäst genom en kombination av intern utveckling och partnerskap. Bolagets teknologi har ett brett patentskydd som är godkänt i Sverige, Australien och Japan och som härutöver befinner sig i nationell fas i EU, USA, Kanada, Kina och Indien.

Potentiella indikationer och patientnytta

Utöver Bolagets primära indikation, myastenia gravis, har Bolagets terapi utvärderats mot ytterligare tre indikationer – positiva behandlingseffekter har uppnåtts i för människa relevanta djurmodeller av reumatoid artrit, multipel skleros och diabetes typ 1. Detta visar tydligt att Toleranzias teknologi är en plattformsteknologi med bred applikationspotential.

Nedan presenteras en tabell över de indikationer Toleranzia arbetar med.

Autoimmun sjukdom	Positiva behandlingsresultat i djurmodeller	Utvecklingsstadium
Orphanindikationer		
Myastenia gravis (MG)	Ja	Preklinisk fas
Övriga indikationer (ej orphan)		
Reumatoid artrit (RA)	Ja	Explorativ fas
Multipel skleros (MS)	Ja	Explorativ fas
Diabetes typ 1 (T1D)	Ja	Explorativ fas

Myastenia gravis

Myastenia gravis är en relativt sällsynt autoimmun nerv-muskelsjukdom, som förekommer hos totalt cirka 200 000 människor i EU och USA tillsammans. Myastenia gravis uppträder hos båda könen, men drabbar oftast yngre kvinnor (yngre än 40 år) och äldre män (äldre än 60 år).

Kännetecknande för sjukdomen är uttröttbarhet och muskelsvaghet som orsakas av en försämrad överföring av nervimpulser till muskulaturen. Detta beror på en immunattack riktad mot acetylcholinreceptorn (AChR) som är muskelns relästation och mottagare av signaler från nerven. När immunsystemet förstör AChR leder detta till en defekt neuromuskulär överföring av elektriska impulser och en efterföljande muskelsvaghet, som kan bli mycket allvarlig för patienten.

Toleranzias toleransinducerande terapi är, som tidigare nämnts, sjukdomsspecifik och påverkar endast den del av immunsystemet som förstör AChR medan övriga delar av vårt immunförsvar, som är centralt för vår hälsa, lämnas intakta. Som ett resultat av behandlingen kommer AChR åter att uppfattas som ett kroppseget ämne och dess roll i överföringen av signaler mellan nerv och muskel normaliseras.

Idag finns ingen av Bolaget känd behandling som slår mot sjukdomens grundläggande orsak, utan patienter med myastenia gravis behandlas med symptomlindrande terapier som till exempel acetylkolinesterashämmare eller immunsuppressiv behandling och i många fall tymektomi – ett komplicerat kirurgiskt ingrepp där man tar bort ett organ, tymus, i dagligt tal brässen, som är en del av immunsystemet. Gemensamt för dagens behandlingar är att de alla har en begränsad effektivitet och kan orsaka allvarliga biverkningar. Därför finns det ett stort otillfredsställt behov av nya och effektiva behandlingsalternativ att erbjuda patienter med myastenia gravis.

Milstolpar

Nedan presenteras centrala framtida milstolpar avseende den initiala indikationen myastenia gravis.

År	Aktivitet
2015	Translationella studier i celler från myastenia gravis-patienter
2015	In vivo farmakologiska studier
2015	Val av läkemedelskandidat
2015	Tekniköverföring, uppskalning och produktion av läkemedelskandidat
2016	Prekliniska toxikologistudier
2016	GMP-produktion av läkemedelskandidat för kliniska studier
2017	Fas I/IIa kliniska studier

Historisk utveckling, nulägesstatus och projektpipeline

Under perioden 2013 till juli 2015 har Toleranzia inte introducerat några nya produkter. Produkter under utveckling under samma period kan alla hänföras till produktkategorin – biologiska läkemedelskandidater. Under 2013 framtogs biologiska läkemedelskandidater för behandling av myastenia gravis, multipel skleros och kronisk inflammatorisk demyeliniserande polyneuropati. Under 2014 framtogs biologiska läkemedelskandidater för behandling av myastenia gravis och multipel skleros. En väsentlig förändring sedan den senaste reviderade årsredovisningen (för räkenskapsåret 2014) är att det under 2015 hittills (jan – sep) har fokuserats enbart på framtagning av biologiska läkemedelskandidater för behandling av myastenia gravis.

Baserat på de prekliniska data som uppnåtts är det Toleranzias styrelses bedömning att Bolagets behandling mot myastenia gravis har potential att bli den första verkligt sjukdomsmodifierande behandlingen att erbjuda patienter. Till skillnad från befintliga alternativ har Toleranzias behandling även potential att kunna bota eller ge långvarig terapeutisk effekt.

Bolagets mål är, mot bakgrund av ovanstående, att driva ett fokuserat program för att utveckla en ny, säker och effektiv behandling mot myastenia gravis. Projektet är i dagsläget i preklinisk fas. De prekliniska nyckelaktiviteter som kvarstår innan Bolaget kan inleda kliniska studier är bland annat val av läkemedelskandidat, uppskalning och GMP-produktion, toxikologiska studier, stabilitetsanalys och formulering av läkemedelssubstans. Planering för toxikologistudier, GMP-produktion och "first-in-man"-studie pågår för närvarande. Ambitionen är att inleda en klinisk fas I/IIa-studie under 2017. Parallellt med den fokuserade utvecklingen inom myastenia gravis fortgår forskning inom andra indikationer, främst via den akademiska forskningsverksamhet som bedrivs av professor Lyckes forskargrupp vid Göteborgs universitet i nära samarbete med Bolaget.

Marknad

De behandlingsalternativ som erbjuds på marknaden för myastenia gravis idag avser enbart symptombehandling – inte själva orsaken till sjukdomen. Denna marknad värderas idag till cirka 500 MSEK. Toleranzias terapi kan i grunden förändra marknaden då Bolagets behandling verkar på den underliggande orsaken till sjukdomen och inte bara på symptomen. Bolagets marknadsbedömning avseende myastenia gravis-indikationen grundas på att Toleranzias nya behandling har möjlighet att erbjuda botande alternativt långverkande behandling för patienter med myastenia gravis och således undvika eventuell operation eller övrig riskfylld behandling. Styrelsen i Bolaget gör bedömningen att priset på behandlingen skulle kunna uppgå till cirka 40 000 USD per patient och år. Om en verkligt sjukdomsmodifierande behandling skulle lanseras på marknaden bör försäljningspotentialen enligt Bolagets bedömning, för den europeiska och amerikanska marknaden, kunna uppgå till minst 1,2 miljarder USD per år. Noterbart är att denna marknadsbeskrivning endast avser indikationen myastenia gravis. Den totala marknaden – som utgörs av drygt 80 olika autoimmuna sjukdomar – är förstås betydligt mer omfattande. Förutsatt framgångsrika kliniska studier har Bolagets behandling potential att initialt gynna samtliga patienter med myastenia gravis. I nuläget har Bolaget inga planer på att själv marknadsföra behandlingen för myastenia gravis. Marknaderna planeras att adresseras i partnerskap med ett läkemedelsföretag. Det är Bolagets bedömning att den amerikanska och den europeiska marknaden, oavsett partner, kommer att vara av huvudintresse på grund av att Toleranzia för dessa har erhållit Orphan Drug Designation (särskild läkemedelsstatus) vilket ger sju respektive tio års marknadsexklusivitet från FDA respektive EMA.

Det har inte skett några väsentliga förändringar på Bolagets potentiella marknad sedan slutet av den period som omfattas av Toleranzias senaste reviderade årsredovisning.

Konkurrensfördelar

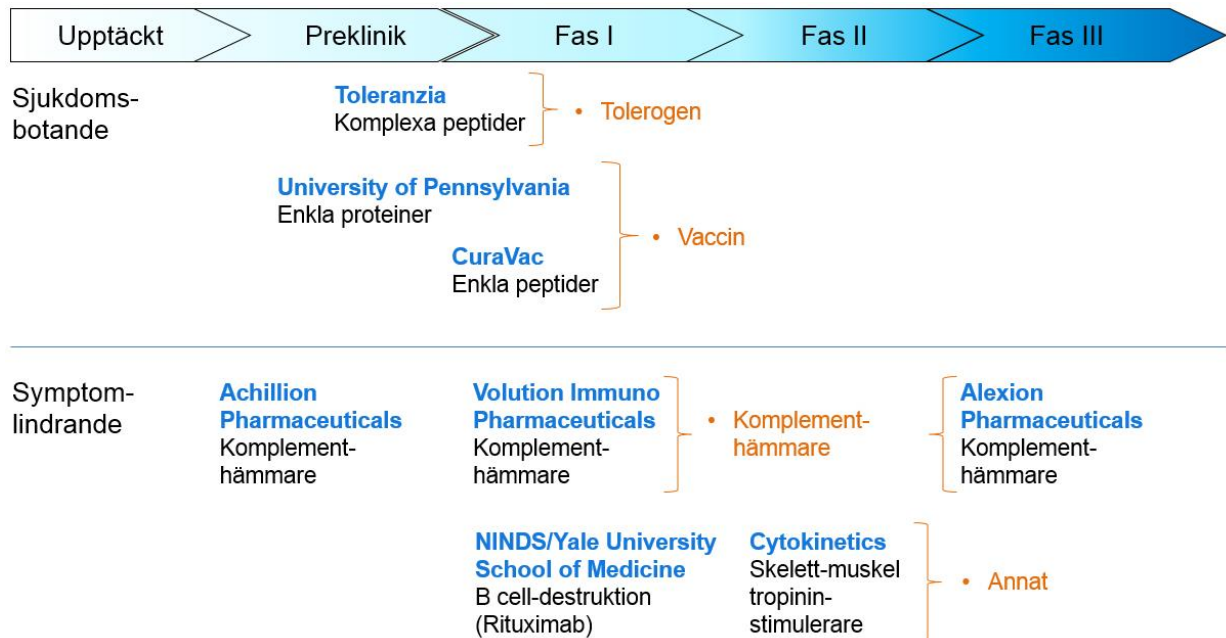
Nedan presenteras en tabell över olika terapier som behandlar eller avser behandla patienter med myastenia gravis. Den första kolumnen redogör för olika terapeutiska principer medan den andra kolumnen redogör för olika slags behandlingar som förekommer inom respektive princip. Den tredje kolumnen visar Bolagets värdering av respektive princip och är färgmarkerad på så sätt att röd innebär en nackdel medan grön innebär en fördel.

Terapi	Exempel	Kommentarer
Immunosuppression/anti-inflammation	Cortico-steroider, icke-steroider	Livslång behandling Icke-specifik Symptomlindrande
Immunoterapi	Immunoglobulin, antikroppar, komplementhämmare	Livslång behandling Icke-specifik Symptomlindrande
Nerv-muskel-kommunikationsförstärkning	Acetylcholinesterashämmare	Livslång behandling Icke-specifik Symptomlindrande
Kirurgi	Tymektomi (minskning av skadliga T-celler)	Livslång behandling Icke-specifik Symptomlindrande
Blodfiltrering	Plasmaferes (minskning av skadliga antikroppar)	Kort behandling Icke-specifik Symptomlindrande
Cellterapi	Ex-vivo-behandlade patientceller	Kort behandling Specifik Botande Komplicerad och kostsam
Vaccination	"Enkla" peptider/proteiner	Kort behandling Specifik Botande Kräver relativt höga doser
Toleransinduktion	Första generationens tolerogener "Enkla" peptider/proteiner	Kort behandling Specifik Botande Kräver relativt höga doser
	Andra generationens tolerogener "multifunktionella" peptider/proteiner (Toleranzias)	Kort behandling Specifik Botande Kräver relativt låga doser

Styrelsen i Toleranzia gör bedömningen att produktionen av Bolagets läkemedel för behandling av myastenia gravis, i det fall utvecklingen framskrider enligt plan, kommer att vara kostnadsmässigt mycket gynnsam i förhållande till prissättningen för en väl fungerande och säker produkt, vilket främjar Bolagets intäktsmöjligheter.

Konkurrenter – behandlingar under utveckling

Nedan presenteras en figur som visar myastenia gravis-behandlingar under utveckling; i vilken fas de ligger och huruvida de har som målsättning att lindra sjukdomens symptom eller bota sjukdomen. Det kan finnas konkurrerande projekt vilka Bolagets styrelse inte har kännedom om, varför nedanstående konkurrenssituation beskrivs övergripande och inte gör anspråk på att vara heltäckande.



STYRELSE



Elisabet Litsmark Nordenstam – Styrelseordförande

Elisabet Litsmark Nordenstam, född 1948, är styrelseordförande i Toleranzia sedan 2012. Litsmark Nordenstam har en BA från Göteborgs universitet och en MSc i Management från Massachusetts Institute of Technology, Cambridge, Massachusetts, USA. Litsmark Nordenstam är VD för Partnerskap för Framgång Sverige AB och har lång erfarenhet av ledande befattningar inom både privata företag och den offentliga tjänstesektorn. Litsmark Nordenstam har flera styrelseuppdrag och har bland annat varit vice ordförande i styrelsen för Göteborgs universitet.

Innehav i Bolaget: Litsmark Nordenstam äger, genom sitt helägda bolag Partnerskap för Framgång i Sverige AB, 1,08 procent (55 623 aktier) i Toleranzia. Litsmark Nordenstam agerar via Partnerskap för Framgång Sverige AB även teckningsåtagare i nu förestående emission.

Bolagsengagemang de senaste fem åren

Bolag	Position	Tidsperiod
ADINQ AB	Styrelseordförande	Pågående
MIVAC Development AB	Styrelseledamot	Pågående
Partnerskap för Framgång Sverige AB	Styrelseledamot	Pågående
Profytema Hälso- och Sjukvård Aktiebolag	Styrelsesuppleant	Pågående
Toleranzia AB	Styrelseordförande	Pågående
Alzinova AB	Styrelseordförande	Under perioden avslutat
Inspiration & Kreativitet Sverige AB	Styrelseordförande	Under perioden avslutat
Sågeriets Tillväxtcentrum AB	Styrelseordförande	Under perioden avslutat

Delägarskap över fem procent de senaste fem åren

Bolag	Kapital (%)	Röster (%)	Tidsperiod
Partnerskap för Framgång Sverige AB	100	100	Pågående

Tvångslikvidation och konkurs

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



Nils Lycke – Styrelseledamot

Nils Lycke, född 1954, MD, PhD, är professor vid avdelningen för Mikrobiologi och Immunologi vid Göteborgs Universitet och överläkare vid Klinisk Immunologi och Transfusionsmedicin vid Sahlgrenska Universitetssjukhuset. Lycke, uppfinnaren bakom Toleranzias toleransplattform, är Chief Scientific Officer (CSO) i Toleranzia och styrelseledamot i bolaget sedan 2012. Lycke är chef för MIVAC center-of-excellence vid Göteborgs Universitet och arbetar även som vetenskaplig rådgivare till läkemedelsindustrin. Lycke har en lång och framgångsrik karriär inom preklinisk och klinisk medicinsk forskning med stor erfarenhet av internationella vetenskapliga samarbeten och han har till exempel fungerat som koordinator för flera EU-projekt.

Innehav i Bolaget: Lycke äger, genom sitt helägda bolag Loni Medicals Aktiebolag, 18,51 procent (953 508 aktier) i Toleranzia. Lycke agerar via Loni Medicals Aktiebolag även teckningsåtagare i nu förestående emission. Härutöver äger Lycke 5,7 procent i MIVAC Development AB, som äger 33,19 procent i Toleranzia.

Bolagsengagemang de senaste fem åren

Bolag	Position	Tidsperiod
Gotimmune AB	Styrelseledamot	Pågående
Loni Medicals Aktiebolag	Styrelseledamot	Pågående
MIVAC Development AB	Styrelseledamot	Pågående
Toleranzia AB	Styrelseledamot	Pågående

Delägarskap över fem procent de senaste fem åren

Bolag	Kapital (%)	Röster (%)	Tidsperiod
Gotimmune AB	40	40	Pågående
Loni Medicals Aktiebolag	100	100	Pågående
Toleranzia AB (genom Loni Medicals Aktiebolag)	18,51	18,51	Pågående
MIVAC Development AB	5,7	5,7	Pågående

Tvångslikvidation och konkurs

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



Ola Rönn – Styrelseledamot

Ola Rönn, född 1943, har en MD och en PhD från Göteborgs universitet och är specialist på invärtesmedicin. Rönn är styrelseledamot i Toleranzia sedan 2012. Rönn anslöt sig till läkemedelsindustrin efter en lång karriär inom akademisk medicin. Där arbetade Rönn vid Hoechst-Roussel, Kabi-Pharmacia och Pharmacia Upjohn i olika ledande FoU-positioner. Under 1999 till 2008 arbetade Rönn för AstraZeneca, bland annat som Global Vice President och Chef för Gastrointestinal Therapy Area och Global Vice President för Gastrointestinal Scientific Affairs fram till sin pension september 2008. Rönn arbetar nu som oberoende konsult inom främst läkemedelsindustrin och som styrelseledamot i life science-relaterade start-up bolag.

Innehav i Bolaget: Rönn äger 0,79 procent (40 861 aktier) i Toleranzia genom sin enskilda firma Ola Rönn Pharma Development. Rönn äger härutöver privat 0,03 procent (1 333 aktier) i Toleranzia. Rönn agerar även teckningsåtgångare som privatperson i nu förestående emission.

Bolagsengagemang de senaste fem åren

Bolag	Position	Tidsperiod
MIVAC Development AB	Styrelseledamot	Pågående
Ola Rönn Pharma Development	Innehavare	Pågående
Toleranzia AB	Styrelseledamot	Pågående
Alzinova AB	Styrelseledamot	Under perioden avslutat

Delägarskap över fem procent de senaste fem åren

Bolag	Kapital (%)	Röster (%)	Tidsperiod
Ola Rönn Pharma Development	Enskild firma	Enskild firma	Pågående

Tvångslikvidation och konkurs

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



Klementina Österberg – Styrelseledamot

Klementina Österberg, född 1975, är styrelseledamot i Toleranzia sedan 2012. Österberg är VD för GU Ventures AB, Göteborgs universitets holdingbolag som driver en inkubator och investerar i kommersialiseringen av innovationer. Österberg har examen i företagsekonomi och arbetar aktivt med finansiering, företagsetableringar och bolagsledning i företagen inom GU Ventures ABs sfär. Tidigare uppdrag inkluderar affärsplantävlingen Venture Cup, olika Volvobolag, Daimler Chrysler och Geveko Industries.

Innehav i Bolaget: Österberg har inget innehav i Toleranzia.*

Bolagsengagemang de senaste fem åren

Bolag	Position	Tidsperiod
Biomatcell AB	Styrelseledamot	Pågående
Cereno Scientific AB	Styrelseledamot	Pågående
Gotimmune AB	Styrelseordförande	Pågående
GU Ventures AB	Extern verkställande direktör	Pågående
GU School of Executive Education AB	Styrelseledamot	Pågående
Hungarotrans Aktiebolag	Styrelsesuppleant	Pågående
Kaponjären 1 AB	Styrelseordförande	Pågående
Luxbright AB	Styrelsesuppleant	Pågående
MIVAC Development AB	Styrelseordförande	Pågående
PEX AB	Styrelseledamot	Pågående
SISP Service & Development AB	Styrelseledamot	Pågående
Smartster Group AB	Styrelseledamot	Pågående
Talkamatic AB	Styrelsesuppleant	Pågående
Tendera AB	Styrelsesuppleant	Pågående
Toleranzia AB	Styrelseledamot	Pågående
Alzinova AB	Styrelseledamot	Under perioden avslutat
BioPix AB	Styrelsesuppleant	Under perioden avslutat
Botaniska Analysgruppen i Göteborg AB	Styrelsesuppleant	Under perioden avslutat
Crop Tailor AB	Styrelseledamot	Under perioden avslutat
GastroLink AB	Styrelseordförande	Under perioden avslutat
Hendevo AB	Styrelseordförande	Under perioden avslutat
Innovidis AB	Styrelseledamot	Under perioden avslutat
Kocken och jag AB	Styrelsesuppleant	Under perioden avslutat
Marine Biofouling Research i Göteborg AB	Styrelsesuppleant	Under perioden avslutat
Mymo AB	Styrelsesuppleant	Under perioden avslutat
Oiido AB	Styrelsesuppleant	Under perioden avslutat
Ortoma AB	Styrelseordförande	Under perioden avslutat
Sahlgrenska Science Park AB	Styrelseledamot	Under perioden avslutat
Slutplattan BORTO 93476 AB, f.d. GU Holding Invest AB	Styrelsesuppleant	Under perioden avslutat
Slutplattan LUZIRI 93510 AB, f.d. Mare Novum AB	Styrelseledamot	Under perioden avslutat
Slutplattan QMT 93478 AB, f.d. Växtskyddslaboratoriet AB	Styrelsesuppleant	Under perioden avslutat
Vigor Wave Energy AB	Styrelseledamot	Under perioden avslutat

Delägarskap över fem procent de senaste fem åren

Inga delägarskap över fem procent de senaste fem åren.

Tvångslikvidation och konkurs

Klementina Österberg var under perioden 2009-07-09 till 2010-12-20 ledamot i Vigor Wave Energy AB vars konkurs inleddes 2014-11-24. Österberg har härutöver under de senaste fem åren inte varit inblandad i konkurs, tvångslikvidation, eller konkursförvaltning.

** Ledande befattningshavare i GU Ventures AB rekommenderas enligt bolagets policy att ej inneha aktier i bolag som GU Ventures AB utvecklar och som inte är listade på en öppen marknadspå. VD i GU Ventures AB har godkänt att anställda investerar på marknadsmässiga villkor i publika bolag enligt vid var tid gällande policy inom GU Ventures AB.*



Patrik Dahlqvist – Styrelseledamot

Invald vid extra bolagsstämma den 12 oktober 2015

Patrik Dahlqvist, född 1974, är styrelseledamot i Toleranzia sedan 2015. Dahlqvist är civilingenjör inom kemiteknik vid Chalmers tekniska högskola och har bred erfarenhet av entreprenörsbolag samt bolag med instrumentförsäljning. Dahlqvist arbetar som VD för Insplorion, ett bolag som noterades på AktieTorget 2015. Tidigare var Dahlqvist VD för Medfield Diagnostics, ett bolag som Dahlqvist byggde upp från en teknik inom strokediagnostik utvecklad vid Chalmers till ett framgångsrikt bolag som noterades på AktieTorget 2012. Dahlqvist har även varit verksam inom instrumentbolaget Q-Sense mellan 1999-2007, bland annat som dotterbolagschef i USA och senare som global försäljningschef.

Innehav i Bolaget: Dahlqvist har inget innehav i Toleranzia.

Bolagsengagemang de senaste fem åren

Bolag	Position	Tidsperiod
BioPolymer Products of Sweden AB	Styrelseledamot	Pågående
Gaut Enterprise AB	Styrelseledamot och VD	Pågående
Insplorion AB	Extern VD	Pågående
Insplorion Sensor Systems AB	Extern VD	Pågående
Sweaty Beards Film AB	Styrelseordförande	Pågående
Toleranzia AB	Styrelseledamot	Pågående
Bostadsrättsföreningen Tornseglaren	Styrelseledamot	Under perioden avslutat
Insplorion AB	Styrelseledamot	Under perioden avslutat
Medfield Diagnostics Aktiebolag	Extern VD	Under perioden avslutat
Medfield Diagnostics Personnel AB	Extern VD	Under perioden avslutat

Delägarskap över fem procent de senaste fem åren

Bolag	Kapital (%)	Röster (%)	Tidsperiod
Gaut Enterprise AB	100	100	Pågående
Sweaty Beards Film AB	33	33	Pågående

Tvångslikvidation och konkurs

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



Håkan Sterner – Styrelsesuppleant

Håkan Sterner, född 1949, är Chief Financial Officer (CFO) i Toleranzia och är styrelsesuppleant i Bolaget sedan 2014. Sterner var till och med den 30 juni 2015 vice VD och CFO i GU Ventures AB, och har därefter kvarstått som CFO och styrelseledamot i Toleranzia och ytterligare några av holdingbolagets bolag. Sterner innehar en Fil Pol Mag-examen från Göteborgs universitet och har lång erfarenhet från finans- och ekonomifunktioner i börsnoterade bolag och ett flertal utvecklingsbolag.

Innehav i Bolaget: Sterner äger 0,03 procent (1 350 aktier) i Toleranzia och agerar även teckningsåtagare i nu förestående emission.

Bolagsengagemang de senaste fem åren

Bolag	Position	Tidsperiod
Alzinova AB	Styrelsesuppleant	Pågående
Blue Mobile Systems AB	Styrelsesuppleant	Pågående
Botaniska Analysgruppen i Göteborg AB	Styrelseordförande	Pågående
Handelsbolaget Tvillingen	Bolagsman	Pågående
Marina Biofouling Research i Göteborg AB	Styrelseordförande	Pågående
MIVAC Development AB	Styrelsesuppleant	Pågående
Ortoma AB	Styrelsesuppleant och VD	Pågående
Sakhalin AB	Styrelseordförande	Pågående
Toleranzia AB	Styrelsesuppleant	Pågående
Aktiebolaget Sheet-huset	Styrelseordförande	Under perioden avslutat
Biomatcell AB	Styrelsesuppleant	Under perioden avslutat
BioPix AB	Styrelseledamot	Under perioden avslutat
Cereno Scientific AB	Styrelsesuppleant	Under perioden avslutat
GastroLink AB	Styrelseledamot	Under perioden avslutat
Gothenburg Sensor Devices AB	Styrelsesuppleant	Under perioden avslutat
Gotimmune AB	Styrelsesuppleant	Under perioden avslutat
GU Ventures AB	Extern vice VD	Under perioden avslutat
GU School of Executive Education AB	Styrelseledamot	Under perioden avslutat
I-Tech AB	Styrelsesuppleant	Under perioden avslutat
Innovidis AB	Styrelsesuppleant	Under perioden avslutat
Kaponjären 1 AB	Styrelseordförande	Under perioden avslutat
Mymo AB	Styrelsesuppleant	Under perioden avslutat
Oiido AB	Styrelseordförande	Under perioden avslutat
PExA AB	Styrelsesuppleant	Under perioden avslutat
Psilox AB	Styrelsesuppleant	Under perioden avslutat
Slutplattan BORTO 93476 AB, f.d. GU Holding Invest AB	Styrelseordförande	Under perioden avslutat
Slutplattan QMT 93478 AB, f.d. Växtskyddslaboratoriet AB	Styrelseordförande	Under perioden avslutat
Tendera AB	Styrelsesuppleant	Under perioden avslutat
Uvis Light AB	Styrelsesuppleant	Under perioden avslutat
Vigor Wave Energy AB	Styrelsesuppleant	Under perioden avslutat

Delägarskap över fem procent de senaste fem åren

Bolag	Kapital (%)	Röster (%)	Tidsperiod
HB Tvillingen	Handelsbolag	Handelsbolag	Pågående
AB SheetHuset	14	14	Under perioden avslutat

Tvångslikvidation och konkurs

Håkan Sterner var under perioden 2008-05-26 till 2014-11-24 suppleant i Vigor Wave Energy AB vars konkurs inleddes 2014-11-25. Sterner har härutöver under de senaste fem åren inte varit inblandad i konkurs, tvångslikvidation, eller konkursförvaltning.



Jan Pilebjer – Styrelsesuppleant

Jan Pilebjer, född 1954, har en ekonomexamen från Uppsala Universitet och är affärsutvecklare på GU Ventures. Pilebjer är styrelsesuppleant i Toleranzia sedan 2014. Pilebjer har bred erfarenhet från ledande internationella roller inom både läkemedels- och bioteknikbolag, såsom Nycomed, Medirox, Biopool, Baxter, Kabi Vitrum och Upjohn.

Innehav i Bolaget: Pilebjer äger 0,14 procent (7 000 aktier) i Toleranzia och agerar även teckningsåtagare i nu förestående emission.

Bolagsengagemang de senaste fem åren

Bolag	Position	Tidsperiod
Cereno Scientific AB	Styrelsesuppleant	Pågående
MIVAC Development AB	Styrelsesuppleant	Pågående
Sixera Pharma AB	Styrelseledamot	Pågående
Strongbone AB	Styrelseledamot	Pågående
Toleranzia AB	Styrelsesuppleant	Pågående
Bostadsrättsföreningen Västgötagatan	Styrelseledamot	Under perioden avslutat
JP Marknadskonsult	Innehavare	Under perioden avslutat

Delägarskap över fem procent de senaste fem åren

Pilebjer har inga delägarskap över fem procent de senaste fem åren.

Tvångslikvidation och konkurs

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

TEAMET BAKOM TOLERANZIA

Björn Löwenadler – Chief Executive Officer, CEO, och Business Development Director



Björn Löwenadler, född 1952, har en PhD i molekylär immunologi vid Karolinska Institutet. Löwenadler har lång erfarenhet från prekliniska och tidiga kliniska läkemedelsprojekt och externa samarbeten genom olika befattningar inom Biotech och Big Pharma FoU. Löwenadlers tidigare befattningar innefattar bland andra chef för molekylärbiologi på Pharmacia, chef för Discovery Research Biovitrum, CSO inom Arexis AB och chef med ansvar inom Discovery Sciences och för externa samarbeten på AstraZeneca FoU. Löwenadler är knuten till Bolaget som konsult och ansvarar för Toleranzias affärsutvecklingsverksamhet, med fokus på externa samarbetsmöjligheter i form av gemensam utveckling, licensiering samt investeringar i Toleranzia. Om adekvata medel tillförs i den förestående publika emissionen är avsikten att mer långsiktigt knyta Löwenadler till Bolaget.

Innehav i Bolaget: Löwenadler äger, genom sitt helägda bolag Adjuvare AB, 0,30 procent (15 643 aktier) i Toleranzia och agerar även genom ovan nämnt bolag teckningsåtagare i nu förestående emission.



Charlotte Friberg – Chief Operating Officer, COO

Charlotte Friberg, född 1967, har studerat medicin på Karolinska Institutet och på Pierre och Marie Curie Universitetet på Sorbonne i Paris, varifrån hon också erhållit en PhD i immunologi och bioteknologi. Friberg har tidigare grundat, utvecklat och under flera år framgångsrikt drivit Epixis SA, ett vaccnutvecklingsbolag baserat i Paris, vilket hon sedermera sålde till VBI vaccines Inc i USA. Friberg har även arbetat som projektledare inom Project Management AstraZeneca. Friberg har stor erfarenhet inom Toleranzias utvecklingsområde, arbetar nära Bolagets VD och leder Bolagets del av Eurostarsprojektet.

Innehav i Bolaget: Friberg äger, via sitt helägda bolag Lotti AB, 0,28 procent (14 643 aktier) i Toleranzia. Friberg äger härutöver privat 0,02 procent i Toleranzia. Friberg agerar även teckningsåtagare som privatperson i nu förestående emission.



Nils Lycke – Chief Scientific Officer, CSO

Se personbeskrivning under rubriken "Styrelse".



Håkan Sterner – Chief Financial Officer, CFO

Se personbeskrivning under rubriken "Styrelse".



Martina Verolin – Programme Director

Martina Verolin, född 1972, har en PhD i immunologi och en MSc i molekylärbiologi från Göteborgs universitet. Verolin har omfattande forskningserfarenhet inom immunologi och inflammation. Verolins tidigare karriär inkluderar en "post doc" i Adelaide, Australien, samt ledande befattningar som forskare vid Göteborgs universitet, Astra Zeneca och forskningscentrum MIVAC vid Göteborgs universitet. Verolin kommer närmast från MIVAC Development, där hon arbetade med ett toleransprojekt. Verolin är övergripande ansvarig för myastenia gravis-programmet och akademiska samarbeten samt hanteringen av Bolagets patentportfölj.

Innehav i Bolaget: Verolin äger privat 0,58 procent (30 000 aktier) i Toleranzia.



Jan-Olof Andersson – Product Development Manager

Jan-Olof Andersson, född 1954, har lång erfarenhet av att arbeta inom biotech- och läkemedelsindustrin, exempelvis inom AstraZeneca, Arexis och Biovitrum. Inom Toleranzia ansvarar Andersson för den proteinkemiska verksamheten innefattande utveckling av processer för produktion och renframställning av protein inför prekliniska studier samt för utvecklingen av storskaliga proteinproduktionsprocesser i partnerskap med externa företag, specialiserade inom tillverkning av proteinläkemedel.

Innehav i Bolaget: Andersson äger privat 1,02 procent (52 722 aktier) i Toleranzia och agerar även teckningsåtagare i nu förestående emission.

Övrigt

- Styrelsen och Bolagets ledande befattningshavare kan nås via Bolaget.
- Ingen av styrelsens ledamöter eller Bolagets ledande befattningshavare har dömts i bedrägerirelaterade mål under de senaste fem åren och har heller inte haft näringsförbud under de senaste fem åren. Det finns inga anklagelser och/eller sanktioner från bemyndigande myndigheter (däribland godkända yrkessammanslutningar) mot styrelsens ledamöter eller Bolagets ledande befattningshavare. Styrelsens ledamöter eller Bolagets ledandebefattningshavare har inte förbjudits av domstol att ingå som medlem av förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner under åtminstone de senaste fem åren.
- Det föreligger inte några familjeband mellan styrelsen och/eller ledande befattningshavare.

TOLERANZIA AB

Verksamhet

Toleranzia förfogar över en plattformsteknologi för behandling av autoimmuna sjukdomar. Bolagets huvudprojekt riktar sig mot en autoimmun nerv-muskelsjukdom, myastenia gravis, med behov av förbättrad medicinsk behandling och omfattande marknadspotential. För denna indikation har Toleranzia erhållit Orphan Drug Designation (särsläkemedelsstatus) i USA och EU, innebärande bland annat stöd från myndigheter och utökad marknads-exklusivitet. Plattformsteknologin möjliggör utveckling av terapier som riktar sig mot sjukdomsorsaken – inte bara mot symptomen, vilket i dagsläget är gängse behandling. Utöver myastenia gravis, har plattformsteknologin utvärderats mot ytterligare tre indikationer – reumatoid artrit, multipel skleros och diabetes typ 1, där positiva behandlingseffekter i sjukdomsrelevanta djurmodeller uppnåtts.

Bolagsstruktur

Toleranzia är ett intressebolag till MIVAC Development AB, vilket i sin tur är ett dotterbolag till GU Ventures AB, Göteborg. Toleranzia har inga aktieinnehav.

Affärsmodell

Toleranzias affärsmodell inkluderar intern utveckling inom indikationen myastenia gravis och fortsatt forskning och utveckling inom andra relevanta indikationer främst via akademiska samarbeten. Toleranzia arbetar flexibelt och möjligheter till samutveckling och utlicensiering inom olika indikationer utvärderas kontinuerligt. Enligt Toleranzias bedömning nyttjas mångsidigheten i plattformsteknologin bäst genom en kombination av intern utveckling och partnerskap.

Revisor

Revisor är EY (Odinsgatan 13, 401 82 Göteborg) med huvudansvarig revisor Stefan Kylebäck. Kylebäck är auktoriserad revisor och medlem i FAR, branschorganisationen för revisorer och rådgivare. Kylebäck blev huvudansvarig revisor 2015, efter Inger Sjöberg, EY. Byte har gjorts i enlighet med EY:s praxis.

Bolagsinformation

Firmanamn	Toleranzia AB
Handelsbeteckning	TOL
Säte och hemvist	Göteborg, Sverige
Organisationsnummer	556877-2866
Datum för bolagsbildning	2011-12-19
Datum när bolag startade sin verksamhet	2012-01-01
Land för bolagsbildning	Sverige
Juridisk form	Publikt aktiebolag
Lagstiftning	Svensk rätt och svenska aktiebolagslagen
Administrativ adress	Erik Dahlbergsgatan 11, 411 26 Göteborg
Besöksadress	Arvid Wallgrens backe 20, 413 46 Göteborg
Telefon	+46 76 31 99 898
Hemsida	www.toleranzia.com

Historik

Nedan presenteras en översiktlig bild av Toleranzias historik i korthet.

År	Händelse
2007	Professor Nils Lycke gör upptäckten som ligger till grund för Toleranzias plattform
2007	Finansiering om cirka 0,2 MSEK från Innovationsbron Väst
2008	Finansiering om cirka 1,15 MSEK från Stiftelsen för Strategisk Forskning
2008	Finansiering om cirka 0,3 MSEK från Sahlgrenska Science Park
2008	Positiva behandlingsresultat i djurmodell av reumatoid artrit (RA)
2009	Finansiering om cirka 2 MSEK från VINNOVA
2010	Patentansökan lämnas in
2011	Positiva behandlingsresultat i djurmodell av multipel skleros (MS)
2011	Forsknings- och licensieringsavtal om cirka 12 MSEK tecknas med holländska Synthon avseende MS
2011	Finansiering om cirka 0,2 MSEK från Innovationsbron Väst vid Chalmers tekniska högskola
2012	Toleranzia grundas vid årsskiftet 2011/2012
2012	Patent godkänns av Patent- och Registreringsverket (PRV), Sverige
2012	Positiva behandlingsresultat i djurmodell av diabetes typ 1 (T1D)
2012	Positiva behandlingsresultat i djurmodell av myastenia gravis (MG)
2013	Finansiering om sammanlagt cirka 1 MSEK från VINNOVA och i villkorslån från Västra Götalandsregionen
2013	Patent godkänns i Japan
2014	Patent godkänns i Australien
2014	Ytterligare finansiering om sammanlagt cirka 1,25 MSEK från VINNOVA och Västra Götalandsregionen enligt ovan
2015	Eurostarsfinansiering för utveckling av MG-tolerogenet om cirka 2,2 MSEK (Toleranzias del av totalt 10,5 MSEK) beviljas
2015	Orphan Drug Designation (sär läkemedelsstatus) erhålls i USA, innebärande bland annat sju års marknadsexklusivitet
2015	Orphan Drug Designation (sär läkemedelsstatus) erhålls inom EU, innebärande bland annat tio års marknadsexklusivitet

Medelantalet anställda

	2015 7 mån.	2014 12 mån.	2013 12 mån.
Män	1	1	1
Kvinnor	2	1	2
Totalt	3	2	3

Patent

Toleranzia har ett patent som ger ett brett skydd avseende Bolagets teknologi. Patentet är godkänt i Sverige, Australien och Japan och befinner sig i nationell fas i EU, USA, Kanada, Kina och Indien. Patentet löper till och med 2032 (Sverige), 2031 (Japan) och 2034 (Australien). I och med att Bolaget uppnått sär läkemedelsstatus avseende indikationen myastenia gravis, erhåller Bolaget för denna indikation en marknadsexklusivitetsperiod efter marknadsintroduktion om sju år (USA) och tio år (Europa). Enligt Bolagets bedömning sträcker sig marknadsexklusivitetsperioderna sannolikt längre än patentets giltighetsperiod, varför Bolaget är mindre beroende av patent avseende indikationen myastenia gravis.

Region/Land	Status	Datum för godkännande
Sverige	Godkänt	2012-10-16
Japan	Godkänt	2013-08-23
Australien	Godkänt	2014-01-16
EU	Under behandling	-
USA	Under behandling	-
Kanada	Under behandling	-
Kina	Under behandling	-
Indien	Under behandling	-

Väsentliga avtal

Toleranzia ingick under 2015 ingått ett Eurostars-forsknings- och samarbetsavtal med Bioneer A/S, Klifo A/S och Biotechpharma, avseende myastenia gravis-indikationen. Villkoren för avtalet innebär att Bioneer A/S, Klifo A/S och Biotechpharma på förfrågan ska ge Bolaget en permanent, global, icke-exklusiv, royaltystfritt licens till sina respektive innovationer. Licensen ska ges i den utsträckning som krävs för Bolagets användning av sin teknologi, bakgrund och uppfinningar. Av villkoren framgår att ingen av parterna genom avtalet får äganderätt till någon av de andra parternas immateriella rättigheter. Sådant resultat som framkommer under avtalet och som härrör från Toleranzias teknologi tillfaller Bolaget, oavsett vilken part som bidragit till resultatet. Avtalet löper till och med den 31 maj 2016. Avtalet kan under olika omständigheter förlängas men löper ut senast vid den tidpunkt då samtliga parter lämnat skriftlig rapport i enlighet med avtalet.

Bolaget ingick under oktober 2014 två konsultavtal med Coté Orphan Consulting LLC. Avtalen avser konsulttjänst avseende Bolagets orphan-drug-ansökan i EU respektive USA. Avtalen löper under en tvåårsperiod och har en uppsägningstid om 30 dagar, Bolaget ska betala Coté Orphan Consulting LLC 22 500 USD per avtal. Av avtalet framgår att Bolaget behåller äganderätten till alla immateriella rättigheter som rör avtalet.

I augusti 2014 ingick Toleranzia ett uppdragsavtal med Gotimmune AB. Avtalet gäller till och med den 31 december 2015. Avtalet innebär att Bolaget, i egenskap av uppdragstagare, ska tillhandahålla Gotimmune AB överenskomna tjänster och produkter, bland annat produktion av fusions- eller rekombinanta proteiner. Uppdraget ska utföras av Jan-Olof Andersson. Det krävs skriftligt samtycke för att byta ut Andersson. Gotimmune AB får äganderätten till resultatet av uppdraget. Under avtalstiden och för en tid av tolv månader därefter förbinder sig Bolaget att varken direkt eller indirekt bedriva verksamhet som konkurrerar med Gotimmune AB:s verksamhet eller därmed angränsande verksamhet.

I februari 2013 ingick Bolaget ett avtal med Göteborgs universitet (GU) och Fondazione IRCCS Istituto Neurologico "Carlo Besta", "FIIN". Avtalet avser samarbete avseende testning av Bolagets teknologi. FIIN åtar sig att använda materialet enligt avtalet för en studie, dock inte längre än sex månader efter att avtalets ingicks. FIIN ska lämna en rapport över studien till GU. GU och Bolaget har enligt avtalet rätt att använda resultatet under studien, dock utan att använda namnet på någon forskare på FIIN. Alla innovationer, förutom sådana som sedan tidigare var FIIN:s, som är resultat av studie under avtalet ska ägas av Bolaget. Bolaget ger genom avtalet FIIN en icke-exklusiv licens som är royaltystfritt och utan rätt till vidarelicensiering och som endast ger rätt för FIIN att använda Bolagets resultat för intern forskning.

Under 2012 ingick Toleranzia, MIVAC Development AB, Loni Medicals AB och Nils Lycke ett avtal avseende förvärv av patenträttigheter och patentansökningar. Detta avtal är en förutsättning för Toleranzias verksamhet och ger Bolaget rättigheter att förfoga över den plattformsteknologi inom vilken Toleranzia utvecklar terapier. Bolaget betalade vid avtalets ingång MIVAC Development AB en ersättning om 837 026 kronor. I det fall Toleranzia skulle komma fram till att uppfinningen (patent/ patentansökningar) inte går att utveckla eller sälja och därav beslutar att upphöra med utveckling av uppfinningen eller en eventuell kommersialiseringsprocess har Nils Lycke rätt att förvärva uppfinningen, inklusive dess utveckling och tillhörande rättigheter, utan kostnad. Avtalet löper tills Bolaget säger upp det.

Tendenser

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

UTVALD FINANSIELL INFORMATION

Fullständig historisk finansiell information, inklusive redovisningsprinciper och andra tilläggsupplysningar samt revisionsberättelser har via hänvisning till årsredovisningar för räkenskapsåren 2014 och 2013 införlivats i detta prospekt. Den historiska finansiella informationen har reviderats av Toleranzias tidigare revisor Inger Sjöberg, EY. Årsredovisning för räkenskapsåret 2013 har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och med tillämpande av allmänna råd, rekommendationer samt uttalanden från Bokföringsnämnden. Sedan den 1 januari 2014 tillämpar Bolaget Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Toleranzia ingår inte i någon koncern. Utöver vad som anges i revisionsberättelse och rapporter införlivade genom hänvisning har ingen information i prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Nedanstående finansiella information har hämtats från införlivat material och kompletterats med kassaflödesanalys, samt delårsräkenskaper för januari till och med juli 2015 samt i relevanta fall jämförelser med motsvarande delårsperiod 2014. Bolaget har ej offentliggjort delårsrapporter men har, i syfte att ge läsaren en så uppdaterad och rättvisande bild av Toleranzia som möjligt, upprättat delårsräkenskaper för sju månader (jan-juli). Delårssiffror för januari till juli 2015 och jämförande period för föregående år är hämtade från Bolagets internredovisning och är översiktligt granskade av Bolagets revisor. Även kassaflödesanalys har upprättats för att ingå i prospektet för att visa förändringen i likvida medel under perioderna som den utvalda finansiella informationen omfattar och för att ge en bakgrund till de resonemang som förs kring kassaflödet på sida 49. Kassaflödesanalysen har översiktligt granskats av Bolagets revisor. Uppställning över eget kapital och nettoskuldssättning per den 31 juli 2015 har upprättats i det specifika syftet att ingå i detta prospekt och har inte reviderats av Bolagets revisor.

Resultaträkning

(SEK)	2015-01-01	2014-01-01	2014-01-01	2013-01-01
	2015-07-31	2014-07-31	2014-12-31	2013-12-31
	7 mån.	7 mån.	12 mån.	12 mån.
Nettoomsättning	66 000	210 000	309 004	2 714 972
Aktiverat arbete för egen räkning	561 373	677 630	1 065 602	-
Övriga rörelseintäkter	180 377	95 420	199 199	452 529
	807 750	983 050	1 573 805	3 167 501
Rörelsens kostnader				
Övriga externa kostnader	-911 418	-568 413	-937 262	-1 656 259
Personalkostnader	-790 751	-908 100	-1 392 117	-1 433 946
Av-/nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-5 831	-5 831	-9 996	-1 667
Rörelseresultat	-900 250	-499 294	-765 570	75 629
Resultat från finansiella poster				
Ränteintäkter	-	11	80	3 512
Räntekostnader	-13 835	-4 830	-12 733	-1 780
Resultat efter finansiella poster	-914 085	-504 113	-778 223	77 361
Bokslutsdispositioner	-	-	41 000	-23 000
Resultat före skatt	-914 085	-504 113	-737 223	54 361
Skatt på årets resultat	-	-	-	-15 402
Årets resultat	-914 085	-504 113	-737 223	38 959

Balansräkning

(SEK)	2015-07-31	2014-07-31	2014-12-31	2013-12-31
TILLGÅNGAR				
Tecknat men ej inbetalt kapital	-	-	136 000	-
Anläggningstillgångar				
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>				
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	1 352 776	341 050	877 966	-
Patent*	1 825 545	1 628 006	1 698 368	1 302 533
	3 178 321	1 969 056	2 576 334	1 302 533
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>				
Inventarier, verktyg och installationer	32 506	42 502	38 337	48 333
	32 506	42 502	38 337	48 333
Summa anläggningstillgångar	3 210 827	2 011 558	2 614 671	1 350 866
Omsättningstillgångar				
<i>Kortfristiga fordringar</i>				
Kundfordringar	0	0	123 750	-
Fordringar hos koncernföretag	0	0	7 506	-
Aktuell skattefordran	18 171	18 198	14 407	1 274
Övriga fordringar	53 495	65 470	16 640	84 218
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	46 236	0	15 514	45 803
	117 902	83 668	177 817	131 295
<i>Kassa och bank</i>	6 393 042	332 690	207 218	322 243
Summa omsättningstillgångar	6 510 944	416 358	385 035	453 538
SUMMA TILLGÅNGAR	9 721 771	2 427 916	3 135 706	1 804 404
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
<i>Bundet eget kapital</i>				
Aktiekapital (1 384 000 aktier)	69 200	58 000	63 500	53 500
Fondemission	449 800	0	0	0
Nyemission under registrering	125 000	0	900	-
	644 000	58 000	64 400	53 500
<i>Fritt eget kapital</i>				
Nyemission under registrering	5 875 000	0	143 100	-
Överkursfond	2 643 000	1 492 000	2 186 500	696 500
Balanserad vinst eller förlust	-676 068	61 155	61 155	22 196
Årets resultat	-914 085	-504 113	-737 223	38 959
	6 927 847	1 049 042	1 653 532	757 655
Summa eget kapital	7 571 847	1 107 042	1 717 932	811 155
<i>Obeskattade reserver</i>				
Periodiseringsfonder	0	41 000	0	41 000
	0	41 000	0	41 000
<i>Långfristiga skulder</i>				
Övriga långfristiga skulder	1 099 000	714 358	850 000	400 000
	1 099 000	714 358	850 000	400 000
<i>Kortfristiga skulder</i>				
Leverantörsskulder	59 351	11 388	224 711	192 573
Skulder till koncernföretag*	0	173 721	-	2 827
Övriga kortfristiga skulder	15 383	53 219	20 895	30 486
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	976 190	327 188	322 168	326 363
	1 050 924	565 516	567 774	552 249
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	9 721 771	2 427 916	3 135 706	1 804 404
Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser				
Ställda panter och säkerheter, Företagsinteckning	250 000	250 000	250 000	250 000
Ansvarsförbindelser	Inga	Inga	Inga	Inga

* Bokförd kostnad för patent.

** Posten avser kostnader för affärsutveckling av GU Ventures AB, vilka innehölls temporärt för att ej belasta Bolagets likviditet. Notera att det i dagsläget inte existerar något koncernförhållande.

Kassaflödesanalys*

(SEK)	2015-01-01 2015-07-31 7 mån.	2014-01-01 2014-07-31 7 mån.	2014-01-01 2014-12-31 12 mån.	2013-01-01 2013-12-31 12 mån.
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat	-900 250	-499 294	-765 570	75 629
<i>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet</i>				1 667
Avskrivningar	5 831	5 831	9 996	77 296
	-894 419	-493 463	-755 574	
Erhållen ränta	-	11	80	3 512
Erlagd ränta	-13 835	-4 830	-12 733	-1 780
Betald inkomstskatt	-	-	-	-15 402
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-908 254	-498 282	-768 227	63 626
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>				
Ökning (-)/minskning (+) av rörelsefordringar	195 915	47 627	-182 522	123 245
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelseskulder	483 150	13 267	15 525	-1 255 795
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-229 189	-437 388	-935 224	-1 068 924
Investeringsverksamheten				
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-601 987	-666 523	-1 273 801	-1 302 533
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-	-	-	-50 000
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-601 987	-666 523	-1 273 801	-1 352 533
Finansieringsverksamheten				
Nyemission	6 768 000	800 000	1 644 000	700 000
Upptagna lån	249 000	314 358	450 000	400 000
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	7 017 000	1 114 358	2 094 000	1 100 000
Periodens kassaflöde	6 185 824	10 447	-115 025	-1 321 457
Likvida medel vid periodens början	207 218	322 243	322 243	1 643 700
Likvida medel vid periodens slut	6 393 042	332 690	207 218	322 243

* Kassaflödesanalysen är ej reviderad men översiktligt granskad av Bolagets revisor.

Förändring eget kapital

2013

(SEK)	Aktiekapital	Nyemission under reg.	Överkursfond	Balanserat resultat	Årets resultat
Vid periodens början	50 000	-	-	-	22 196
Nyemission	3 500		696 500		
Omföring föregående års resultat				22 196	-22 196
Periodens resultat					38 959
Vid periodens slut	53 500	0	696 500	22 196	38 959

2014

(SEK)	Aktiekapital	Nyemission under reg.	Överkursfond	Balanserat resultat	Årets resultat
Vid periodens början	53 500	-	696 500	22 196	38 959
Nyemission	10 000		1 490 000		
Nyemission under registrering		144 000			
Omföring föregående års resultat				38 959	-38 959
Periodens resultat					-737 223
Vid periodens slut	63 500	144 000	2 186 500	61 155	-737 223

2015 (januari till juli)

(SEK)	Aktiekapital	Nyemission under reg.	Överkursfond	Balanserat resultat	Årets resultat
Vid periodens början	63 500	144 000	2 186 500	61 155	-737 223
Registrerad nyemission	900	-144 000	143 100		
Nyemission	4 800		763 200		
Fondemission under registrering		449 800	-449 800		
Nyemission under registrering		6 000 000			
Omföring föregående års resultat				-737 223	737 223
Periodens resultat					-914 085
Vid periodens slut	69 200	6 449 800	2 643 000	-676 068	-914 085

Nyckeltal och utvalda finansiella poster*

(kSEK)	2015-01-01	2014-01-01	2014-01-01	2013-01-01
	2015-07-31	2014-07-31	2014-12-31	2013-12-31
	7 mån.	7 mån.	12 mån.	12 mån.
Nettoomsättning/Intäkter	246	305	508	3 168
Rörelsens kostnader	1 708	1 482	2 339	3 092
Rörelseresultat	-900	-499	-766	76
Resultat före skatt	-914	-504	-737	54
Rörelsemarginal (%)	Neg.	Neg.	Neg.	2,4
Vinstmarginal (%)	Neg.	Neg.	Neg.	2,8
Immateriella anläggningstillgångar	3 178	2 012	2 576	1 303
Materiella anläggningstillgångar	33	43	38	48
Omsättningstillgångar	118	84	178	131
Justerat eget kapital	7 572	1 107	1 718	843
Långfristiga skulder	1 099	714	850	400
Kortfristiga skulder	1 051	566	568	552
Balansomslutning	9 722	2 428	3 136	1 804
Soliditet (%)	77,9	45,6	54,8	46,7
Skuldsättningsgrad, ggr	0,3	1,1	0,8	1,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-229	-437	-935	-1 069
Kassaflöde	6 186	10	-115	-1 321
Likvida medel	6 393	333	207	322
Antal aktier, periodens slut	5 152 000	1 176	1 270	1 070
Resultat per aktie	Neg.	Neg.	Neg.	Neg.
Genomsnittligt antal anställda, st	2	2	2	3
Utdelning per aktie (kSEK)	-	-	-	-

* Tabellen är ej granskad av Bolagets revisor.

Definitioner

Rörelsemarginal:	Rörelseresultat dividerat med nettoomsättning/intäkter.
Vinstmarginal:	Resultat efter finansiella poster i förhållande till nettoomsättning.
Justerat eget kapital:	Eget kapital adderat med 78 procent av obeskattade reserver.
Soliditet:	Justerat eget kapital dividerat med balansomslutning.
Skuldsättningsgrad:	Skulder/Eget kapital.
Resultat per aktie:	Beräknas på antal aktier vid periodens slut.

KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN

Intäkter och rörelseresultat

Huvuddelen av Toleranzias intäkter består sedan 2014 av aktiverat arbete för egen räkning (dessförinnan skedde ej aktivering på balansräkningen). Under 2013 och del av 2014 erhöles licensavgifter från Synthon B.V. enligt avtal, detta avtal upphörde 2014. Övriga intäkter består av bidrag, som VINNOVA:s Forska och Väx-program och EU-bidrag. Bolagets kostnader utgörs av personalkostnader vilka uppgår till ungefär samma nivå över åren, samt av övriga kostnader i huvudsak avseende produktutveckling.

Bolagets resultat var positivt 2013 genom den ovan nämnda licensaffären med Synthon, och därefter visar Bolaget ett negativt rörelseresultat.

Balansräkning och soliditet

Bolagets förbättrade soliditet från 2013 härrör från genomförda nyemissioner under 2014 och 2015. Tillgångsmassan har ökat genom fortsatt produktutvecklingsarbete samt kostnader för patent, från totalt 1 350 kSEK 2013 till 2 615 kSEK 2014 och 3 211 kSEK per juli 2015. Denna ökning har finansierats bland annat via genomförda nyemissioner, vilket även påverkat Bolagets banksaldo. Banksaldo per juli 2015 uppgår till 6 393 kSEK och härrör till största delen från en under juli genomförd nyemission.

Bolagets egna kapital har ökat från 811 kSEK 2013 till 7 572 kSEK per juli 2015 där den huvudsakliga ökningen skett under två emissioner genomförda 2015.

Den långfristiga skulden har ökat från 400 kSEK 2013 till 1 099 kSEK juli 2015 genom upptagande av lån i Västra Götalandsregionen och ALMI Företagspartner. Ökning av upplupna kostnader per juli 2015 till 977 kSEK avser till stor del kostnader i samband med nyemissionen i juli.

Kassaflöde

Bolaget är ett produktutvecklingsbolag baserat på akademisk forskning. Under tidig utvecklingsfas (från 2007) finansierades projektet av akademiska forskningsmedel. Under 2009 överläts projektet till MIVAC Development AB, där det framförallt finansierades av bidrag från Stiftelsen för Strategisk Forskning tillsammans med annan mjuk finansiering. Sedan 2011 har Toleranzias finansiering fram till idag bestått av kapital från GU Ventures AB, affärsänglar samt olika former av mjuk finansiering och villkorlån från Västra Götalandsregionen, ALMI Företagspartner, VINNOVA och EU (Eurostars). Under 2013-2015 ser finansieringen ut som följer:

- 2013: En riktad nyemission till GU Ventures om 700 kSEK genomförs. Västra Götalandsregionen beviljar ett såddfinansieringslån om 400 kSEK. Genom VINNOVAs "Forska & Väx"-program erhålls 500 kSEK. I enlighet med avtal med Synthon BV fakturerades cirka 2 715 kSEK.
- 2014: Ytterligare ägarkapital tillförs om 1 500 kSEK från såväl GU Ventures som genom en utökning av ägarskaran. VGR beviljar såddfinansieringslån om 450 kSEK. Ytterligare 800 kSEK erhålls i VINNOVAs "Forska & Väx", varav 720 kSEK rekvireras detta år.
- 2015: I januari genomförs en nyemission om cirka 912 kSEK till befintliga ägare samt utökning med fler delägare. Ett innovationslån om cirka 249 kSEK erhålls från ALMI Företagspartner. Resterande 80 kSEK rekvireras i VINNOVAs "Forska & Väx". Bolaget beviljas medel i EU-programmet Eurostars, varav 925 kSEK utbetalts hittills under 2015. I juli genomförs en riktad emission till gamla och nya delägare om cirka 6 000 kSEK och Bolaget görs publikt inför den kommande listningsemmissionen.

Finansiella resurser och finansiell struktur

Per 2014-12-31 uppgick soliditeten till 54,8 %. De kortfristiga skulderna uppgick till cirka 578 kSEK och de långfristiga skulderna uppgick till 850 kSEK. De kortfristiga skulderna består av leverantörsskulder, källskatt samt diverse upplupna kostnader och förutbetalda intäkter. Den långfristiga skulden avser lån från Västra Götalandsregionen.

Enligt styrelsens bedömning är Toleranzias kortsiktiga (<12 månader) betalningsförmåga ansträngd. Toleranzia behöver tillföras kapital för att betalningsförmågan ska kunna betraktas som god på längre sikt (>12 månader) beaktat att Bolagets framtidsplaner är kapitalkrävande.

Rörelsekapital

Det befintliga rörelsekapitalet i Bolaget är inte tillräckligt för de aktuella behoven under åtminstone 12 månader framåt i tiden räknat från dateringen av detta prospekt. Underskottet uppgår till cirka 12 MSEK. Rörelsekapitalbehov bedöms uppkomma i mars 2016. För att tillföra Bolaget rörelsekapital genomför Toleranzia nu en emission om initialt högst cirka 20,1 MSEK före emissionskostnader samt vid fullt nyttjande av teckningsoptioner av serie TO 1 ytterligare cirka 26,1 MSEK före emissionskostnader. För att Toleranzia ska tillföras tillräckligt med rörelsekapital för att Bolaget ska kunna driva den löpande verksamheten i önskvärd takt i minst 12 månader framåt krävs det att Bolaget – efter finansiering av emissionskostnader – tillförs åtminstone cirka 12 MSEK genom emissionen som beskrivs i detta prospekt. Toleranzia har, via skriftliga avtal, erhållit teckningsförbindelser om totalt cirka 9 MSEK. Dessa åtaganden har dock inte säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande. I det fall en eller flera teckningsåtagare inte skulle uppfylla sina åtaganden kan det hända att Bolaget inte tillförs åtminstone cirka 12 MSEK efter att emissionskostnader har finansierats. Då avser Bolaget att undersöka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning, bidrag eller finansiering tillsammans med en eller flera samarbetspartners alternativt bedriva verksamheten i lägre takt än planerat, till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. I det fall att Toleranzia inte tillförs åtminstone cirka 12 MSEK och samtliga alternativa finansieringsmöjligheter misslyckas finns en risk att Bolaget kan försättas i konkurs.

Eget kapital och nettoskuldsättning

Toleranzias nettoskuldsättningsgrad (skulder/eget kapital) uppgick per den 31 juli 2015 till 28 %.

(kSEK)	Nettoskuldsättning	2015-07-31
(A)	Kassa	0
(B)	Likvida medel	6 393
(C)	Lätt realiserbara värdepapper	0
(D)	Summa likviditet; (A)+(B)+(C)	6 393
(E)	Kortfristiga fordringar	118
(F)	Kortfristiga bankkulder	0
(G)	Kortfristig del av långfristiga skulder	0
(H)	Andra kortfristiga skulder	1 051
(I)	Summa kortfristiga skulder; (F)+(G)+(H)	1 051
(J)	Netto kortfristig skuldsättning; (I)-(E)-(D)	-5 460
(K)	Långfristiga banklån	0
(L)	Emitterade obligationer	0
(M)	Andra långfristiga lån	1 099
(N)	Långfristig skuldsättning; (K)+(L)+(M)	1 099
(O)	Nettoskuldsättning; (J)+(N)	-4 361
(kSEK)	Eget kapital	
(A)	Aktiekapital	69
(B)	Reservfond	0
(C)	Andra reserver	7 503
(E)	Summa eget kapital; (A)+(B)+(C)	7 572
(kSEK)	Kortfristiga skulder	
(A)	Mot säkerhet	0
(B)	Mot borgen	0
(C)	Blancokrediter	1 051
(D)	Summa kortfristiga skulder; (A)+(B)+(C)	1 051
(kSEK)	Långfristiga skulder (exklusive kortfristig del av långfristig skuld)	
(A)	Mot säkerhet	0
(B)	Mot borgen	0
(C)	Blancokrediter	1 099
(D)	Summa långfristiga skulder; (A)+(B)+(C)	1 099

Begränsning i användandet av kapital

Det finns inga begränsningar avseende användande av kapital.

Investeringar och anläggningstillgångar

I tabellen nedan redovisas bokförda värden avseende Toleranzias anläggningstillgångar. Immateriella anläggningstillgångar utgörs huvudsakligen av patent och aktiverade utvecklingsutgifter vilka kommer att skrivas av linjärt över en nyttjandeperiod om tio år. Den produktutveckling som genomförts är i form av forskningsbaserad läkemedelsutveckling inom området myastenia gravis. Toleranzia innehar inga befintliga och/eller planerade materiella anläggningstillgångar eller leaseade tillgångar av väsentlig betydelse. Toleranzia har inte några finansiella anläggningstillgångar att rapportera. Investeringar har gjorts i Sverige och har huvudsakligen finansierats via nyemissioner och bidrag från VINNOVA. I tabellen nedan redovisas bokförda värden avseende Bolagets tillgångar.

Härutöver finns inga väsentliga pågående investeringar eller framtida investeringar som styrelsen redan gjort klara åtaganden om.

(SEK)	2013	2014	2015 (jan-juli) *
Immateriella anläggningstillgångar	1 302 533	1 273 801	601 987
Materiella anläggningstillgångar	50 000	-	-
Finansiella anläggningstillgångar	-	-	-
Summa anläggningstillgångar	1 352 533	1 273 801	601 987

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

Pågående och framtida investeringar

Bolaget avser även fortsättningsvis att söka bidrag för produktutveckling från olika institutioner, till exempel EU och VINNOVA, samt genom emissioner av nya aktier, och framförallt genom de emissioner som framgår av detta prospekt. Bolagsledningen har i dagsläget inte gjort några klara åtaganden om framtida investeringar.

Materiella anläggningstillgångar

Som ovan nämnts innehar Toleranzia inga befintliga och/eller planerade materiella anläggningstillgångar eller leasade tillgångar av väsentlig betydelse. Toleranzia har inte några in-teckningar eller belastningar på Bolagets tillgångar.

Väsentliga förändringar

Toleranzia har sedan den 31 december 2014 genomfört en nyemission som ökade aktiekapitalet till 69 200 SEK, aktieuppdelning (1 000:1), fondemission som ökade aktiekapitalet till 519 000 SEK, aktieuppdelning (3:1) samt en riktad nyemission som ökade aktiekapitalet till 644 000 SEK. Härutöver har det inte förekommit några väsentliga förändringar avseende Bolagets finansiella ställning eller ställning på marknaden sedan den 31 december 2014.

Införlivade dokument avseende fullständig historisk finansiell information

Fullständig historisk finansiell information införlivas via hänvisning. I de årsredovisningar som införlivas via hänvisning (se nedan) ingår revisionsberättelser för den via hänvisning införlivade finansiella informationen och redovisningsprinciper. De sidor som inte införlivas nedan är inte relevanta eller återges på annan plats i prospektet. Utöver vad som anges i revisionsberättelse och rapporter införlivade genom hänvisning har ingen information i prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor. Årsredovisning för räkenskapsåret 2013 har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och med tillämpande av allmänna råd, rekommendationer samt uttalanden från Bokföringsnämnden. Sedan den 1 januari 2014 tillämpar Bolaget Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncern-redovisning (K3). Toleranzia ingår inte i någon koncern.

Införlivade dokument ska läsas som en del av prospektet. Via hänvisning införlivade dokument finns tillgängliga på Toleranzias kontor (Arvid Wallgrens backe 20, 413 46 Göteborg) och hemsida (www.toleranzia.com).

- Årsredovisning Toleranzia 2013-01-01 – 2013-12-31 (sid 1-11)
 - Resultaträkning, s. 3
 - Balansräkning s. 4-5
 - Förändring eget kapital, s. 10
 - Revisionsberättelse, s. 11
- Årsredovisning Toleranzia 2014-01-01 – 2014-12-31 (sid 1-12)
 - Resultaträkning, s. 3
 - Balansräkning s. 4-5
 - Förändring eget kapital, s. 10
 - Revisionsberättelse, s. 12

REVISORNS RAPPORT AVSEENDE ÖVERSIKTLIG GRANSKNING AV DELÅRSSIFFROR



Revisors granskningsrapport

Toleranzia AB, org.nr 556877-2866

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag för Toleranzia AB per 31 juli 2015 och den sju månadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsinformation i enlighet med årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsinformation grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor*. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i övrigt har.

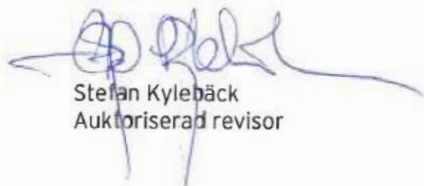
De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsinformationen inte, i allt väsentligt, är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Göteborg den 23 september 2015

Ernst & Young AB



Stefan Kylebäck
Auktoriserad revisor

VILLKOR OCH ANVISNINGAR

Erbjudandet

Extra bolagsstämma i Toleranzia AB beslutade den 12 oktober 2015 om en riktad nyemission av units. En unit består av en (1) aktie och en (1) vederlagsfri teckningsoption av serie TO 1, berättigande till teckning av en (1) ny aktie i Bolaget.

Erbjudandet omfattar lägst 1 650 000 och högst 2 750 000 aktier. Genom emissionen ska Bolaget emittera lägst 1 650 000 och högst 2 750 000 teckningsoptioner av serie TO 1, var och en berättigande till teckning av en (1) ny aktie i Bolaget. Vid fulltecknad emission tillförs Bolaget initialt 20 075 000 SEK.

I det fall nyemissionen blir fulltecknad och samtliga vidhängande teckningsoptioner nyttjas till högsta teckningskurs (strike price) tillförs Bolaget ytterligare 26 125 000 SEK. Det totala emissionsbeloppet uppgår till högst 46 200 000 SEK före emissionskostnader. Lägsta nivå för att genomföra emissionen är 12 045 000 SEK.

Utfallet av emissionen kommer att offentliggöras genom ett pressmeddelande på Bolagets och AktieTorgets respektive hemsida (www.toleranzia.com samt www.aktietorget.se), vilket beräknas ske under vecka 47, 2015. Nedan anges villkor och anvisningar för erbjudandet.

Teckningsberättigade

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

Företrädesrätt till teckning

Emissionen genomförs utan företrädesrätt för befintliga aktieägare.

Värdering

Cirka 37,6 MSEK (pre-money).

Teckningskurs

Teckningskursen är 7,30 SEK per unit, det vill säga 7,30 SEK per aktie. Teckningsoptionerna emitteras vederlagsfritt. Courtage utgår ej.

Teckningstid

Anmälan om teckning ska göras under perioden 29 oktober – 12 november 2015.

Anmälan

Anmälan om teckning av units ska avse lägst 650 units. Anmälningssedlar ska vara Sedermera Fondkommission tillhanda senast kl. 15.00 den 12 november 2015 på nedanstående adress, fax eller e-post:

Sedermera Fondkommission

Emissionstjänster

Importgatan 4

SE-262 73 Ängelholm

Fax: +46 431 – 47 17 21

E-post: nyemission@sedermera.se

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

Anmälningsedel kommer att finnas tillgänglig på Bolagets hemsida (www.toleranzia.com), AktieTorgets hemsida (www.aktietorget.se) samt Sedermera Fondkommissions hemsida (www.sedermera.se) från och med den 29 oktober 2015.

Rätt till förlängning av teckningstiden samt emissionens fullföljande

Styrelsen förbehåller sig rätten att, under alla omständigheter, fatta beslut om att förlänga tiden för teckning och betalning. I det fall AktieTorgets spridningskrav inte skulle uppfyllas eller om fastställd lägsta nivå för emissionens genomförande inte uppnås, kommer emissionen inte att fullföljas. Beslut om att inte fullfölja emissionen kan senast fattas före det att avräkningsnotor ska sändas ut.

Principer för tilldelning

Beslut om tilldelning fattas av styrelsen varvid följande principer ska gälla:

- a) att full tilldelning ska ske till de parter som lämnat teckningsförbindelser,
- b) att det är nödvändigt att sprida Bolagets aktieägarkrets inför planerad notering; i den mån det är möjligt kommer styrelsen tillse att varje tecknare erhåller lägst 650 units.
- c) att skapa investeringsutrymme för parter som, enligt styrelsens bedömning, särskilt kan bidra med strategiska värden till bolaget, vid överteckning dock högst 10 % av emissionsvolymen (exklusive vidhängande teckningsoptioner).

Observera att styrelsen vid överteckning beslutar om tilldelning vilket innebär att tilldelning kan komma att ske med färre antal units än anmälan avser eller helt utebli, varvid tilldelning helt eller delvis kan komma att ske genom slumpmässigt urval. Tilldelningen är inte beroende av när under anmälningsperioden anmälan inges.

Tilldelning beräknas ske vecka 47, 2015. Snarast därefter kommer avräkningsnotor att skickas till dem som erhållit tilldelning i erbjudandet. De som inte tilldelats några units får inget meddelande.

Betalning

Besked om eventuell tilldelning lämnas genom utskick av avräkningsnota och betalning ska ske i enlighet med anvisningarna på denna. Handel kan ej inledas före detta meddelats. Avräkningsnotor är beräknade att skickas ut snarast efter avslutad teckningstid och betalning ska ske senast fyra bankdagar därefter. I det fall ett för stort belopp betalas in av en tecknare kommer Toleranzia att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Återbetalning sker efter att tecknaren inkommit med skriftlig undertecknad bekräftelse som anger vilket konto överskjutande belopp ska återbetalas till samt bekräftelse att detta konto är detsamma som betalning gjorts från. Därefter sker en elektronisk överföring av överskjutande belopp.

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

Registrering och redovisning av tilldelade aktier och teckningsoptioner

Registrering av emissionen hos Bolagsverket beräknas ske vecka 50, 2015. Tecknare med VP-konto erhåller därefter en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av aktier och teckningsoptioner skett på dennes VP-konto. Avisering till aktieägare vars innehav är förvaltarregistrerat, genom depå, sker i enlighet med respektive förvaltares rutiner.

Investerare bosatta utanför Sverige

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

Emissionsinstitut

Sedermera Fondkommission agerar emissionsinstitut med anledning av aktuell riktad nyemission samt i samband med emission av aktier genom teckning med stöd av teckningsoptioner av serie TO 1.

Villkor för teckningsoptioner TO 1

Innehav av en (1) teckningsoption av serie TO 1 berättigar till teckning av en (1) nyemitterad aktie.

Teckningskursen uppgår till sjuttio (70) procent av den genomsnittliga volymvägda kursen för aktien enligt AktieTorgets officiella kursstatistik under den period på 20 handelsdagar som slutar två (2) bankdagar innan utnyttjandeperioden börjar.

Toleranzia kommer att offentliggöra teckningskursen dagen innan den första dagen i utnyttjandeperioden. Teckningskursen ska avrundas till närmaste heltal öre. Teckningskursen ska inte överstiga 9,50 kronor per aktie. Teckningskursen ska inte understiga 7,30 kronor per aktie.

Teckning av aktier med stöd av teckningsoptioner av serie TO 1 kan äga rum under perioden från och med 16 november 2016 till och med den 7 december 2016. Detta ska ske genom samtidig kontant betalning senast klockan 15.00 den 7 december 2016.

Aktier bokas ut tidigast 15 dagar efter periodens sista dag för teckning av aktier med stöd av teckningsoptioner av serie TO 1.

Anmälningssedel och instruktion för betalning kommer att finnas tillgänglig på Bolagets hemsida (www.toleranzia.se) samt på Sedermera Fondkommissions hemsida (www.sedermera.se) från och med den 16 november 2016.

Fullständiga villkor för teckningsoptioner av serie TO 1 beskrivs under avsnittet "Fullständiga villkor för teckningsoptioner" i detta prospekt.

Notera att de teckningsoptioner av serie TO 1 som inte nyttjas senast den 7 december 2016 eller avyttras senast den 5 december 2016 förfaller och kommer att rensas från VP-konto eller depå.

Rätt till utdelning

Vinstutdelning för de nya aktierna ska utgå på den avstämningsdag för utdelning som infaller efter aktiens registrering i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken. Aktie som utgivits efter nyttjande av teckningsoption av serie TO 1 medför rätt till vinstutdelning på den avstämningsdag för utdelning som infaller efter aktiens registrering i aktieboken.

Handel på AktieTorget

Ingen organiserad handel finns med Bolagets aktie i dagsläget. Toleranzia har för avsikt att notera Bolagets aktie på AktieTorget. Första handelsdag är beräknad till den 16 december 2015. Handelsbeteckningen kommer att vara TOL. Bolagets aktie har ISIN-kod SE0007438577. En handelspost kommer att uppgå till en (1) aktie.

Bolaget har även för avsikt att lista Bolagets teckningsoptioner av serie TO 1 på AktieTorget. Första handelsdag är beräknad till den 16 december 2015. Sista handelsdag är beräknad till 5 december 2016. Bolagets teckningsoption har ISIN-kod SE0007551262. En handelspost kommer att uppgå till en (1) teckningsoption.

Eventuell omräkning av teckningskurs och teckningsberättigande

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

Övrigt

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

Frågor med anledning av nyemissionen kan ställas till:

Toleranzia AB

Tel: +46 70 – 631 00 30

E-post: bjorn.lowenadler@toleranzia.com

Sedermera Fondkommission

Tel: +46 431 – 47 17 00

E-post: nyemission@sedermera.se

Prospekt finns tillgängligt via Bolagets hemsida (www.toleranzia.com), AktieTorgets hemsida (www.aktietorget.se) samt Sedermera Fondkommissions hemsida (www.sedermera.se).

Prospektet kan även erhållas kostnadsfritt från Toleranzia.

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR

Ersättning till styrelse och ledande befattningshavare under 2014

(SEK)	Lön och ersättningar	Pension	Bonus	Optioner
Elisabet Litsmark Nordenstam	41 400	-	-	-
Nils Lycke	120 000	-	-	-
Ola Rönn	24 800	-	-	-
Martina Verolin	443 909	65 211	-	-

Styrelsens arbetsformer

- Samtliga ledamöter är valda till och med nästa årsstämma.
- Styrelsens arbete följer styrelsens fastställda arbetsordning. Verkställande direktörens arbete regleras genom instruktioner för VD. Såväl arbetsordning som instruktioner fastställs årligen av Bolagets styrelse.
- Ärenden som rör revisions- och ersättningsarvoden beslutas av Bolagsstämman.
- Bolaget är inte skyldigt att följa svensk kod för bolagsstyrning och har heller inte frivilligt förpliktigt sig att följa denna.

Tillgängliga handlingar

Bolaget håller följande handlingar tillgängliga under detta dokumentets giltighetstid:

- Stiftelseurkund
- Bolagsordning
- Historisk finansiell information
- Årsredovisningar (2013 och 2014) som via hänvisning har införlivats till detta prospekt

Handlingarna finns på Bolagets huvudkontor med adress Erik Dahlbergsgatan 11, 411 26 Göteborg.

Transaktioner med närstående

Närstående	Via bolag	Avser	2015-01-01	2014-01-01	2013-01-01
			2015-07-31	2014-12-31	2013-12-31
-	MIVAC Development AB	Lokalhyra, lönekostnader	216 591	300 951	812 164
Björn Löwenadler	Adjuvare AB	Konsultarvode	237 570	79 000	-
-	GU Ventures AB	Redovisningstjänster	80 685	102 663	108 054
Elisabet Litsmark Nordenstam	Partnerskap för Framgång Sverige AB	Konsultarvode	113 000	41 400	19 800
Nils Lycke	Loni Medicals AB	Konsultarvode	60 000	120 000	120 000
Ola Rönn	Ola Rönn Pharma Development	Konsultarvode	9 800	24 800	-
Anders Waas*	Anders Waas AB	Konsultarvode	33 600	-	19 094
Anna Sjöblom-Hallén	Wayamba AB	Konsultarvode	-	-	42 462
Martina Verolin	-	Lön och Pension	131 764	509 120	433 238
Charlotte Friberg	-	Lön och pension	240 664	-	-

* tidigare närstående till Bolaget.

Finansiell rådgivare

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

Vinstutdelning och rösträtt m.m.

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

Alla aktier medför lika rätt till vinstutdelning samt till eventuellt överskott vid avveckling genom likvidation eller konkurs. Vid årsstämma ger varje aktie i Bolaget en röst och varje röstberättigad får rösta för sitt fulla antal aktier utan begränsning. Alla aktier ger aktieägare samma företrädesrätt vid emission av teckningsoptioner och konvertibler till det antal aktier som de äger.

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

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

Bolaget kan komma att genomföra kontantemission såväl med som utan företräde för befintliga aktieägare. Om Bolaget beslutar att genom kontantemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare ge ut nya aktier, ska ägare av aktier äga företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier innehavaren förut äger. En kontantemission kan genomföras efter bemyndigande från bolagsstämma eller enligt beslut vid bolagsstämma.

Det föreligger inga rättigheter, förutom rätt till aktieutdelning, att ta del av Bolagets vinster. Bolaget har hittills inte lämnat någon utdelning. Det finns heller inga garantier för att det för ett visst år kommer att föreslås eller beslutas om någon utdelning i Bolaget. Bolaget planerar inte att lämna någon utdelning under den närmaste tiden. Förslag på eventuell framtida utdelning kommer att beslutas av styrelsen i Toleranzia och därefter framläggas för beslut på årsstämma. Bolaget har ingen utdelningspolicy.

Intressen i Toleranzia

Sedermera Fondkommission är finansiell rådgivare och emissionsinstitut till Bolaget i samband med emissionen som beskrivs i detta prospekt. Sedermera Fondkommission äger inga aktier i Bolaget men agerar teckningsåtagare för kunds räkning i den nu aktuella emissionen. Sedermera Fondkommission och AktieTorget ingår sedan 15 december 2013 som separata och oberoende bifirmor i ATS Finans AB (tidigare, sedan mars 2010, var Sedermera Fondkommission och AktieTorget systerbolag i samma koncern). ATS Finans AB är ett värdepappersbolag och står under Finansinspektionens tillsyn. Närstående förhållandet mellan AktieTorget och Sedermera

Fondkommission medför en potentiell intressekonflikt. AktieTorget har särskilt att beakta detta i sin noteringsprocess och marknadsövervakning.

Bolagets styrelsemedlemmar och ledande befattningshavare Elisabet Litsmark Nordenstam (via bolag), Nils Lycke (via bolag), Ola Rönn, Jan Pilebjer, Håkan Sterner, Björn Löwenadler (via bolag), Charlotte Friberg och Jan-Olof Andersson har i den aktuella emissionen lämnat teckningsförbindelser. Lämnade teckningsförbindelser beskrivs närmare under avsnittet "Teckningsförbindelser" i detta prospekt. Vidare äger styrelsemedlemmar i Bolaget aktier i Toleranzia. Aktieinnehav för respektive person presenteras närmare under avsnitten "Styrelse" och "Teamet bakom Toleranzia" i detta prospekt.

Toleranzia har för arbete avseende affärsutveckling och VD sedan 2014 köpt konsulttjänster på marknadsmässiga villkor från Adjuvare AB, som ägs till 100 procent av VD Björn Löwenadler. Detta medför en potentiell intressekonflikt. Innan fakturor från Adjuvare AB betalas av Toleranzia ska dessa godkännas i enlighet med Bolagets riktlinjer för godkännande av fakturor. Fakturor från Adjuvare AB godkänns av styrelseordförande.

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

Övrigt

- Det finns inga avtal mellan Bolaget och någon styrelseledamot eller ledande befattningshavare som ger denne rätt till någon förmån efter det att uppdraget avslutats utöver vad som framgår under rubriken "Ersättning till styrelse och ledande befattningshavare".
- Klementina Österberg var under perioden 2009-07-09 till 2010-12-20 ledamot i Vigor Wave Energy AB vars konkurs inleddes 2014-11-24. Håkan Sterner var under perioden 2008-05-26 till 2014-11-24 suppleant i Vigor Wave Energy AB vars konkurs inleddes 2014-11-25. Österberg och Sterner representerande i ovanstående fall arbetsgivaren, GU Ventures AB, i bolagets innehav i portföljbolag. Härutöver har ingen av styrelsens ledamöter eller ledande befattningshavare under de senaste fem åren varit inblandade i konkurs, tvångslikvidation eller konkursförvaltning.
- Det förekommer inga särskilda överenskommelser med större aktieägare, kunder, leverantörer, förvaltnings-, lednings- och kontrollorgan eller andra parter där styrelsemedlemmar eller andra ledande befattningshavare ingår.
- Bolaget har inte varit part i några rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inklusive ännu icke avgjorda ärenden eller sådana som styrelsen i Bolaget är medveten om kan uppkomma) under de senaste tolv månaderna, och som nyligen haft eller skulle kunna få betydande effekter på finansiell ställning eller lönsamhet.
- Det förekommer inga särskilda system för personalens förvärv av aktier eller liknande.
- Bolaget startades som ett lagerbolag.
- Styrelsen bedömer att Bolagets nuvarande försäkringskydd är tillfredsställande, med hänsyn till verksamheternas art och omfattning.

AKTIEKAPITAL

- Aktiekapitalet ska utgöra lägst 519 000 kronor och högst 2 076 000 SEK.
- Antalet aktier ska vara lägst 4 152 000 och högst 16 608 000.
- Registrerat aktiekapital är 644 000 SEK.
- Kvotvärde är 0,125 SEK.
- Aktierna har emitterats enligt Aktiebolagslagen och är utgivna i svenska kronor. Samtliga aktier är emitterade och fullt inbetalda. Det föreligger inga inskränkningar att fritt överlåta värdepapper i Bolaget.
- Det finns ett aktieslag. En aktie är lika med en röst och varje aktie medför lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och resultat samt berättigar till en röst på bolagsstämman.
- Bolagets aktiebok förs av Euroclear Sweden AB (tidigare VPC AB), Box 7822, 103 97 Stockholm. Aktieägare i Bolaget erhåller inga fysiska aktiebrev. Samtliga transaktioner med Bolagets aktier sker på elektronisk väg genom behöriga banker och värdepappersförvaltare. Aktier som nyemitteras kommer att registreras på person i elektroniskt format.
- Emissionsinstitut och kontoförande institut är Sedermera Fondkommission med adress Importgatan 4, 262 73 Ängelholm.
- Aktiens ISIN-kod är SE0007438577.
- Teckningsoptionens ISIN-kod är SE0007551262.

Aktiekapitalets utveckling

År	Händelse	Kvotvärde	Ökning av antalet aktier	Ökning av aktiekapital	Totalt antal aktier	Totalt aktiekapital
2011	Nybildning	50	1 000	50 000,00	1 000	50 000,00
2013	Nyemission	50	70	3 500,00	1 070	53 500,00
2014	Nyemission	50	66	3 300,00	1 136	56 800,00
2014	Nyemission	50	40	2 000,00	1 176	58 800,00
2014	Nyemission	50	94	4 700,00	1 270	63 500,00
2015	Nyemission	50	114	5 700,00	1 384	69 200,00
2015	Aktieuppdelning 1 000:1	0,05	1 382 616	-	1 384 000	69 200,00
2015	Fondemission	0,375	-	449 800,00	1 384 000	519 000,00
2015	Aktieuppdelning 3:1	0,125	2 768 000	-	4 152 000	519 000,00
2015	Nyemission	0,125	1 000 000	125 000,00	5 152 000	644 000,00
2015	Emission*	0,125	2 750 000	343 750,00	7 902 000	987 750,00
2016	Teckningsoptioner TO 1**	0,125	2 750 000	343 750,00	10 652 000	1 331 500,00

* Under förutsättning av fulltecknad listningsemission.

** Under förutsättning av fulltecknad listningsemission och därefter fullt nyttjande av teckningsoptioner av serie TO 1.

Antal utestående aktier per den 1 januari 2014: 1 070 aktier.

Antal utestående aktier per den 31 december 2014: 1 270 aktier.

Antal utestående aktier per den 31 augusti 2015: 5 152 000 aktier.

Bolaget har genomfört flertalet emissioner över åren. Under 2014 genomfördes tre nyemissioner baserade på ett beslut om nyemission till en värdering (pre-money) om 8,025 MSEK. Efter senaste nyemissionen 2014 genomfördes värdehöjande aktiviteter i form av visad terapeutisk effekt i djurmodell av myastenia gravis samt erhållande av etiskt tillstånd för studier på celler från patienter med myastenia gravis, vilka motiverade en värdering (pre-money) om 10,160 MSEK i nästkommande nyemission, vilken var den första nyemission som genomfördes 2015.

Under juni/juli 2015 genomförde Toleranzia en riktad nyemission om cirka 6 MSEK, med spridning av ägarkretsen inför en kommande listningsemission, till en pre-money värdering om 24,912 MSEK, vilken motiverades av värdehöjande aktiviteter såsom erhållande av Orphan Drug Designation (sär läkemedelsstatus) i USA och EU, samt erhållande av Eurostarsfinansiering för utveckling av MG-tolerogenet, sedan den förra emissionen. Aktierna (1 000 000 st.) tecknades till ett pris om 6,00 SEK per aktie och kvotvärdet uppgick till 0,125 SEK. I samband med teckning i den riktade nyemissionen åtog sig tecknarna att lämna teckningsförbindelse i nu förestående list-

ningsemission. En teckning om exempelvis 100 000 SEK i den riktade nyemissionen innebar, utöver teckning i den riktade nyemissionen, ett teckningsåtagande om 150 000 SEK i den nu aktuella listningsemissionen. Motiveringen till värderingsdifferensen mellan den riktade nyemissionen i juni/juli 2015 och den nu förestående listningsemission är, utöver värdehöjande faktorer såsom etiskt godkännande för att starta studier i en myastenia gravis-djurmodell, val av läkemedelskandidat inom ramen för Eurostarsprogrammet, samt framtagning av ett prekliniskt program, generellt sett ökad inlåsningsrisk för dem som gått in i den riktade nyemissionen (risken att ingen organiserad handel blir av). Ägarna som gick in Bolaget i den riktade nyemissionen gick dessutom in i ett bolag som inte med säkerhet hade kapital att finansiera sin verksamhet i åtminstone 12 månader framåt. Härutöver fattas investeringsbeslutet på olika omfattande information. Sammantaget har den riktade nyemissionen inneburit en högre risk.

Utspädning

Vid fulltecknad emission ökar antalet aktier med 2 750 000 stycken, vilket motsvarar en utspädning om cirka 34,5 procent. Härutöver emitteras vidhängande teckningsoptioner av serie TO 1 som vid fullt nyttjande medför en ökning av antalet aktier med ytterligare 2 750 000 stycken. Under förutsättning av fulltecknad emission, fullt nyttjande av teckningsoptioner och att det inte sker några andra förändringar avseende aktiekapitalet innan teckningsoptioner nyttjas kommer detta att motsvara en utspädning om ytterligare cirka 25,8 procent. Fulltecknad emission och fullt nyttjande av teckningsoptioner innebär en aktieökning om 5 500 000 aktier, motsvarande en total utspädning om cirka 51,6 procent.

Regelverk

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

- Aktiebolagslagen
- Lagen om handel med finansiella instrument

Övrigt

- Det finns inga nyemissioner under registrering.
- Utöver aktuellt beslut om emission samt teckningsoptioner som är en del i den nu förestående emissionen finns inga eventuella rättigheter eller skyldigheter angående beslutad men ej genomförd ökning av aktiekapitalet eller åtagande om att öka aktiekapitalet.
- Inga utestående optionsprogram finns vid upprättandet av detta prospekt. Såvitt styrelsen känner till föreligger inte heller några aktieägaravtal mellan Bolagets ägare.
- Under det senaste och nuvarande räkenskapsåret har inga offentliga uppköpsbud lagts av någon tredje part.
- Samtliga aktier som erbjuds i denna emission kommer att nyemitteras. Det finns därför inga fysiska eller juridiska personer som erbjuder sig att sälja värdepapper i denna emission.

Likviditetsgarant

Bolaget har utsett Sedermera Fondkommission till likviditetsgarant (market maker) för sin aktie i samband med noteringen på AktieTorget. Syftet är att främja en god likviditet i aktien samt säkerställa en låg spread mellan köp- och säljkurs i den löpande handeln. Enligt avtalet ska Sedermera Fondkommission säkerställa en spread mellan köp- och säljkurs om maximalt sex (6) procent. På köp- och säljsidan ska Sedermera Fondkommission ställa handelsposter motsvarande cirka 5 000 SEK. Åtagandet påbörjas i samband med Bolagets notering på AktieTorget.

ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Ägarförteckning per den 1 september 2015

Nedan presenteras en tabell över aktörer med innehav som överstiger fem procent i Bolaget, per den 1 september 2015.

Namn	Antal aktier (st)	Andel av röster och kapital (%)
MIVAC Development AB*	1 710 000	33,19
Loni Medicals Aktiebolag (Nils Lycke)	953 508	18,51
GU Ventures AB	405 000	7,86
Ola Hermansson	270 000	5,24
Övriga (cirka 70 st.)	1 813 492	35,20
Totalt	5 152 000	100,00

* MIVAC Development AB är ett idéutvecklingsbolag som startades 2008. Idéer som utvecklas väl och verifieras kommersiellt, knopps av till nya bolag för fortsatt kommersialisering. De största ägarna i MIVAC Development AB är GU Ventures AB (75,10 %), Professor Nils Lycke via Loni Medicals AB (5,70 %), PhD Anna Sjöblom-Hallén (4,00 %), Professor Torleif Härd (2,95 %), Professor Jan Holmgren via Gotovax AB (2,75 %), PhD Carl Fredrik Flach (2,75 %) och PhD Anders Sandberg (2,75 %). Härutöver finns ytterligare cirka 20 forskare vid Göteborgs universitet som är mindre delägare i MIVAC Development AB.

Huvudägarna MIVAC Development AB och Loni Medicals Aktiebolag (som ägs till 100 procent av Nils Lycke) äger tillsammans cirka 52 procent i Toleranzia. Det finns inga avtal eller andra överenskommelser som reglerar att aktieägare inte kan slå sig samman och gemensamt påverka beslut i Bolaget. Därmed finns det inga garantier för att sådan eventuell uppkommen kontroll inte kan komma att missbrukas.

Ägarförteckning vid fulltecknad emission

Nedan presenteras en tabell över ägarförhållanden i Toleranzia i det fall nu förestående emission fulltecknas. Notera att Loni Medicals Aktiebolag agerar teckningsåtagare och således är garanterad full tilldelning.

Namn	Antal aktier (st)	Andel av röster och kapital (%)
MIVAC Development AB*	1 710 000	21,64
Loni Medicals Aktiebolag (Nils Lycke)**	954 740	12,08
GU Ventures AB	405 000	5,13
Ola Hermansson	270 000	3,42
Övriga (cirka 70 st.)	1 813 492	22,95
Aktier som nyemitteras (exkl. ovan teckningsåtagande)	2 748 768	34,78
Totalt	7 902 000	100,00

* MIVAC Development AB är ett idéutvecklingsbolag som startades 2008. Idéer som utvecklas väl och verifieras kommersiellt, knopps av till nya bolag för fortsatt kommersialisering. De största ägarna i MIVAC Development AB är GU Ventures AB (75,10 %), Professor Nils Lycke via Loni Medicals AB (5,70 %), PhD Anna Sjöblom-Hallén (4,00 %), Professor Torleif Härd (2,95 %), Professor Jan Holmgren via Gotovax AB (2,75 %), PhD Carl Fredrik Flach (2,75 %) och PhD Anders Sandberg (2,75 %). Härutöver finns ytterligare cirka 20 forskare vid Göteborgs universitet som är mindre delägare i MIVAC Development AB.

** agerar teckningsåtagare i nu förestående emission.

Utfästelse om lock-up

Styrelsens ledamöter ser sina aktieinnehav som en långsiktig placering. Inför den planerade noteringen har huvudägarna Loni Medicals Aktiebolag (ägs till 100 procent av styrelseledamot Nils Lycke), MIVAC Development AB och GU Ventures AB tecknat ett så kallat lock-up-avtal, vilket innebär att de förbinder sig att behålla åtminstone 90 procent av sitt aktieinnehav i Bolaget under de närmaste 12 månaderna, räknat från första handelsdag på AktieTorget. Utan hinder av ovanstående får dock aktier avyttras enligt villkoren i ett offentligt erbjudande om köp av aktier samt avyttring ske av tilldelade emissionsrätter och inlösenrätter. Om det finns synnerliga skäl av extraordinär karaktär får AktieTorget medge ytterligare undantag.

BOLAGSORDNING

Antagen 2015-07-07

§ 1 Firma

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

§ 2 Styrelsens säte

Styrelsen skall ha sitt säte i Göteborgs kommun.

§ 3 Verksamhet

Föremålet för bolagets verksamhet är att bedriva kommersiell exploatering av teknologi för att utveckla behandlingsmetodik och diagnostiska verktyg inom fältet autoimmuna sjukdomar och allergi samt därmed förenlig verksamhet.

§ 4 Aktiekapital

Aktiekapitalet skall utgöra lägst 519 000 kronor och högst 2 076 000 kronor.

§ 5 Antal aktier

Antalet aktier skall vara lägst 4 152 000 och högst 16 608 000 stycken.

§ 6 Styrelse

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

§ 7 Revisor

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

§ 8 Kallelse till bolagsstämma

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

§ 9 Anmälan till stämma

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

§ 10 Årsstämma

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

På årsstämma skall följande ärenden förekomma:

1. Val av ordförande vid stämman.
2. Upprättande och godkännande av röstlängd.
3. Godkännande av dagordningen.
4. Val av en eller två justeringsmän.
5. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad.
6. Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt i förekommande fall koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse.
7. Beslut
 - a) om fastställande av resultaträkning och balansräkning samt i förekommande fall koncernresultaträkning och koncernbalansräkning;
 - b) om dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda

balansräkningen;

c) om ansvarsfrihet åt styrelsens ledamöter och verkställande direktör.

8. Bestämmande av antalet styrelseledamöter, styrelsesuppleanter och av antalet revisorer och revisorssuppleanter,
9. Fastställande av arvoden åt styrelsen och revisorerna,
10. Val av styrelse och eventuella styrelsesuppleanter samt revisorer eller revisionsbolag och eventuella revisorssuppleanter.
11. Annat ärende, som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

§ 11 Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår skall vara kalenderår.

§ 12 Avstämningsförbehåll

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

SKATTEFRÅGOR

Nedan följer en sammanfattning över vissa av nu gällande svenska skatteregler som kan komma att aktualiseras av erbjudandet att delta vid föreliggande emission i Toleranzia. Sammanfattningen av skattekonsekvenser är en allmän vägledning för aktieägare som är obegränsat skattskyldiga i Sverige såvida inget annat anges. Beskrivningen nedan är baserad på nu gällande svenska skatteregler och känd rättspraxis, vilka kan komma att ändras. Eventuell skattskyldighet i utlandet till följd av aktieägares kopplingar till andra länder omfattas inte av denna sammanfattning. Informationen som presenteras nedan är inte en uttömmande beskrivning av samtliga skatte-regler som kan vara relevanta i samband med emissionen i Toleranzia. Beskattningen av varje enskild aktieägare beror på dennes specifika situation, varför var och en rekommenderas att konsultera egen skatterådgivare för fullständig utredning av skattekonsekvenserna vid tecknande av aktier och optioner enligt detta erbjudande inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och skatteavtal. Andra skattekonsekvenser än de nedan beskrivna kan bli aktuella för särskilda kategorier av skattskyldiga. Redogörelsen omfattar exempelvis inte handelsbolag, investmentbolag, investeringsfonder och aktieägare vars aktier anses vara så kallade kvalificerade aktier i bolag som är eller tidigare varit fåmansföretag, eller där aktierna utgör omsättningstillgång i näringsverksamhet. Vidare berörs inte skattekonsekvenserna för de aktieägare som anses inneha så kallade näringsbetingade aktier i Toleranzia¹. Bolaget tar ej på sig ansvaret för att innehålla källskatt.

Beskattning vid avyttring av aktier m.m.

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

Generellt om avyttring av aktier m.m.

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

Fysiska personer

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

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

Juridiska personer

Aktiebolag och andra juridiska personer förutom dödsbon beskattas för samtliga inkomster, inklusive skattepliktig kapitalvinst och utdelning, i inkomstslaget näringsverksamhet med en skattesats om 22 procent. Kapitalvinster på aktier och andra delägarätter såsom teckningsrätter och teckningsoptioner, är enligt huvudregeln skattepliktiga. Kapitalförluster är endast avdragsgilla mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarätter i den juridiska personen, eller under vissa förutsättningar hos andra bolag inom samma koncern om koncernbidragsrätt

¹ Reglerna om beskattning vid utdelning och avyttring av näringsbetingade andelar i bolagssektorn. Huvudregeln är att utdelningar och kapitalvinster på onoterade aktier samt vissa noterade aktier (aktier som motsvarar 10 procent eller mer av rösterna i bolaget, alternativt betingas av rörelsen, och som uppfyller de krav på innehavstid som ställs) som utgör kapitaltillgångar är skattefria. Kapitalförluster är inte avdragsgilla.

föreligger. Eventuell överskjutande förlust kan sparas för kvittning mot framtida kapitalvinster på delägarätter utan tidsbegränsning.

Nyttjande av teckningsoption

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

Utländska aktieägare

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

ORDLISTA

AchR (Acetylcholinreceptor): muskelns mottagare av nervimpulser, som är en förutsättning för muskel-sammandragning.

Autoimmunitet: Ett sjukligt tillstånd där immunsystemet reagerar skadande mot kroppens egna ämnen, celler och vävnader.

EMA (European Medicines Agency): den myndighet som ansvarar för den vetenskapliga utvärderingen och godkännandet av läkemedel som utvecklats av läkemedelsföretag för användning inom EU.

Eurostars: Eurostars stödjer forskning och utvecklingen av innovativa produkter, processer och tjänster som bidrar till att förbättra det dagliga livet för människor runt om i världen och som leds av små och medelstora företag. Eurostars samfinansieras av EU och de nationella budgetarna för de 34 deltagande staterna och partnerländerna.

FDA (U.S. Food and Drug Administration): den myndighet som ansvarar för den vetenskapliga utvärderingen och godkännandet av läkemedel som utvecklats av läkemedelsföretag för användning inom USA.

GMP (Good Manufacturing Practice): står för "god tillverkningssed" och är ett regelverk som styr tillverkning, inklusive packning, av läkemedel. Att en läkemedelskandidat har tillverkats enligt GMP är en förutsättning för att den skall få användas i kliniska studier på människa.

Immunitet: Ett fysiologiskt tillstånd där immunsystemet skyddar genom att reagera mot kroppsfrämmande ämnen såsom bakterier eller virus.

Immunologisk tolerans: Ett fysiologiskt tillstånd där immunsystemet inte reagerar skadande mot kroppens egna ämnen, celler och vävnader.

Klinisk läkemedelsutvecklingsfas: Klinisk utveckling av ett läkemedel delas in i fyra faser; Fas I-IV. Den första fasen innefattar i regel små studier på friska och/eller sjuka försökspersoner medan de senare faserna i regel innefattar prövningar på ökande antal patienter, för att ta reda på om substansen håller säkerhets- och effektmässigt för att bli godkänt som ett nytt läkemedel.

Myastenia gravis: En autoimmun nerv-muskelsjukdom som kännetecknas av nedbrytning av acetylkolinreceptorer i klyftan mellan nerv- och muskelceller vilket leder till att muskeln inte kan dras samman. Det karakteristiska för sjukdomen är fysisk uttrötthet, det vill säga att muskelstyrkan minskar efterhand då patienten använder sina muskler. Vanliga symtom är muskelsvaghet i huvudets muskler som kan ge dubbelseende, hängande ögonlock och sluddrigt tal. Svaghet i större muskelgrupper kan ge svårigheter att gå eller att hålla ut armarna.

Symptom: Ett sjukligt eller önskat tillstånd som upplevs och uttrycks av patienten själv (skall ej förväxlas med tecken eller fynd som observeras utifrån).

Särläkemedelsstatus (Orphan Drug Designation): Särläkemedelsstatus kan erhållas för läkemedel som är avsedda för en säker och effektiv behandling, diagnostisering eller prevention av sällsynta sjukdomstillstånd som drabbar färre än 200 000 personer i USA eller färre än 5 personer per 10 000 personer i Europa.

Tolerogen: Ett ämne som inducerar immunologisk tolerans.

Toxikologiska studier: Studier som syftar till att utvärdera om ett läkemedel kan framkalla olika typer av negativa hälsoeffekter hos människa.

Tymektomi: Kirurgiskt borttagande av tymuskörteln (brässen); ett organ i immunsystemet.

Plasmaferes: En metod för avlägsnande av plasmaproteiner ur blodet.

Plattformsteknologi: Beträffande läkemedel, en teknologi som kan användas för utveckling av flera olika läkemedel mot flera olika sjukdomar.

Preklinisk läkemedelsutvecklingsfas: Period under vilken man utför forskning i exempelvis datamodeller, cellkulturer och olika djurarter för att studera en substans säkerhet och möjlighet att positivt kunna påverka en viss sjukdom hos människa. En ny substans måste ha genomgått denna utvecklingsfas innan den får testas på människa.

FULLSTÄNDIGA VILLKOR FÖR TECKNINGSOPTIONER AV SERIE TO 1

§ 1 Definitioner

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

”bankdag”	dag i Sverige som inte är söndag eller annan allmän helgdag eller som beträffande betalning av skuldebrev inte är likställd med allmän helgdag i Sverige;
”banken”	av bolaget anlitat värdepappersinstitut, värderingsinstitut eller bank;
”bolaget”	Toleranzia AB (publ), 556877-2866;
”innehavare”	innehavare av teckningsoption;
”teckningsoption”	utfästelse av bolaget om rätt att teckna aktie i bolaget mot betalning i pengar enligt dessa villkor;
”teckning”	sådan nyteckning av aktier i bolaget, som avses i 14 kap. aktiebolagslagen (2005:551);
”teckningskurs”	den kurs till vilken teckning av nya aktier kan ske;
”Euroclear Sweden”	Euroclear Sweden AB.

§ 2 Teckningsoptioner, registrering, kontoförande institut och utfästelse

Antalet teckningsoptioner uppgår till lägst 1 650 000 stycken och högst 2 750 000 stycken. Teckningsoptionerna skall antingen registreras av Euroclear Sweden i ett avstämningsregister enligt 4 kap. Lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument, i vilket fall inga värdepapper kommer att utfärdas, eller, om bolagets styrelse så beslutar, representeras av optionsbevis ställda till innehavaren.

Om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden skall registrering ske för innehavares räkning på konto i bolagets avstämningsregister, och registreringar avseende teckningsoptionerna till följd av åtgärder enligt §§ 4, 5, 6, 7, 9, 11 och 14 nedan ombesörjas av banken. Övriga registreringsåtgärder som avser kontot kan, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, företas av banken eller annat kontoförande institut.

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

§ 3 Rätt att teckna nya aktier, teckningskurs

Innehavaren skall äga rätt att för varje teckningsoption teckna en (1) ny aktie i bolaget. Teckningskursen uppgår till sjuttio (70) procent av den genomsnittliga volymvägda kursen för aktien enligt AktieTorgets officiella kursstatistik under den period på 20 handelsdagar som slutar två bankdagar innan utnyttjandeperioden börjar. Bolaget kommer att offentliggöra teckningskursen dagen innan den första dagen i utnyttjandeperioden. Teckningskursen ska avrundas till närmaste heltal öre. Teckningskursen ska inte överstiga 9,50 kronor per aktie. Teckningskursen ska inte understiga 7,30 kronor per aktie.

Omräkning av teckningskursen liksom av det antal nya aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av, kan äga rum i de fall som framgår av § 7 och 14 nedan. Teckning kan endast ske av det hela antal aktier, vartill det sammanlagda antalet teckningsoptioner berättigar, och, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden,

som är registrerade på visst avstämningskonto, som en och samma innehavare samtidigt önskar utnyttja. Överskjutande teckningsoption eller överskjutande del därav som ej kan utnyttjas vid sådan teckning kommer, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, att genom bankens försorg om möjligt säljas för tecknarens räkning i samband med anmälan om teckning och utbetalning av kontantbelopp med avdrag för bankens kostnader kommer att ske snarast därefter.

§ 4 Teckning och betalning

Teckning av aktier med stöd av teckningsoptioner kan äga rum under tiden från och med den 16 november 2016 till och med den 7 december 2016 eller till och med den tidigare dag som följer av § 7 nedan.

Teckning är bindande och kan ej återkallas av tecknaren.

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

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

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

§ 5 Införing i aktieboken med mera

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

§ 6 Utdelning på ny aktie

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

§ 7 Omräkning av teckningskurs

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

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

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

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

omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av =	föregående antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av x antalet aktier efter <u>fondemissionen</u> antalet aktier före fondemissionen
---	--

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

- B. Genomför bolaget en sammanläggning eller uppdelning av aktierna skall momentet A. ovan äga motsvarande tillämpning, varvid som avstämningsdag skall anses den dag då sammanläggning respektive uppdelning, på bolagets begäran, sker hos Euroclear Sweden.
- C. Genomför bolaget åtgärd och skulle, enligt bolagets bedömning, med hänsyn till åtgärdens tekniska utformning eller av annat skäl, åtgärden leda till att den ekonomiska kompensation som innehavarna erhåller i förhållande till aktieägarna inte är skälig, skall bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, banken, genomföra omräkningarna av teckningskursen och av antalet aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av i syfte att omräkningarna leder till ett skäligt resultat.
- D. Vid omräkningar enligt ovan skall teckningskursen avrundas till helt öre, och antalet aktier avrundas till två decimaler.
- E. Beslutas att bolaget skall träda i likvidation enligt 25 kap. aktiebolagslagen får, oavsett likvidationsgrunden, anmälan om teckning ej därefter ske. Rätten att göra anmälan om teckning upphör i och med likvidationsbeslutet, oavsett sålunda att detta ej må ha vunnit laga kraft.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

§ 8 Särskilt åtagande av bolaget

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

§ 9 Förvaltare

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

§ 10 Meddelanden

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

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

§ 11 Ändring av villkor

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

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

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

§ 12 Sekretess

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

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

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

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

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

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

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

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

§ 14 Omräkning av teckningskurs efter att teckningskursen fastställts

Beträffande den rätt, som skall tillkomma innehavare i de situationer som anges nedan, skall följande gälla i stället för §7a-c ovan efter att teckningskursen fastställts enligt § 3 ovan:

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

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

anmälan om teckning senast skall ha skett för att teckning skall verkställas före bolagsstämman enligt ovan.

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

$$\text{omräknad teckningskurs} = \frac{\text{föregående teckningskurs} \times \text{antalet aktier före fondemissionen}}{\text{antalet aktier efter fondemissionen}}$$

$$\text{omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av} = \frac{\text{föregående antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av} \times \text{antalet aktier efter fondemissionen}}{\text{antalet aktier före fondemissionen}}$$

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

- B. Genomför bolaget en sammanläggning eller uppdelning av aktierna skall momentet A. ovan äga motsvarande tillämpning, varvid som avstämningsdag skall anses den dag då sammanläggning respektive uppdelning, på bolagets begäran, sker hos Euroclear Sweden.
- C. Genomför bolaget en nyemission – med företrädesrätt för aktieägarna att teckna nya aktier mot kontant betalning eller betalning genom kvittning – skall följande gälla beträffande rätten till deltagande i emissionen för aktie som tillkommit på grund av teckning med utnyttjande av teckningsoption:
1. Beslutas emissionen av styrelsen under förutsättning av bolagsstämmans godkännande eller med stöd av bolagsstämmans bemyndigande, skall i beslutet om emissionen anges den senaste dag då teckning skall vara verkställd för att aktie, som tillkommit genom teckning, skall medföra rätt att deltaga i emissionen.
 2. Beslutas emissionen av bolagsstämman, skall teckning – som påkallas på sådan tid, att teckningen inte kan verkställas senast på sjuttonde kalenderdagen före den bolagsstämma som beslutar om emissionen – verkställas först sedan bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, banken, verkställt omräkning enligt detta moment C., näst sista stycket. Aktier, som tillkommit på grund av sådan teckning, upptas interimistiskt på avstämningskonto, vilket innebär att de inte har rätt att deltaga i emissionen.

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

$$\text{omräknad teckningskurs} = \frac{\text{föregående teckningskurs} \times \text{aktiens genomsnittliga börskurs under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden (aktiens genomsnittskurs)}}{\text{aktiens genomsnittskurs ökad med det på grundval därav framräknade teoretiska värdet på teckningsrätten}}$$

$$\text{omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av} = \frac{\text{föregående antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av} \times \text{aktiens genomsnittskurs ökad med det på grundval därav framräknade teoretiska värdet på teckningsrätten}}{\text{aktiens genomsnittskurs}}$$

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

Det teoretiska värdet på teckningsrätten framräknas enligt följande formel:

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

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

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

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

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

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

$$\text{omräknad teckningskurs} = \frac{\text{föregående teckningskurs} \times \text{aktiens genomsnittliga börskurs under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden (aktiens genomsnittskurs)}}{\text{aktiens genomsnittskurs ökad med teckningsrättens värde}}$$

$$\text{omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av} = \frac{\text{föregående antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av} \times (\text{aktiens genomsnittskurs ökad med teckningsrättens värde})}{\text{aktiens genomsnittskurs}}$$

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

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

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

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

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

omräknad teckningskurs = $\frac{\text{föregående teckningskurs} \times \text{aktiens genomsnittliga börskurs under den i erbjudandet fastställda anmälningstiden (aktiens genomsnittskurs)}}{\text{aktiens genomsnittskurs ökad med värdet av rätten till deltagande i erbjudandet (inköpsrättens värde)}}$

omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av = $\frac{\text{föregående antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av} \times (\text{aktiens genomsnittskurs ökad med inköpsrättens värde})}{\text{aktiens genomsnittskurs}}$

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

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

För det fall att aktieägarna ej erhållit inköpsrätter eller eljest sådan handel med inköpsrätter som avses i föregående stycke ej ägt rum, skall omräkning av teckningskurs och av antalet aktier ske med tillämpning så långt som möjligt av de principer som anges i detta moment E., varvid följande skall gälla. Om notering sker av de värdepapper eller rättigheter som erbjuds aktieägarna, skall värdet av rätten till deltagande i erbjudandet anses motsvara genomsnittet av det för varje börsdag under 25 börsdagar från och med första dag för notering framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen vid affärer i dessa värdepapper eller rättigheter, i förekommande fall minskat med det vederlag som betalats för dessa i samband med erbjudandet. I avsaknad av notering av betalkurs skall istället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Noteras varken betalkurs eller köpkurs under viss eller vissa dagar, skall vid beräkningen av värdet av rätten till deltagande i erbjudandet bortses från sådan dag. Den i erbjudandet fastställda anmälningstiden skall vid omräkning av teckningskurs och antal aktier enligt detta stycke anses motsvara den ovan i detta stycke nämnda perioden om 25 börsdagar.

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

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

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

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

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

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

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

Omräkningarna utföres enligt följande formler:

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

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

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

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

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

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

Omräkningarna utföres enligt följande formler:

$$\text{omräknad teckningskurs} = \frac{\text{föregående teckningskurs} \times \text{aktiens genomsnittliga börskurs under en tid av 25 börsdagar räknat från och med den dag då aktierna noteras utan rätt till återbetalning (aktiens genomsnittskurs)}}{\text{aktiens genomsnittskurs ökad med det belopp som återbetalas per aktie}}$$

$$\text{omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av} = \frac{\text{föregående antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av} \times (\text{aktiens genomsnittskurs ökad med det belopp som återbetalas per aktie})}{\text{aktiens genomsnittskurs}}$$

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

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

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

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

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

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

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

- I. Genomför bolaget åtgärd som avses i denna § 7, eller annan liknande åtgärd med liknande och skulle, enligt bolagets bedömning, tillämpning av härför avsedd omräkningsformel, med hänsyn till åtgärdens tekniska utformning eller av annat skäl, ej kunna ske eller leda till att den ekonomiska kompensation som

innehavarna erhåller i förhållande till aktieägarna inte är skälig, skall bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, banken, genomföra omräkningarna av teckningskursen och av antalet aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av i syfte att omräkningarna leder till ett skäligt resultat.

§ 15 Tillämplig lag och forum

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



Besöksadress: Arvid Wallgrens backe 20, 413 46 Göteborg
www.toleranzia.com

