

NUEVOLUTION



Inbjudan till förvärv av aktier i **Nuevolution AB (publ)**

Lead Manager



Co-Lead Manager



Selling Agent



VIKTIG INFORMATION

Förberedelse och registrering av Prospekt

Detta Prospekt har upprättats med anledning av erbjudandet till allmänheten i Sverige och Danmark och institutionella investerare i Sverige och utomlands av nyemitterade aktier i Bolaget och upptagande till handel av aktier på Nasdaq First North Premier. Prospektet har upprättats i enlighet med lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument samt Kommissionens förordning (EG) nr 809/2004 av den 29 april 2004 om genomförande av Europaparlamentets och rådets direktiv nr 2003/71/EG. Prospektet har registrerats och godkänts av Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap. 25-26 §§ lagen om handel med finansiella instrument. Godkännandet och registreringen innebär inte att Finansinspektionen garanterar att sakuppgifterna är riktiga eller fullständiga. För Prospektet och Erbjudandet enligt Prospektet gäller svensk rätt. Tvist med anledning av detta Prospekt, Erbjudandet och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt, varvid Stockholms tingsrätt ska utgöra första instans. Prospektet har upprättats både i en svenskspråkig och en engelskspråkig version. Vid eventuell avvikelser mellan språkversionerna ska den svenska versionen ha företräde.

Information till investerare

Bolaget har inte vidtagit och kommer inte att vidta några åtgärder för att tillåta ett erbjudande till allmänheten i några andra jurisdiktioner än Sverige och Danmark. Inga teckningsrätter, betalda tecknade aktier eller nya aktier (Värdepapper) får erbjudas, tecknas, säljas eller överföras, direkt eller indirekt, i eller till USA förutom i enlighet med tillämpliga undantag från registreringskraven i United States Securities Act från 1933 (Securities Act). Erbjudandet riktar sig inte till personer med hemvist i USA, Australien, Kanada, Nya Zeeland, Hongkong, Japan, Schweiz eller Sydafrika, eller i någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt eller andra åtgärder än vad som följer av svensk rätt. Prospektet får följaktligen inte distribueras i eller till någon jurisdiktion där distribution av eller Erbjudandet enligt detta Prospekt kräver sådana åtgärder eller strider mot reglerna i sådan jurisdiktion. Teckning eller förvärv av värdepapper i strid med ovanstående begränsningar kan vara ogiltigt. Personer som mottar exemplar av detta Prospekt måste informera sig om och följa sådana restriktioner. Åtgärder i strid med restriktionerna kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning. Bolaget förbehåller sig rätten att efter eget bestämmande ogiltigförklara aktieteckning som Bolaget eller dess uppdragstagare anser kan innebära en överträdelse eller ett åsidosättande av lagar, regler eller föreskrifter i någon jurisdiktion.

En investering i värdepapper är förenat med risker, se avsnittet "Riskfaktorer". När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av Bolaget enligt detta Prospekt, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Inför ett investeringsbeslut bör potentiella investerare anlita sina egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Investerare får endast förlita sig på informationen i detta Prospekt samt eventuella tillägg till detta Prospekt. Ingen person har fått tillstånd att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som finns i detta Prospekt och, om så ändå sker, ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av Bolaget och Bolaget ansvarar inte för sådan information eller sådana uttalanden. Varken offentliggörandet av detta Prospekt eller några transaktioner som genomförs med anledning härav ska under några omständigheter anses innebära att informationen i detta Prospekt är korrekt och gällande vid någon annan tidpunkt än per dagen för offentliggörandet av detta Prospekt eller att det inte har förekommit någon förändring i Bolagets verksamhet efter denna dag.

Finansiell rådgivare avseende Erbjudandet är Västra Hamnen Corporate Finance som biträtt Bolaget i upprättandet av detta Prospekt. Västra Hamnen har förlitat sig på information tillhandahållen av Bolaget och då samtliga uppgifter i Prospektet härrör från Bolaget friskriver sig Västra Hamnen från allt ansvar i förhållande till aktieägare i Bolaget och avseende andra direkta eller indirekta konsekvenser till följd av investeringsbeslut eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifter i Prospektet. Västra Hamnen företräder Bolaget och ingen annan i samband med Erbjudandet. Västra Hamnen ansvarar inte gentemot någon annan än Bolaget för tillhandahållandet av det skydd som erbjuds klienter eller för tillhandahållande av rådgivning i samband med Erbjudandet eller något annat ärende till vilket hänvisning görs i detta Prospekt. Emissionsinstitut och Co-lead Adviser avseende Erbjudandet är Avanza.

Framåtriktad information och marknadsinformation

Prospektet innehåller viss framåtriktad marknadsinformation som återspeglar Bolagets aktuella syn på framtida händelser samt finansiell och operativ utveckling. Ord som "avses", "bedöms", "förväntas", "kan", "planerar", "uppskattar" och andra uttryck som innebär indikationer eller förutsägelser avseende framtida utveckling eller trender och som inte är grundade på historiska fakta, utgör framåtriktad information. Framåtriktad information är till sin natur förenad med såväl kända som okända risker och osäkerhetsfaktorer eftersom den är abhängig framtida händelser och omständigheter. Framåtriktad information utgör inte någon garanti avseende framtida resultat eller utveckling och verkligt utfall kan komma att väsentligen skilja sig från vad som uttalas i framåtriktad information.

Faktorer som kan medföra att Bolagets framtida resultat och utveckling avviker från vad som uttalas i framåtriktad information innefattar, men är inte begränsade till, de som beskrivs i avsnittet "Riskfaktorer". Framåtriktad information i detta Prospekt gäller endast per dagen för Prospektets offentliggörande. Bolaget lämnar inga utfästelser om att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av framåtriktad information till följd av ny information, framtida händelser eller liknande omständigheter annat än vad som följer av tillämplig lagstiftning.

Prospektet innehåller viss marknads- och branschinformation som kommer från tredje man. Även om informationen har återgivits korrekt och Bolaget anser att källorna är tillförlitliga har Bolaget inte oberoende verifierat denna information, varför dess riktighet och fullständighet inte kan garanteras. Såvitt Bolaget känner till och kan förvissa sig om genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av dessa källor har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle kunna göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

Presentation av finansiell information

Viss finansiell information som presenteras i Prospektet har avrundats för att göra informationen tillgänglig för läsaren. Följaktligen överensstämmer inte siffrorna i vissa kolumner exakt med angiven totalsumma. Förutom när så uttryckligen anges har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Viktig information om Nasdaq First North Premier

Nasdaq First North Premier är en alternativ marknadsplats som drivs av de olika börserna som ingår i Nasdaq. Den har inte samma juridiska status som en reglerad marknad. Bolag som är noterade på Nasdaq First North Premier regleras av Nasdaq First North Premiers regler och inte av de juridiska krav som ställs för handel på en reglerad marknad. En placering i ett bolag som handlas på Nasdaq First North Premier är mer riskfylld än en placering i ett bolag som handlas på en reglerad marknad. Alla bolag vars aktier är upptagna till handel på Nasdaq First North Premier har en Certified Adviser som övervakar att reglerna efterlevs. Det är Nasdaq First North som godkänner ansökan om upptagande till handel på First North Premier. Nuevolution har utsett Västra Hamnen till Certified Adviser.

Innehållsförteckning

■ Sammanfattning	4	■ Styrelse, ledande befattningshavare och revisor	66
■ Riskfaktorer	14	■ Advisory Board	72
■ Inbjudan till förvärv av aktier i Nuevolution AB (publ)	21	■ Aktiekapital och ägarstruktur	74
■ Bakgrund och motiv	22	■ Bolagsordning	78
■ VD har ordet	24	■ Legala frågor och kompletterande information	80
■ Villkor och anvisningar	26	■ Vissa skattefrågor	84
■ Marknadsöversikt	28	■ Ordlista	87
■ Verksamhetsbeskrivning	39	■ Revisionsberättelser avseende Nuevolution A/S	89
■ Finansiell information i urval	55	■ Delårsrapport Nuevolution AB (publ) 28 augusti - 30 september 2015	91
■ Kommentarer till den finansiella utvecklingen	61	■ Adresser	95
■ Kapitalisering, skuldsättning och annan finansiell information	64		

ERBJUDANDET I KORTHET

Teckningskurs	17,50 SEK per aktie
Anmälningstid	23 november - 4 december 2015
Första dag för handel	17 december 2015
Likviddag	9 december 2015
Kortnamn	NUE
ISIN-kod	SE0007730650

FINANSIELL KALENDER

Delårsrapport oktober - december 2015/16	4 februari 2016
Delårsrapport januari - mars 2015/16	3 maj 2016
Bokslutskommuniké	6 september 2016
Årsstämma	oktober 2016

VISSA DEFINITIONER

“Nuevolution” eller “Bolaget”	avser emittenten Nuevolution AB (publ), org nr 559026-4304, eller, beroende på sammanhang, dess operativa dotterföretag Nuevolution A/S, org nr 26 02 97 08
“Erbjudandet”	avser erbjudandet i föreliggande Prospekt
“Västra Hamnen”	avser Västra Hamnen Corporate Finance AB, org nr 556660-1182
“Avanza”	avser Avanza Bank AB, org nr 556573-5668
“Euroclear”	avser Euroclear Sweden AB, org nr 556112-8074
“SEK, DKK, EUR, USD”	avser svenska kronor, danska kronor, Euro respektive amerikanska dollar
“M”, “Md”	avser miljoner respektive miljarder
“Huvudägarna”	avser de största aktieägarna omedelbart före Erbjudandet, SEB Venture Capital med 33,28 procent av kapital och röster, Sunstone Capital med 28,24 procent av kapital och röster, Industrifonden med 24,80 procent av kapital och röster och SEB Utvecklingsstiftelse med 10,65 procent av kapital och röster.
“Ankarinvesterare”	avser de nuvarande ägarna SEB Venture Capital, Sunstone Capital, Industrifonden och SEB Utvecklingsstiftelse samt de externa investerarna LMK Forward och SEB Pensionsstiftelse som har lämnat teckningsförbindelser motsvarande 96,25 miljoner SEK i Erbjudandet.

Sammanfattning

Sammanfattningen består av vissa informationskrav uppställda i "Punkter". Punkterna är numrerade i avsnitten A–E (A.1–E.7). Denna sammanfattning innehåller de Punkter som krävs för en sammanfattning i ett Prospekt för den aktuella typen av emittent och värdepapperserbjudande. Eftersom vissa Punkter inte är tillämpliga för alla typer av Prospekt kan det förekomma luckor i Punkternas numrering. Även om det krävs att en Punkt inkluderas i sammanfattningen för den aktuella typen av Prospekt finns det i vissa fall ingen relevant information att lämna. Punkten har i så fall ersatts med en kort beskrivning av informationskravet tillsammans med angivelsen "ej tillämplig".

Avsnitt A - Introduktion och varningar

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

Avsnitt B - Information om emittenten

B.1	Firma och handelsbeteckning	Bolagets firma är Nuevolution AB (publ), org nr 559026-4303. Bolaget använder handelsbeteckningen Nuevolution.
B.2	Säte och bolagsform	Bolaget Nuevolution AB (publ) är ett publikt aktiebolag bildat i Sverige. Bolaget har sitt säte i Stockholm. Bolagets associationsform regleras av aktiebolagslagen (2005:551).
B.3	Verksamhet och marknader	<p>Nuevolution AB (publ):s operativa verksamhet bedrivs genom det helägda dotterföretaget, Nuevolution A/S.</p> <p>Nuevolution är ett bioteknikföretag med bas i Skandinavien med målet att leverera framtidens läkemedel för behandling av cancer och inflammatoriska sjukdomar. Nuevolution tillämpar en affärsmodell som är unik för ett bioteknikföretag med primärt fokus på intäktsgenerering och riskminimering (dvs. lägre utvecklingskostnader) vilket uppnås genom att ett antal program utvecklas parallellt. Denna så kallade "multiple shots at goal"-strategi möjliggörs med hjälp av Bolagets kommersiellt validerade Chemetics®-plattform.</p> <p>Nuevolution är ensam uppfinnare av Chemetics®, och har sedan 2008 använt plattformen i teknikbaserade och kommersiellt intressanta partnerskap för att ta fram lovande program åt flera världsledande läkemedelsföretag. Sedan början av 2013 har Bolaget använt Chemetics® för uppbyggnaden av en egen programportfölj med fokus på identifiering av nya läkemedel för behandling av cancer och inflammatoriska sjukdomar. Genom skapandet av långt över en miljard läkemedelslika små molekyler, vilket enligt Bolagets antagande, motsvarar mer än 1 000 gånger vad som finns tillgängligt hos de största läkemedelsföretagen, har Nuevolution etablerat sig som ett ledande företag inom området för preklinisk läkemedelsutveckling av småmolekylära läkemedel.</p> <p>Nuevolutions värdeerbjudande realiserar genom en flerspårig strategi. I sammanfattning ska Bolaget:</p> <ul style="list-style-type: none">• Realisera program som möjliggör individuellt anpassade läkemedel för behandling av cancer genom identifiering av läkemedel som selektivt eliminerar de biologiska reaktionsvägar som tumörcellerna är beroende av för att överleva och växa.• Realisera program som möjliggör framtida läkemedel inom immunonkologi som effektivt återaktiverar cancerpatientens eget immunsystem då detta supprimerats av tumörceller.• Realisera mer effektiva, säkra och oralt tillgängliga läkemedel för behandling av svåra inflammatoriska sjukdomar för vilka det finns ett stort otillfredsställt behov.• Tillämpa Chemetics®, Bolagets internt utvecklade plattform för preklinisk läkemedelsutveckling, med vilken Nuevolution kontinuerligt kommer att utöka och expandera sin portfölj med målet att driva betydligt fler egna program, och därmed minska risken och öka den kommersiella potentialen, jämfört med traditionella bioteknikföretag.• Identifiera och utveckla ett överskott av program som gör det möjligt att ingå flertalet partnerskap för utlicensiering med läkemedelsföretag och stora bioteknikföretag i utbyte mot ett attraktivt intäktsslöde, och samtidigt behålla del av den kommersiella potentialen, vilket möjliggör finansiering av fler program.• Behålla ett antal helägda program för egen utveckling för att skapa ytterligare värde.

B.4a Trender Den globala läkemedelsindustrin förväntas kontinuerligt växa de kommande åren, drivet av en åldrande befolkning, målinriktad läkemedelsutveckling och ökad hälsovård på tillväxtmarknader. Investeringar i forskning och utveckling (FoU) inom läkemedelsbranschen har stadigt ökat under de senaste två decennierna. Under de kommande åren förväntas FoU-utgifter i relation till total försäljning minska. Underliggande drivkrafter för denna utveckling är svårigheten i att få nya läkemedel godkända vilket får till följd att mindre kapital allokeras till läkemedelsutveckling i tidig fas. Dock innebär detta att det för bioteknikföretag som Nuevolution, skapas nya möjligheter där utvecklingsprogram av innovativa läkemedel kommer att locka affärsmöjligheter från big pharma, drivet av en ökad nivå av outsourcing inom industrin och big pharmas beroende av tillgång till nya innovativa läkemedelsprogram som tillhandahålls av bioteknikföretag.

B.5 Koncernstruktur Nuevolution AB (publ) är moderbolag i koncernen och utgör beslutsforum för dess två helägda dotterföretag, Nuevolution A/S, org nr 26 02 97 08, och Oveun AB, org nr 556923-7273. Nuevolution A/S är det operativa företaget i koncernen.

B.6 Ägarstruktur Inför nyemissionen och upptagandet till handel på Nasdaq First North Premier etableras en ny bolagsstruktur genom vilken Nuevolution AB (publ) blir moderbolag till Nuevolution A/S som är det bolag där den operativa verksamheten bedrivs. Nuevolution AB (publ) är följaktligen ett nyetablerat aktiebolag. Nuevolution AB (publ) har därför inte tidigare bedrivit någon verksamhet.

Mot bakgrund av förändringarna i bolagsstrukturen visar aktieägarförteckningarna nedan ägarstrukturen per dagen för detta Prospekt respektive ägarstrukturen vid Erbjudandets genomförande.

Aktieägarförteckning per dagen för detta Prospekt

Aktieägare > 5% ägande	Antal stamaktier	Antal preferensaktier	Andel aktier och röster
SEB Venture Capital	1 407 022	8 051 876	33,10
Sunstone Capital	1 394 636	6 765 177	28,56
Industrifonden	698 096	6 117 363	23,85
SEB Utvecklingsstiftelse	716 474	2 488 847	11,22
Summa aktieägare > 5% ägande	4 216 228	23 423 263	96,73
Övriga	232 929	700 101	3,27
Totalt	4 449 157	24 123 364	100

*Aktieägarförteckning vid Erbjudandets genomförande**

Aktieägare > 5% ägande	Antal stamaktier	Andel aktier och röster
SEB Venture Capital	9 507 799	33,28
Sunstone Capital	8 067 722	28,24
Industrifonden	7 085 094	24,80
SEB Utvecklingsstiftelse	3 043 943	10,65
Summa aktieägare > 5% ägande	27 704 558	96,96
Övriga	867 963	3,04
Totalt	28 572 521	100

Ankarinvesterarna (SEB Venture Capital, Sunstone Capital, Industrifonden och SEB Utvecklingsstiftelse) har åtagit sig att förvärva aktier i Erbjudandet i sådan omfattning att deras ägande i Bolaget efter Erbjudandets genomförande kommer uppgå till 24,34 procent, 21,56 procent, 20,69 procent, respektive 8,04 procent av aktierna och rösterna i Bolaget.

* Omstämplingen av preferensaktier till stamaktier kommer ske innan noteringen och i enlighet med avtal mellan nuvarande aktieägare. Således kommer det vid tidpunkten för noteringen endast finnas ett aktieslag utestående.

B.7 Utvald historisk finansiell information Nuevolution AB (publ), koncernens moderbolag, bildades den 28 augusti 2015 och är registrerat i Sverige. Nuevolution AB (publ) har inte bedrivit någon verksamhet tidigare. Därav presenteras nedan Nuevolution AB (publ) finansiella utveckling i sammandrag för den reviderade räkenskapsperioden 28 augusti – 30 september 2015. Den reviderade delårsrapporten för perioden 28 augusti – 30 september 2015 är upprättad i enlighet med BFNAR 2007:1, Frivillig delårsrapportering. Bolaget tillämpar årsredovisningslagen och BFN:s kompletterande regelverk BFNAR 2012:1 Årsredovisning och Koncernredovisning (K3). Delårsrapporten är reviderad enligt International Standards on Auditing utförd av företagens valda revisor. Delårsrapporten och oberoende revisors rapport är införlivade i föreliggande Prospekt.

Givet att Nuevolution AB (publ) inte tidigare bedrivit någon verksamhet presenteras nedan även det helägda danska dotterföretaget Nuevolution A/S och dess helägda dotterföretag Oveun AB:s finansiella historik. Revisionsberättelserna för räkenskapsåren 2014/15 och 2013/14 finns införlivade i detta Prospekt. Årsredovisningarna för Nuevolution A/S och Oveun AB har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standard såsom den antagits av EU ("IFRS"). Reviderad finansiell information för de två senaste räkenskapsåren har sammanställts i föreliggande Prospekt i enlighet med IFRS. Årsredovisningarna finns tillgängliga för granskning i elektronisk form på Bolagets hemsida www.nuevolution.com. Kopior av handlingarna finns också tillgängliga på Bolagets huvudkontor med adress Rønnegade 8, 2100 Köpenhamn, Danmark.

Nuevolution A/S har brutet räkenskapsår. Räkenskapsåret avser den 1 juli till den 30 juni.

Uppgifter avseende perioden 1 juli – 30 september räkenskapsåret 2015/16, och motsvarande period räkenskapsåret 2014/15 för Nuevolution A/S har hämtats ur Nuevolution A/S:s delårsrapport för perioden 1 juli – 30 september räkenskapsår 2015/16 vilken har upprättats i enlighet med IFRS. De finansiella siffrorna i delårsrapporten för räkenskapsår 2015/16 för Nuevolution A/S är ej reviderade eller översiktligt granskade av Bolagets revisor.

Omräkning från SEK till DKK

Notera särskilt att räkenskaperna i detta Prospekt som avser Nuevolution A/S är baserade på räkenskaperna i Nuevolution A/S vars rapporteringsvaluta är danska kronor (DKK). Notera även att räkenskaperna i detta Prospekt, för att ge en så tydlig bild som möjligt, finns presenterade både som danska kronor (DKK) och svenska kronor (SEK). Omräknade räkenskaper till svenska kronor (SEK) har inte reviderats.

Resultaträkning: Resultaträkningen har omräknats till svenska kronor (SEK) med genomsnittskursen för helåret 2014/15 (0,8023 SEK / 1 DKK), och 2013/14 (0,8420 SEK / 1 DKK) samt den genomsnittliga växelkursen för tremånadersperioden med slut den 30 september 2015 (0,7910 SEK / 1 DKK) och den 30 september 2014 (0,8100 SEK / 1 DKK).

Balansräkning: Balansräkningen har omräknats till svenska kronor (SEK) med växelkursen på balansdagen den 30 juni 2015 (0,8096 SEK / 1 DKK), och den 30 juni 2014 (0,8125 SEK / 1 DKK) samt växelkursen på balansdagen den 30 september 2015 (0,7930 SEK / 1 DKK) och den 30 september 2014 (0,8140 SEK / 1 DKK).

Kassaflödesanalys: Kassaflödesanalysen för perioderna har omräknats till svenska kronor (SEK) enligt balansdagens kurs för alla förändringar i balansposter, och den genomsnittliga växelkursen för motsvarande period för samtliga resultaträkningsposter.

B.7 -	Resultaträkning för Nuevolution AB (publ)	28 augusti - 30 september
(SEK '000)		2015/16
Nettoomsättning		-
Rörelseresultat		-
Resultat efter finansnetto		-
Periodens resultat		-

B.7 -

Balansräkning för Nuevolution AB (publ)

28 augusti - 30 september

(SEK'000)

2015/16

<i>Tillgångar</i>	
Anläggningstillgångar	-
Omsättningstillgångar	-
Likvida medel	50
Summa tillgångar	50
<i>Eget kapital och Skulder</i>	
Eget kapital	50
Skulder	-
Summa eget kapital och skulder	50

B.7 -

Kassaflödesanalys för Nuevolution AB (publ)

28 augusti - 30 september

(SEK'000)

2015/16

Kassaflödet från den löpande verksamheten	-
Kassaflödet från investeringsverksamheten	-
Kassaflödet från finansieringsverksamheten	50
Nettokassaflöde	50
Likvida medel vid periodens början	-
Nettokassaflöde	50
Likvida medel vid periodens slut	50

B.7 -

Resultaträkning för koncernen (moderföretaget Nuevolution A/S och dotterföretaget Oveun AB)

(SEK/DKK'000)	SEK				DKK			
	juli - september		helår		juli - september		helår	
	2015/16	2014/15	2014/15	2013/14	2015/16	2014/15	2014/15	2013/14
Nettoomsättning	1 021	12 857	29 801	79 458	808	10 414	23 910	66 905
Övriga intäkter	-	-	-	36	-	-	-	30
Kostnad sålda varor	-10 101	-6 822	-31 674	-25 940	-7 990	-5 526	-25 412	-21 842
Övriga externa kostnader	-6 928	-4 064	-26 127	-14 177	-5 480	-3 292	-20 962	-11 937
Bruttoresultat	-16 008	1 970	-27 999	39 377	-12 662	1 596	-22 464	33 156
Personalkostnader	-9 392	-8 438	-35 818	-31 152	-7 429	-6 835	-28 737	-26 231
Av- och nedskrivning	-257	-265	-1 074	-1 319	-203	-215	-862	-1 111
Rörelseresultat (EBIT)	-25 656	-6 733	-64 891	6 905	-20 294	-5 454	-52 063	5 814
Finansiella intäkter	113	1 080	3 593	527	89	875	2 883	444
Finansiella kostnader	-169	-153	-757	-1 154	-134	-124	-607	-972
Resultat före skatt	-25 713	-5 806	-62 055	6 278	-20 339	-4 703	-49 787	5 286
Skatt	1 764	1 814	7 323	1 131	1 395	1 469	5 875	952
Periodens resultat	-23 949	-3 993	-54 732	7 408	-18 944	-3 234	-43 912	6 238

(SEK/DKK '000)	SEK				DKK			
	juli - september		helår		juli - september		helår	
	2015-09-30	2014-09-30	2015-06-30	2014-06-30	2015-09-30	2014-09-30	2015-06-30	2014-06-30
<i>Tillgångar</i>								
Materiella anläggningstillgångar								
Övriga inventarier, verktyg och utrustning	2 093	2 117	2 257	2 311	1 660	1 723	1 827	1 878
Förbättringar på annans fastighet	390	284	404	305	309	231	327	248
S:a materiella anläggningstillgångar	2 483	2 400	2 661	2 617	1 969	1 954	2 154	2 126
Övriga anläggningstillgångar								
Övriga fordringar	1 600	1 548	1 567	1 551	1 269	1 260	1 269	1 260
S:a övriga anläggningstillgångar	1 600	1 548	1 567	1 551	1 269	1 260	1 269	1 260
S:a anläggningstillgångar	4 083	3 948	4 228	4 167	3 238	3 214	3 423	3 386
Omsättningstillgångar								
Pågående arbete för tredje part	8 117	-	7 321	19 718	6 437	-	5 927	16 021
Kundfordringar	397	27 888	2 824	34 284	315	22 701	2 286	27 856
Skattefordringar	10 369	4 510	8 433	2 710	8 223	3 671	6 827	2 202
Övriga fordringar	1 332	962	1 586	729	1 056	783	1 284	592
Förutbetalda kostnader	1 484	415	1 018	1 054	1 177	338	824	856
S:a fordringar	21 700	33 775	21 181	58 495	17 208	27 493	17 148	47 527
Kassa & Bank	23 522	9 074	46 250	826	18 653	7 386	37 444	671
S:a omsättningstillgångar	45 222	42 849	67 431	59 321	35 861	34 879	54 592	48 198
S:a tillgångar	49 305	46 797	71 659	63 488	39 099	38 093	58 015	51 584
<i>Eget kapital och Skulder</i>								
Eget kapital								
Aktiekapital	360 309	277 303	352 921	277 815	285 725	225 725	285 725	225 725
Balanserade vinstmedel	-331 566	-249 681	-301 369	-246 161	-262 932	-203 240	-243 988	-200 006
S:a eget kapital	28 743	27 623	51 553	31 654	22 793	22 485	41 737	25 719
Långfristiga skulder								
Leasingåtaganden	1 329	1 211	1 451	1 372	1 054	986	1 175	1 115
Uppskjuten skatt	-	-	-	-	-	-	-	-
S:a långfristiga skulder	1 329	1 211	1 451	1 372	1 054	986	1 175	1 115
Kortfristiga skulder								
Leverantörsskulder	5 076	4 213	4 802	2 777	4 025	3 429	3 888	2 256
Övriga kreditinstitut	-	-	-	8 769	-	-	-	7 125
Andra skulder	10 217	5 767	9 685	6 325	8 102	4 694	7 841	5 139
Leasingåtaganden	726	627	782	624	576	510	633	507
Förutbetalda intäkter	3 214	7 357	3 386	11 967	2 549	5 989	2 741	9 723
S:a kortfristiga skulder	19 233	17 963	18 655	30 462	15 252	14 622	15 103	24 750
S:a skulder	20 562	19 174	20 106	31 834	16 306	15 608	16 278	25 865
S:a eget kapital och skulder	49 305	46 797	71 659	63 488	39 099	38 093	58 015	51 584

Kassaflödesanalys för koncernen (moderföretaget Nuevolution A/S och dotterföretaget Oveun AB)

(SEK/DKK'000)	SEK				DKK			
	juli - september		helår		juli - september		helår	
	2015/16	2014/15	2014/15	2013/14	2015/16	2014/15	2014/15	2013/14
Kassaflödet från den löpande verksamheten före finansnetto	-23 521	16 333	-22 310	-34 411	-18 550	13 258	-17 542	-27 922
Kassaflödet från den löpande verksamheten	-23 577	17 260	-19 474	-35 038	-18 595	14 009	-15 266	-28 450
Kassaflödet från investeringsverksamheten	-23	-53	-1 121	-321	-18	-43	-899	-270
Kassaflödet från finansieringsverksamheten	-178	-158	74 868	-310	-178	-126	60 063	-338
Nettokassaflöde	-23 778	17 049	54 273	-35 668	-18 791	13 840	43 898	-29 058
Likvida medel vid periodens start	46 250	-7 943	-7 943	26 593	37 444	-6 454	-6 454	22 604
Omräkningsdifferenser	1 050	-32	-80	1 132				
Nettokassaflöde	-23 778	17 049	54 273	-35 668	-18 791	13 840	43 898	-29 058
Likvida medel vid periodens slut	23 522	9 074	46 250	-7 943	18 653	7 386	37 444	-6 454

Nyckeltal för koncernen (moderföretaget Nuevolution A/S och dotterföretaget Oveun AB)

(SEK/DKK'000)	SEK				DKK			
	oreviderade		reviderade		oreviderade		reviderade	
	juli - september		helår		juli - september		helår	
	2015/16	2014/15	2014/15	2013/14	2015/16	2014/15	2014/15	2013/14
EBITDA	-25 399	-6 468	-63 817	8 224	-20 091	-5 239	-51 201	6 925
Rörelseresultat (EBIT)*	-25 656	-6 733	-64 891	6 905	-20 294	-5 454	-52 063	5 814
Periodens resultat per aktie före utspädning, SEK/DKK	-0,08	-0,02	-0,23	0,03	-0,07	-0,01	-0,18	0,03
Soliditet, %	58%	59%	72%	50%	58%	59%	72%	50%
Utdelning, SEK/DKK	-	-	-	-	-	-	-	-
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, miljoner st	285,725	225,725	242,089	225,725	285,725	225,725	242,089	225,725

* IFRS-nyckeltal. Resterande nyckeltal är ej definierade enligt IFRS

Kommentarer till den finansiella utvecklingen för Nuevolution A/S (koncern)

Nettoomsättningen för första kvartalet räkenskapsåret 2015/16 uppgick till 1,0 miljon SEK jämfört med 12,9 miljoner SEK första kvartalet räkenskapsåret 2014/15, vilket inkluderade milstolps- och forskottsbetalningar från två av Bolagets samarbetspartners. Nettoomsättningen för det fulla räkenskapsåret 2014/15 uppgick till 29,8 miljoner SEK jämfört med 79,5 miljoner SEK för det fulla räkenskapsåret 2013/14. Minskningen i nettoomsättningen är i linje med Bolagets förväntningar givet den finansiella strukturen i Bolagets senare avtal som inkluderat höga och tidiga forskotts- och milstolpsbetalningar.

Rörelsekostnaderna har ökat under perioden för den utvalda finansiella historiken. Kostnadsökningarna är hänförliga till ökade kostnader för CROs (kliniska forskningsorganisationer), skapandet av nya Chemetics-bibliotek, legala kostnader och förberedelser inför nyemissionen och noteringen på Nasdaq First North Premier. Under det första kvartalet räkenskapsåret 2015/16 uppvisade Bolaget en rörelseförlust om 25,7 MSEK (6,7 MSEK). Under räkenskapsåret 2014/15, uppvisade Nuevolution en rörelseförlust om 64,9 MSEK mot en rörelsevinst om 6,9 MSEK under räkenskapsår 2013/14.

Per den 30 september 2015, det senaste rapporteringsdatumet före Erbjudandets genomförande, uppgick Nuevolution A/S:s likvida medel till 23,5 miljoner SEK och leasingåtaganden uppgick till 2,1 miljoner SEK.

Väsentliga händelser sedan 30 september 2015

Den 19 oktober 2015 meddelade Nuevolution att man har inlett ett samarbete med Janssen Biotech, Inc., ett läkemedelsföretag inom Johnson & Johnson-koncernen, att använda Nuevolutions patenterade Chemetics® plattform mot sjukdomsmål av intresse för Janssen Biotech, Inc. Enligt villkoren i avtalet erhåller Nuevolution forskotts betalning, forskningsfinansiering och är berättigad till milstolpsbetalningar när specificerade forskning- och utvecklingsresultat samt kommersiella milstolpar är uppnådda. Dessutom är Nuevolution föremål för att erhålla royalty på framtida nettoförsäljning av produkter som kan kommersialiseras som ett resultat av samarbetet.

B.8	Utvald proformaredovisning	Ej tillämplig. Prospektet innehåller ingen proformaredovisning.
B.9	Resultatprognos	Ej tillämplig. Prospektet innehåller ingen resultatprognos.
B.10	Anmärkningar från Bolagets revisor	Ej tillämplig. Det förekommer inga anmärkningar i revisionsberättelser avseende den historiska finansiella informationen som presenteras i detta Prospekt.
B.11	Rörelsekapital	Enligt styrelsens bedömning är rörelsekapitalet per den 30 september 2015, inklusive förskottsbetalningen från avtalet med Janssen Biotech, Inc., milstolpsbetalningar från Novartis hänförligt till avtalet avseende tekniken samt säkerställt kapital om 20 miljoner DKK (25,2 miljoner SEK) från de tre största aktieägarna, tillräckligt för rörelsekapitalbehovet fram till slutet av räkenskapsåret som avslutas den 30 juni 2016. Dock anser styrelsen att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för kapitalbehovet för de kommande tolv månaderna. Givet den befintliga affärsplanen förväntar sig Bolaget att rörelsekapitalunderskottet för de kommande tolv månaderna uppgår till 50 miljoner SEK. Rörelsekapitalbehovet för de kommande tolv månaderna är tänkt att finansieras av nettointäkterna från emitteringen av nya aktier i samband med Erbjudandet, vilket kan inbringa omkring 212 miljoner SEK till Bolaget. Vid det fall Erbjudandet ej genomförs kommer Bolaget att omvärdera sin nuvarande affärsplan, anskaffa nytt kapital från befintliga större aktieägare och nya investerare, samt realisera ytterligare intäkter genom tidigare utlicensiering av sina program.

Avsnitt C - Information om de värdepapper som erbjuds

C.1	Aktieslag	Aktier i Nuevolution AB (publ) (ISIN-kod SE0007730650).
C.2	Valuta	Aktierna är denominerade i svenska kronor, SEK.
C.3	Antal aktier och nominellt värde	Aktiekapitalet i Bolaget uppgår per dagen för detta Prospekt till 28 572 521 SEK, fördelat på 28 572 521 aktier. Av dessa är 4 449 157 stamaktier och 24 123 364 preferensaktier, samtliga med ett kvotvärde om 1 SEK. Vid genomförandet av Erbjudandet kommer det endast att finnas stamaktier utgivna. Följaktligen kommer Erbjudandet endast att omfatta stamaktier. Samtliga aktier är fullt betalda.
C.4	Rättigheter avseende aktierna	Varje aktie berättigar till en röst på bolagsstämma. Samtliga aktier äger lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och vinst. Vid bolagsstämma får varje aktieägare rösta för fulla antalet av honom/henne ägda och företrädda aktier utan begränsningar i rösträtten. Aktieägarnas rättigheter kan endast förändras av bolagsstämman i enlighet med lag.
C.5	Aktiernas överlåtbarhet	Ej tillämplig; aktierna är inte föremål för inskränkningar i överlåtbarheten.
C.6	Handelsplats	Ej tillämplig. Aktierna kommer inte att upptas till handel på reglerad marknad. Styrelsen för Nuevolution har ansökt om upptagande till handel med aktierna i Nuevolution på Nasdaq First North Premier, en alternativ handelsplats som inte har samma juridiska status som en reglerad marknad. Första dag för handel med Nuevolutions aktier är planerad till den 17 december 2015. Ett villkor för godkännande är att spridningskravet för Bolagets aktier är uppfyllt senast den dag då handeln inleds.
C.7	Utdelningspolicy	Historiskt har inte någon utdelning utbetalts av Bolaget och förslag om utdelning till aktieägarna kommer inte att lämnas förrän långsiktig lönsamhet har uppnåtts.

Avsnitt D - Risker

D.1	Risker relaterade till emittenten eller branschen	Givet Erbjudandets utformning och att Nuevolution AB (publ) är ett nyetablerat företag som inte tidigare och inte heller för närvarande bedriver någon operativ verksamhet, beskriver de riskfaktorer som anges nedan i första hand Nuevolution A/S och den verksamhet som för närvarande bedrivs inom koncernen. Det kan således förväntas att Nuevolution AB (publ) kommer att utsättas för samma risker som Nuevolution A/S tidigare har utsatts för. Bolaget är föremål för risker som är helt eller delvis utanför Bolagets kontroll och som påverkar eller kan komma att påverka Bolagets verksamhet, rörelseresultat, finansiella ställning och framtidsutsikter. Följande riskfaktorer, som beskrivs utan inbördes rangordning och utan anspråk på att vara heltäckande, anses vara väsentliga för Bolagets framtida utveckling.
-----	---	---

Prekliniska och kliniska utvecklingen av nuvarande och framtida produktkandidater kan ha inverkan på ersättning från partnerskap som Bolaget har anledning att förutse. Bolagets utveckling av produktkandidater är för närvarande, och kommer i framtiden att, omfattas av statliga regleringar med inverkan på fortsatt utveckling, kliniska prövningar, tillverkning och kommersialisering. För att erhålla regulatoriska godkännanden för kommersiell försäljning av alla produktkandidater måste Nuevolution, eller dess samarbetspartners, genom omfattande prekliniska studier och kliniska prövningar, visa att produktkandidaten är säker och effektiv för användning mot den eller de indikationer för vilka produktkandidaten utvecklats. Om Nuevolution misslyckas med att erhålla regulatoriska godkännanden kan det påverka Bolagets produktutbud, vilket kan ha en väsentlig negativ inverkan på Nuevolutions verksamhet, rörelseresultat och finansiella ställning.

Risker relaterade till ytterligare och framtida behov av kapital. Ytterligare och framtida kapitalbehov kan komma att adresseras på flera olika sätt, inklusive nyemissioner av aktier med eller utan företrädesrätt för befintliga aktieägare, och kan leda till utspädning för befintliga aktieägare. Detta kan begränsa Bolagets verksamhet genom försening i utvecklingen av produktkandidater och kan tvinga Bolaget att avstå rättigheterna till dess teknik eller produktkandidater på ogynnsamma villkor. Om Nuevolution inte får tillgång till lämplig finansiering eller ges möjlighet till kommersiellt intressanta affärsmöjligheter, vilket skulle kunna begränsa Bolagets förmåga att upprätthålla sin marknadsposition eller konkurrenskraften i sitt erbjudande, kan det negativt påverka Nuevolutions verksamhet, resultat och finansiella ställning.

D.1

-

Fortsatt stöd av kliniska forskningsorganisationer (CRO) eller andra utomstående samarbetspartners, som stöder Bolagets operativa verksamhet, kan påverkas av uppsägning av kontrakt av befintliga samarbetspartners. Eftersom Bolaget är beroende av stöd från tredje part, kan sådan aktivitet orsaka förseningar i pågående och framtida utveckling av produktkandidater, i diskussioner kring partnerskap samt i framtida kommersialiseringsaktiviteter.

Bolagets aktuella utveckling och kommersiella partnerskap kan orsaka förseningar i Bolagets utvecklingsprogram, särskilt i de fall då samarbetspartnern har ett avgörande inflytande över utvecklingsprogrammets progression. Även om Bolagets avtal kring kommersiella partnerskap inkluderar formuleringar om kommersiellt rimliga ansträngningar, kan passivitet från Bolagets samarbetspartners orsaka förseningar i utvecklingsprogrammen. Om förseningar sker finns det risk att förväntade intäkter minskar eller uteblir helt, vilket skulle kunna ha negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet, ekonomiska ställning och lönsamhet.

Risker relaterade till Bolagets nyckelpersoner. Bolagets nyckelpersoner kan orsaka möjliga förseningar i genomförandet av Bolagets strategi, projektutveckling och kommersialisering av utvecklingsprogram och kan därmed ha en inverkan på vissa av Bolagets tillväxtmål. Vidare kan Bolaget uppleva problem att attrahera och behålla kompetent personal, vilket är av avgörande betydelse för Bolagets fortsatta utveckling av dess immateriella rättigheter.

Risker relaterade till konkurrens. Konkurrerande ny teknik och relaterade tjänsteerbjudanden som kommersialiseras på marknaden, kan komma att göra Bolagets teknik eller produktutbud mindre intressant för potentiella samarbetspartners, vilket kan ha en påverkan på Bolagets tillväxt samt på dess möjligheter att konkurrera på ett effektivt och lönsamt sätt.

Rättsliga förfaranden som inte avgörs till Bolagets fördel. Om Bolaget inte kan erhålla eller skydda sina immateriella rättigheter relaterade till Chemetics®, Bolagets plattform för preklinisk läkemedelsutveckling, eller till sin produktportfölj, kan Bolaget ställas inför svårigheter att kunna generera förväntade intäkter och kan därför få svårigheter att konkurrera effektivt och på ett lönsamt sätt.

Makroekonomiska marknadsförhållanden som Bolaget inte har direkt inflytande över, kan negativt påverka den totala affärsmässiga utvecklingen i Bolaget. Potentiella uppsägningar av anställda, till följd av externa marknadsfaktorer, kan leda till förseningar i programutveckling samt att finansiella och kommersiella målsättningar nås senare än beräknat eller inte uppnås alls.

Bolaget är utsatt för risker avseende förändrade priser på och tillgång till läkemedel, som orsakas av beslut från myndigheter, försäkringsbolag, sjukvårdsbetalare eller andra organisationer. Om Nuevolution misslyckas med att tillgå läkemedel på för Bolaget fördelaktiga villkor, kan det påverka Bolagets vinstmarginaler, vilket kan ha en påverkan på Bolagets verksamhet, rörelseresultat och finansiella ställning.

De ovan nämnda riskerna kan resultera i en negativ utveckling för Bolagets affärsmässiga verksamhet, dess finansiella utveckling och Bolagets övergripande resultat. Ytterligare, för närvarande oförutsedda, framtida risker kan komma att påverka Bolaget negativt.

D.3

Risker relaterade till värdepapperna

Risker relaterade till värdepapperna inkluderar:

Aktiekursens utveckling

En investering i värdepapper är alltid förknippad med risk och risktagande. Eftersom en aktiekurs både kan stiga och sjunka i värde är det inte säkert att en aktieägare kan få tillbaka sitt investerade kapital. Före Erbjudandet finns det inte någon offentlig marknad för Nuevolutions aktier. Det finns en risk att en aktiv och likvid marknad inte kommer att utvecklas eller, om en sådan utvecklas, att den inte kommer att bestå efter att Erbjudandet genomförts. Priset i Erbjudandet kommer inte nödvändigtvis att återspegla den kurs som investerare på marknaden kommer vara villiga att köpa och sälja aktierna till efter Erbjudandet.

Handelsplats

Aktierna i Nuevolution avses att upptas till handel på Nasdaq First North Premier, som är en icke-reglerad marknad. En investering på en icke-reglerad marknad är mer riskfylld än en investering i ett börsnoterat bolag på en reglerad marknad.

Ägare med betydande inflytande

De aktieägare som även efter Erbjudandet innehar betydande aktieposter kan komma att utöva signifikant inflytande i frågor som är föremål för godkännande av aktieägarna. Dessa aktieägares intressen kan helt eller delvis skilja sig från övriga aktieägares intressen. Dessutom kommer dessa aktieägare vara representerade i Bolagets styrelse.

Ej säkerställda teckningsåtaganden

Nuevolution har erhållit teckningsåtaganden avseende nyemissionen från befintliga aktieägare samt externa investerare. Åtaganden gentemot Nuevolution med anledning av detta är inte säkerställda genom pantsättning, spärrmedel eller något liknande arrangemang, varför det ej kan garanteras att lämnade åtaganden uppfylls.

Avsnitt E - Erbjudandet

E.1	Emissionsbelopp och emissionskostnader	Bolaget genomför i samband med Erbjudandet en nyemission som förväntas inbringa en bruttolikvid om 225 MSEK samt en nettolikvid om cirka 212 MSEK efter avdrag för Bolagets transaktionskostnader (inklusive arvoden till Bolagets rådgivare), vilka sammanlagt beräknas uppgå till omkring 13 MSEK.
E.2a	Motiv och användning av emissionslikviden	<p>Nuevolution påbörjade arbetet med att ta fram interna program inom upptäckt och utveckling av läkemedel 2013, med finansiering från sina befintliga aktieägare. Arbetet har redan lett till ett antal nya program för preklinisk läkemedelsutveckling, och potentiella affärsmöjligheter. Två av dessa, det för en inverterad RORyt agonist och det för BET-hämmare av bromodomäner, har tillsammans med ett antal program i tidig upptäcktsfas, snabbt utvecklats mot val av läkemedelskandidater respektive lead optimering. Detta validerar Bolagets framgångsrika strategi för programutveckling framöver, med stöd av den internt utvecklade plattformen Chemetics® för preklinisk läkemedelsutveckling.</p> <p>Bolagets befintliga rörelsekapital är inte tillräckligt för de kommande 12 månaderna. För att Bolaget ska kunna fortsätta utveckla program fram till klinisk utvecklingsfas, realisera utlicensieringsavtal, gå vidare med egna program till kliniska studier samt utöka antalet program med betydande värden har styrelsen beslutat att genomföra förestående emission om 225 miljoner SEK före avdrag för transaktionskostnader genom ett offentligt erbjudande riktat till allmänheten. Utöver ovanstående har styrelsen förbehållit sig rätten att utöka Erbjudandet med motsvarande 25 miljoner SEK för att tillgodose eventuellt intresse från marknaden som överstiger storleken på Erbjudandet. Vid det fall Erbjudandet ej genomförs kommer Bolaget att omvärdera sin nuvarande affärsplan, anskaffa nytt kapital från befintliga större aktieägare och nya investerare, samt realisera ytterligare intäkter genom tidigare utlicensiering av sina program.</p> <p>Huvudägarna och externa investerare har i samband med Erbjudandet lämnat teckningsförbindelser om 96,25 miljoner SEK för att Bolaget ska kunna genomföra dess strategiska mål. Lämnade teckningsförbindelser är ej säkerställda.</p> <p>Användning av likvid Likvid från Erbjudandet kommer att användas för följande:</p> <ul style="list-style-type: none">• 70-80% - avancera fem till sex program till sena prekliniska och tidiga kliniska studier, för att möjliggöra tre till fyra program tillgängliga för utlicensiering. Ett till två av dessa program kommer Bolaget överväga att själv utveckla till fas I/II studier. Sådan utveckling kommer att kräva större investeringar för kliniska forskningsorganisationer (CRO) för prekliniska studier i senare fas, inklusive icke-GLP toxicitetsstudier, studier för IND-ansökan, uppskalning av produktmaterial samt för att bedriva fas I-studier.• 15-20% - möjliggöra framsteg för andra program i tidigare preklinisk fas, samt ytterligare investeringar i Bolagets Chemetics®-plattform.• 5-10% - upprätthålla operationell spetskompetens genom en ökad mängd outsourcing verksamhet med CRO-stöd samt sen preklinisk och tidig klinisk support. <p>50 miljoner SEK av likviden avses att användas för rörelsekapitalbehovet de kommande 12 månaderna.</p>
E.3	Villkor för Erbjudandet	<p>Erbjudandet Erbjudandet omfattar upp till 12 857 143 nyemitterade aktier. Därutöver har styrelsen för Nuevolution förbehållit sig rätten att utöka det antal aktier som erbjuds genom att erbjuda ytterligare 1 428 572 aktier till ett pris motsvarande ErbjudandepriSET, för att tillgodose eventuellt intresse från marknaden som överstiger storleken på Erbjudandet.</p> <p>ErbjudandepriSET PriSET i Erbjudandet har fastställts av styrelsen i samråd med Västra Hamnen Corporate Finance till 17,50 SEK per aktie. Courtage utgår ej</p> <p>Anmälningstid Anmälan från allmänheten att förvärva aktier i Nuevolution ska ske under perioden 23 november - 4 december 2015.</p> <p>Anmälan Anmälan om förvärv av aktier ska avse lägst 300 aktier. Anmälan om förvärv av aktier ska göras enligt något av följande alternativ:</p> <ul style="list-style-type: none">• Via en särskilt upprättad anmälningssedel som lämnas till Avanza. Den särskilt upprättade anmälningssedeln för anmälan till Avanza finns tillgänglig på Nuevolutions hemsida (www.nuevolution.com), Västra Hamnens hemsida (www.vhcorp.se) och Avanzas hemsida (www.avanza.se).• Via Avanzas internetjänst av de som är depåkunder hos Avanza.• Via Nordnets internetjänst för de som är depåkunder hos Nordnet.

E.3

-

Särskilda anvisningar för tecknare i Danmark

Tecknare bland allmänheten i Danmark som önskar delta i Erbjudandet ska kontakta sin lokala danska bank eller annat värdepappersinstitut för information om vilken typ av värdepappersdepå som kan användas och hur anmälan om teckning ska ske via den danska förvaltaren. En tecknare som inte har någon dansk värdepappersdepå genom vilken svenska aktier, denominerade i SEK och registrerade hos Euroclear Sweden kan hållas, måste kontakta en dansk bank eller annat värdepappersinstitut för att öppna en depå innan anmälan om teckning sker. Observera att detta kan ta viss tid. Observera även att anmälan och betalning ska ske i enlighet med avtal, regler och procedurer hos den relevanta förvaltaren och att sista dag för anmälan kan vara tidigare än den sista dagen i anmälningsperioden.

En person i Danmark som har ett VP-konto, servicekonto eller värdepappersdepå hos en svensk bank eller annat svenskt värdepappersinstitut och anmäler sitt deltagande i Erbjudandet genom sådan svensk depå eller konto, ska följa de instruktioner som anges ovan samt på den för Erbjudandet gällande anmälningsedel.

Teckning via Nordnet i Danmark

Den som är depåkund hos Nordnet i Danmark ska anmäla sig via Nordnets internetjänst då Erbjudandet kommer att finnas tillgängligt på Nordnets hemsida i Danmark. Den som inte är depåkund hos Nordnet men som önskar teckna sig elektroniskt i Danmark måste öppna en depå hos Nordnet innan anmälan om teckning sker, vilket kan göras via: www.nordnet.dk.

Tilldelning

Beslutet om tilldelning av aktier fattas av Bolagets styrelse i samråd med Västra Hamnen varvid målet kommer att vara att uppnå en god institutionell ägarbas och en bred spridning av aktierna bland allmänheten i Sverige och Danmark i syfte att möjliggöra en regelbunden och likvid handel med Nuevolutions aktier på Nasdaq First North Premier. Tilldelningen är inte beroende av när under anmälningsperioden anmälan inges. I händelse av överteckning kan tilldelning komma att utebli eller ske med ett lägre antal aktier än anmälan avser, varvid tilldelning helt eller delvis kan komma att ske genom slumpmässigt urval. Ankarinvesteringarna är garanterade tilldelning i enlighet med sina respektive teckningsförbindelser om 96,25 MSEK.

Betalning

Betalning för tilldelade aktier ska ske kontant i enlighet med instruktioner på erhållen avräkningsnota, dock senast den 9 december 2015. För den som är depåkund hos Avanza och Nordnet kommer likvid för tilldelade aktier att dras från angivet konto senast på likviddagen den 9 december 2015 (observera att likvida medel för betalning av tilldelade aktier ska finnas disponibelt på depån från och med den 4 december 2015).

Villkor för Erbjudandets fullföljande

Erbjudandet är villkorat av att intresset för Erbjudandet, enligt styrelsens bedömning, är tillräckligt stort för att skapa nödvändiga förutsättningar för en ändamålsenlig handel med aktierna i Nuevolution, samt att Nasdaqs spridningskrav uppfylls genom Erbjudandet. Erbjudandet är vidare villkorat av att inga händelser inträffar som bedöms kunna ha så väsentligt negativ inverkan på Bolaget, dess verksamhet och affärsutsikter, att Erbjudandet är olämpligt att genomföra. Om ovanstående villkor inte uppfylls kan Erbjudandet komma att avbrytas. I sådant fall kommer aktier inte levereras och betalning, om betalning skett, kommer att återgå till investeraren.

E.4	Intressen och eventuella intressekonflikter	Västra Hamnen Corporate Finance är finansiell rådgivare åt Bolaget i samband med Erbjudandet. Avanza agerar Co-lead och emissionsinstitut åt Bolaget i samband med Erbjudandet. Nordnet är Selling Agent i samband med Erbjudandet. Advokatfirman Vinge och Plesner Advokatfirma är legala rådgivare. Västra Hamnen Corporate Finance, Avanza och Nordnet erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet. Vare sig Västra Hamnen Corporate Finance, Avanza eller Nordnet äger aktier i Bolaget. En del befintliga aktieägare och ett antal externa investerare har genom teckningsåtaganden förbundit sig att teckna totalt 96,25 MSEK av Erbjudandet. Utöver ovanstående parter intresse att förestående Erbjudande kan genomföras framgångsrikt finns det inga ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet.
E.5	Säljare av aktier och avtal om sk lock-up	Ingen utförsäljning av befintliga aktier sker i Erbjudandet. Huvudägarna har åtagit sig, att med undantag för den händelse att ett offentligt uppköpererbjudande lämnas på Bolaget, inte sälja eller på annat sätt upplåta eller överlåta sina respektive befintliga aktier i Nuevolution AB (publ) under en viss period efter att handeln med aktierna på Nasdaq First North Premier har inletts. Lock-up perioden för dessa aktieägare sträcker sig från avtalets undertecknande fram till och med den dag som infaller 180 dagar efter första dag för handel med Bolagets aktie på Nasdaq First North Premier.
E.6	Utspänningseffekt	Erbjudandet kan medföra att antalet aktier i Bolaget ökar upp till 41 429 664 aktier, vilket motsvarar en utspänning om 31,0 procent. Om utökningens möjligheten utnyttjas till fullo kommer antalet aktier i Bolaget att öka med totalt 14 285 715 aktier, vilket motsvarar en total utspänning om 33,3 procent.
E.7	Kostnader som åläggs investerare	Ej tillämplig; emittenten ålägger inte investerare några kostnader.

Risikfaktorer

En investering i aktier är alltid förenad med risk. Ett antal faktorer utanför Nuevolutions kontroll, liksom faktorer som Bolaget kan påverka, kan inverka negativt på Bolagets verksamhet, lönsamhet och ekonomiska ställning och leda till en minskning av aktievärdet så att dess ägare riskerar att förlora hela eller delar av sitt investerade kapital. Vid bedömning av Nuevolutions framtida utveckling är det därför viktigt att inte bara beakta positiva aspekter utan även ta hänsyn till riskerna med Bolagets operativa verksamhet.

Det är inte möjligt att beskriva alla riskfaktorer i detta avsnitt vilket innebär att en bedömning även måste inkludera ytterligare information än den som finns tillgänglig i Prospektet, samtidigt som en allmän bedömning bör göras av yttre faktorer. De risker och osäkerhetsfaktorer som anses vara betydande för Nuevolutions framtida resultat beskrivs nedan. Riskerna beskrivs inte i någon prioriteringsordning och redogörelsen är inte avsedd att vara heltäckande eller fullständig. Även andra risker och osäkerhetsfaktorer som Nuevolution i dagsläget inte är medvetna om kan utvecklas till viktiga faktorer som påverkar Bolagets verksamhet och framtida lönsamhet.

Givet Bolagets struktur och att Nuevolution AB (publ) är ett nyetablerat bolag utan någon historisk verksamhet gäller de riskfaktorer som beskrivs nedan främst Nuevolution A/S och den operativa verksamhet Nuevolution A/S bedriver i dagsläget. Det förväntas dock att Nuevolution AB (publ) framgent kommer att utsättas för samma risker som Nuevolution A/S historiskt har exponerats för. Beskrivningar av Bolagets verksamhet och marknadsvillkor samt hur dessa inverkar på Bolagets finansiella framtidsutsikter baseras därför på Bolagets egna bedömningar av Nuevolution A/S aktuella verksamhet.

VERKSAMHETS- OCH BRANSCHRELATERADE RISKER

Läkemedelsutveckling

Upptäckt och utveckling av läkemedel är generellt förenat med hög risk. Detta gäller även Nuevolutions läkemedelsprogram. Sannolikheten för att en läkemedelskandidat ska nå marknaden ökar i takt med att projektet genomgår de olika faserna av preklinisk och klinisk utveckling. Detsamma gäller kostnaderna, som ökar exponentiellt under de senare kliniska faserna. Nuevolutions verksamhet är utsatt för risker relaterade till läkemedelsutveckling. Dessa risker innefattar användningen av Nuevolutions plattform för preklinisk läkemedelsutveckling, risker relaterade till utvecklingen av nya läkemedelskandidater t.ex. genom förseningar av den prekliniska och kliniska utvecklingen och risker relaterade till nödvändiga godkännanden för försäljning före produktlansering (eller risker förenade med framgångsrik utlicensiering av program till tredje part). De ovannämnda faktorerna kan komma att resultera i negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet, ekonomiska ställning och lönsamhet.

För närvarande bedriver Nuevolution relativt få program, vilket innebär att ett bakslag inom ett enskilt projekt kan ha betydande konsekvenser för Bolaget. Det finns även en risk att utvecklingen av läkemedel försenas i förhållande till förväntade tidsplaner. Även detta kan inverka negativt på Nuevolutions operativa verksamhet.

Prekliniska och kliniska studier

Innan ett läkemedel kan lanseras på marknaden måste dess säkerhet och effekt fastställas för människor för varje enskild indikation. Detta kräver ett antal prekliniska studier på djur och kliniska studier på människor. Läkemedelsbranschen i allmänhet och prekliniska samt kliniska studier i synnerhet är förenade med betydande osäkerhet och stora risker som kan medföra förseningar och negativa utfall av studierna. Positiva resultat från prekliniska studier motsvaras inte alltid av positiva resultat från kliniska studier. Utfallet av tidiga kliniska stu-

dier kan inte alltid bekräftas i fas II- och III-studier (kliniska studier i sen fas). För närvarande genomför Nuevolution prekliniska studier och Bolaget kan komma att genomföra studier i klinisk fas för ett antal läkemedelskandidater. Sådana studier kan ge oförutsedda och oönskade resultat, och därmed är Bolagets budgeterade kostnader för studierna och intäkterna från produktpartnerskap som följer av positiva studieutfall förenade med en hög grad av osäkerhet. Oförutsedda utfall av studier kan dessutom innebära att ett projekt måste omvärderas, vilket kan innebära att nya eller kompletterande studier krävs och medföra ytterligare kostnader. I värsta fall kan resultaten leda till att studierna avbryts. Detta kan försena lanseringen av en produkt vilket kan inverka negativt på Bolagets planerade tillväxt, lönsamhet och ekonomiska ställning. Om Nuevolution eller dess samarbetspartners inte kan visa ett läkemedels säkerhet och effekt på ett tillfredsställande sätt i prekliniska eller kliniska studier kan Bolaget påverkas negativt. Kliniska bakslag kan leda till att godkännanden från tillsynsmyndigheter inte erhålls eller att kommersialisering inte går att genomföra, med ett minskat eller uteblivet betalningsflöde för berörda projekt som följd. Det finns risk för att samarbetspartners som har genomfört de kliniska studierna inte kan upprätthålla den kliniska och regulatoriska kvalitet som krävs för framtida godkännande från tillsynsmyndigheterna. Vidare finns det risk för att tillsynsmyndigheterna inte anser att de kliniska studierna är tillräckliga för godkännande. Om någon av dessa risker materialiseras kan det få negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet, ekonomiska ställning och lönsamhet.

Oförutsedda händelser

Nuevolutions läkemedelskandidater kan ge biverkningar eller ha andra egenskaper som försenar eller förhindrar att de godkänns av tillsynsmyndigheterna vilket då kan begränsa deras kommersiella potential. Det finns risk för att patienter som

deltar i kliniska studier av Nuevolutions produkter drabbas av oförutsedda händelser. Följderna av sådana oförutsedda händelser kan försena eller stoppa fortsatt produktutveckling och samtidigt hämma eller förhindra kommersiell användning av läkemedlen i ett senare skede. Därigenom kan Nuevolutions försäljning, lönsamhet och ekonomiska ställning påverkas. Vidare är den bransch där Nuevolution är verksam behäftad med viss verksamhetsrisk, bland annat arbete med kemikalier, som kan föreligga trots förfaranden för att eliminera sådana risker. Dessa faror kan ge svåra materiella skador och personskador eller i värsta fall orsaka dödsfall, vilket kan leda till att verksamheten stoppas, stora skadeståndskrav och, i undantagsfall, straffrättsligt ansvar. Oönskade händelser som de ovan beskrivna kan få rättsliga konsekvenser och kan innebära att Nuevolution blir skadeståndsskyldigt, vilket kan ha allvarliga följder för Bolagets renommé och verksamhet.

Framtida finansiering

Nuevolution har, med ett undantag, rapporterat rörelseförsluster sedan Bolaget startade sin verksamhet. Bolagets övergripande mål är att bygga upp en portfölj med kliniska och prekliniska utvecklingsprojekt inom immunonkologi, onkologi och inflammation. De interna programmen förväntas generera betydande kostnader och leda till negativa betalningsflöden till dess att Bolaget realiserar intäkter i form av förskotts- och milstolpsbetalningar och/eller royalties från försäljning av läkemedel som lanserats på marknaden. För att finansiera rörelsen kommer Bolaget att använda olika kapitalkällor, såsom (i) intäkter från samarbetsavtal relaterade till utlicensiering av läkemedelskandidater, (ii) intäkter från plattformslicenser, (iii) intäkter från partnerskap avseende preklinisk läkemedelsutveckling och (iv) investeringar från kapitalmarknaden. Förväntade intäkter från licensiering av läkemedelskandidater kan dock fluktuera betydligt beroende på programmets utvecklingsfas och när partnerskapet ingås. Betalningar från samarbetspartners kommer normalt att bygga dels på överenskomna förskottsbetalningar och milstolpsbetalningar relaterade till programmets utveckling, myndighetsgodkännande av läkemedlet och dels på försäljningsbaserade milstolpar och royalties. Oförmåga att uppnå sådana milstolpar eller om andra typer av förväntade betalningar inte realiserar kan Bolagets framtida ekonomiska ställning påverkas negativt. Det finns en risk för att Nuevolution i framtiden inte kommer att ha tillräckliga intäkter eller positiva betalningsflöden för att finansiera sin verksamhet. Om Nuevolution inte kan anskaffa tillräcklig finansiering eller fullfölja attraktiva affärsmöjligheter kan dessutom Bolagets förmåga att behålla sin marknadsposition eller konkurrenskraften i sitt erbjudande begränsas, vilket kan påverka Bolagets verksamhet, lönsamhet och ekonomiska ställning negativt.

Nuevolution kan också tvingas söka ytterligare extern finansiering för att kunna fortsätta sin verksamhet. Sådan

finansiering kan komma från tredje part eller befintliga aktieägare genom offentliga eller privata finansieringsinitiativ. Det finns en risk för att nytt kapital inte kan anskaffas när det behövs; att nytt kapital inte kan erhållas på tillfredsställande villkor eller att anskaffat kapital inte är tillräckligt för att finansiera verksamheten i enlighet med fastställda utvecklingsplaner och målsättningar. Detta skulle kunna leda till att Bolaget tvingas begränsa ett eller flera av sina utvecklingsprogram för läkemedelskandidater eller i slutänden upphöra helt med sin verksamhet.

Även villkoren för tillgänglig finansiering kan inverka negativt på Bolagets verksamhet eller aktieägarnas rättigheter. Om Bolaget väljer att anskaffa ytterligare finansiering genom att emittera aktier eller aktierelaterade värdepapper blir aktieägare som väljer att inte delta lidande på grund av utspädnings effekter. Samtidigt kan en eventuell skuldfinansiering, om tillgänglig för Bolaget, innehålla villkor som begränsar Bolagets flexibilitet. När Bolaget finansierar utvecklingen av läkemedelskandidater genom partneravtal kan Nuevolution tvingas avstå från vissa rättigheter till tekniker eller bevilja licenser på villkor som inte är förmånliga för Bolaget.

Om Bolaget skulle lyckas säkra ytterligare finansiering vid behov kan det dock innebära att Bolagets framtida kapitalbehov skiljer sig från koncernledningens beräkningar. De framtida kapitalbehoven beror på flera faktorer, däribland kostnader för utveckling och kommersialisering av produktkandidater, när betalningar mottas och storleken på förskotts-, milstolps- och royaltybetalningar. Felberäkningar avseende Nuevolutions framtida kapitalbehov kan innebära flera negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet, ekonomiska ställning och lönsamhet.

Tillverkare och leverantörer

Det finns en risk att nuvarande och/eller framtida leverantörer och tillverkare inte helt uppfyller Bolagets kvalitetskrav eller på annat sätt inte motsvarar Bolagets behov. Om befintliga samarbeten som visar sig vara otillfredsställande avslutas kan Bolaget tvingas söka andra leverantörer, vilket kan visa sig vara dyrare och/eller ta längre tid än Bolaget i dagsläget förväntar sig. Ett sådant scenario kan komma att påverka Bolagets verksamhet och lönsamhet negativt.

Samarbeten och utlicensiering

Nuevolution är och kommer att förbli beroende av samarbeten i samband med utlicensiering av läkemedelsprogram till samarbetspartners som genomför kliniska studier med målet att i framtiden marknadsföra och sälja läkemedlet. Det finns en risk att inga samarbetsavtal kan ingås eller att samarbetspartners inte lyckas uppfylla sina åtaganden. Bolagets verksamhet är i hög grad beroende av samarbeten med andra parter såväl för utveckling som för kommersialisering av produkter. Om samarbetsavtal inte kan uppnås, eller om samarbetspartners inte

lyckas föra ett läkemedel till marknaden, finns det risk att förväntade intäkter minskar eller uteblir helt, vilket skulle kunna ha negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet, ekonomiska ställning och lönsamhet.

Regulatoriska godkännanden och registrering

Nuevolutions verksamhet påverkas av lagar, statliga bestämmelser och industristandarder. För att en läkemedelsprodukt ska få marknadsföras och säljas krävs godkännande från relevanta myndigheter för varje geografisk marknad, såsom FDA (Food and Drug Administration) i USA och EMA (Europeiska läkemedelsmyndigheten) i Europa samt från andra nationella tillsynsorgan. I de fall Nuevolution eller dess samarbetspartner inte lyckas få nödvändiga godkännanden från relevanta myndigheter kan Bolaget påverkas negativt genom minskade eller uteblivna intäkter. De regler och tolkningar som för närvarande gäller för godkännande av läkemedel kan komma att ändras i framtiden vilket kan komma att påverka Bolagets förmåga att uppfylla tillsynskraven. Godkända läkemedel eller läkemedelsregistreringar kan återkallas efter erhållande av Bolaget eller dess samarbetspartners. Därmed kan förändringar av bestämmelser, återkallanden av godkännanden och registreringar samt tillsynsbeslut inverka negativt på Nuevolutions potentiella intäkter och Bolagets ekonomiska ställning.

Nyckelpersoner

Nuevolution är beroende av Bolagets koncernledning och andra nyckelpersoner. Om Bolaget skulle förlora någon av sina nyckelmedarbetare skulle det kunna fördröja verksamhetsutvecklingen eller orsaka avbrott i forskning eller utveckling, utlicensiering eller kommersialisering av Bolagets produktkandidater. Bolagets förmåga att locka till sig och behålla kvalificerad personal är avgörande för dess framtida framgång. Det finns en risk att sådan förmåga inte kan säkerställas på grund av konkurrens från andra läkemedels- eller bioteknikföretag, universitet eller andra institutioner, vilket skulle kunna ha negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet.

Konkurrens

Den marknad där Nuevolution verkar kännetecknas av global konkurrens genom både snabb teknisk utveckling och läkemedelsutveckling. Bland Nuevolutions konkurrenter finns bland annat större läkemedelsföretag, bioteknikföretag och andra företag som är verksamma inom hälso- och sjukvårdssektorn. Flera av dessa konkurrenter har betydligt större finansiella och övriga resurser än Nuevolution.

Konkurrenter kan komma att utveckla läkemedel som är effektivare, lägre prissatta eller bättre patentskyddade eller vara föremål för snabbare och smidigare kommersialisering än Nuevolutions produkter. Det finns en risk att Bolagets läkemedel kommer att konkurrera med liknande läkemedel på mark-

naden eller att helt nya eller alternativa läkemedel visar sig vara överlägsna. Om Bolaget inte lyckas konkurrera framgångsrikt kan dess intäkter eller vinster minskas. Om någon av ovanstående risker materialiseras kan det ha väsentlig negativ effekt på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och lönsamhet.

Patent, andra rättigheter och affärshemligheter

Nuevolutions framtida framgång är även avhängig av Bolagets förmåga att skaffa och upprätthålla patentskydd för potentiella produkter och för sin internt utvecklade plattform för preklinisk läkemedelsutveckling, Chemetics®, liksom dess förmåga att hålla sin och sina samarbetspartners samarbetsinformation konfidentiell och därmed hindra andra från att använda Bolagets innovationer och skyddade information. Det finns en risk för att en anställd skulle kunna nå framgång med en sådan talan i de fall som den anställdes anställningsavtal inte innehåller erforderlig överlåtelse till Bolaget av de immateriella rättigheter som skapats inom ramen för anställningen.

Bolaget är beroende av att affärshemligheter som inte omfattas av patent eller andra immateriella rättigheter också kan skyddas, inklusive bland annat information relaterad till innovationer där patentansökningar ännu inte lämnats in. De anställda i Bolaget och dess samarbetspartners är normalt sett föremål för sekretessförbindelse, men det finns alltid en risk att någon som har tillgång till information av stort värde för koncernen sprider eller använder informationen på ett sätt som gör det omöjligt för Bolaget att erhålla patent, eller på annat sätt skadar Bolaget ur ett konkurrensperspektiv, kan ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet och finansiella ställning.

Vidare utvecklas Nuevolutions produktkandidater bland annat med stöd från tidigare forskning, ledamöterna i Bolagets Advisory board eller samarbeten med strategiska samarbetspartners. Kandidatprogram är utvecklade genom intern upptäckt och preklinisk forskning baserad på indata från bland annat Bolagets Advisory board. Program kan utvecklas i partnerskap eller fristående, i det senare fallet ägs programmen helt av Nuevolution. Det finns en risk att Nuevolution utvecklar produkter som inte kan patentskyddas, att inlämnade patentansökningar inte beviljas eller att beviljade patent inte är tillräckliga för att skydda Nuevolutions rättigheter. Det finns även en risk att beviljade patent inte ger någon konkurrensfördel för Bolagets produkter och att konkurrenter kan kringgå Bolagets patentskydd. Om Nuevolution tvingas försvara sina patenträttigheter mot en konkurrent, exempelvis på grund av intrång i de immateriella rättigheterna, kan detta medföra betydande kostnader som påverkar Nuevolutions ekonomiska ställning.

Om Nuevolutions forskning leder till utveckling av substanser eller metoder som är patentskyddade, föremål för patentansökan eller skyddade av andra rättigheter skulle dessa patent

eller andra rättigheter kunna angripas av tredje part, vilket kan påverka Nuevolutions immaterialrättsliga ställning. Tredjepartsrättigheter skulle kunna hindra Nuevolution eller någon av Nuevolutions licenspartners från att fritt använda en licensierad substans, en metod eller en teknik som licensierats, vilket kan leda till att Nuevolution belastas med betydande kostnader och åtaganden eller eventuellt tvingas upphöra med eller begränsa produktutveckling och kommersialisering av en eller flera av Bolagets produkter. I händelse av att immaterialrättsliga begränsningar påverkar Nuevolution eller någon partnerrelation, kommer detta ha konsekvenser för framtida intäkter. Om Nuevolution gör intrång i vissa andra företags immateriella rättigheter, eller omvänt, skulle det kunna leda till tvister som skulle kunna ha en negativ inverkan på Nuevolutions finansiella ställning, även om utkomsten av en sådan process är till Bolagets fördel. Nuevolution och dess samarbetspartners kan också tvingas förvärva en licens för att fortsätta tillverka eller sälja produkten. Det är inte säkert att sådana licenser är tillgängliga på rimliga (ekonomiska) villkor eller tillgängliga alls.

Det finns en risk för att beviljade patent inte ger ett långsiktigt skydd om invändningar eller andra ogiltighetsanspråk mot utfärdade patent görs efter att de beviljats. Konsekvensen av sådana processer kan vara att beviljade patent begränsas, exempelvis genom att deras omfång minskas eller att patentet ogiltigförklaras. Utfallet av ett invändningsförfarande kan överklagas, vilket innebär att det slutliga utfallet kan vara svårt att förutse.

Produktansvar och försäkring

Om anspråk på produktansvar ställs på Bolaget kan potentiella ansvarsanspråk uppstå och Bolaget kan tvingas begränsa kommersialiseringen av sin produktkandidat. Det finns en risk för att användningen av Bolagets produkter kan leda till ersättningskrav mot Bolaget i händelse av att de orsakar sjukdom, skada, funktionsnedsättning eller dödsfall. Nuevolutions verksamhet är utsatt för potentiella risker för ansvarsanspråk både på grund av sin forsknings- och utvecklingsverksamhet och genom tillverkningen av läkemedel.

Bolaget har giltigt försäkringsskydd på de geografiska marknader där man för nuvarande bedriver verksamhet. Det kan dock hända att omfattningen av Bolagets försäkringar och det skydd de ger är begränsat och att försäkringen inte har tillräcklig täckning i händelse av ett rättsligt krav. Det skulle också kunna hända att Nuevolution i framtiden inte kan erhålla eller upprätthålla ett försäkringsskydd till rimliga villkor. Eventuella förluster som inte täcks av eller överstiger försäkringsskyddets gränser skulle kunna ha en betydande materiell inverkan på Bolagets verksamhet, ekonomiska ställning och lönsamhet.

Nuevolution är utsatt för risk att bli föremål för rättstvister, utredningar och andra förfaranden

Tvister, anspråk, utredningar och förfaranden kan leda till att Nuevolution måste betala skadestånd eller upphöra med viss verksamhet. Nuevolution kan involveras i tvister inom ramen för sin normala affärsverksamhet och riskerar att bli föremål för anspråk i processer som rör patent och licenser eller andra avtal. Dessutom kan direktörer, anställda eller koncernbolag bli föremål för brottsundersökningar och brottmålsprocesser. Sådana tvister, anspråk, utredningar och processer kan vara tidskrävande, innebära avbrott i den normala verksamheten, involvera anspråk på stora summor och leda till betydande kostnader. Vidare är det ofta svårt att förutse utfallet av komplexa tvister, anspråk, utredningar och processer. Därmed skulle tvister, anspråk, utredningar och processer kunna ha betydande negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet,

Förändringar av läkemedelsbranschen

Läkemedelsbranschen kännetecknas av snabb teknisk förändring med kontinuerlig förstärkning och förbättring av industriell "know-how". Framtida framgång är därför i hög grad beroende av Bolagets förmåga att anpassa sig till sådana yttre faktorer, dess förmåga att diversifiera produktportföljen och utveckla nya och konkurrenskraftigt prissatta produkter som tillgodoser efterfrågan på en marknad i ständig förändring. Om Bolaget inte kan säkerställa rätt pris för sina produkter kan detta inverka negativt på Bolagets lönsamhet och ekonomiska ställning.

Prissättning av läkemedel

Nuevolutions affärsmodell involverar bland annat utlicensiering av läkemedel. Allmänna tendenser för prissättning av läkemedel ligger utanför Bolagets kontroll. I händelse av en allmän nedgång i priser för läkemedel finns det risk för att detta påverkar Nuevolutions vinstmöjligheter negativt. I vissa länder styrs prissättningen av tillsynsmyndigheterna. Prissättningen av nya läkemedel, lanserade i specifika länder styrs av myndigheter med ansvar för prissättning eller organisationer som kan ha inflytande över ersättningsystemen av läkemedel. I händelse av åtgärder från tillsynsmyndigheter för prissättningen ligger detta utanför Nuevolutions kontroll. Därmed finns det en risk för att prissättningen för Bolagets läkemedel kan bli lägre än Bolagets koncernledning eller styrelse förväntar sig. Sådana prissättningshändelser kan ha negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet och lönsamhet.

Tillgång till läkemedel

I vissa länder kan tillgång till nya läkemedel hämmas av restriktioner uppsatta av myndigheter, försäkringsbolag, sjukvårdsbetalare eller andra organisationer såsom National Institute for Health and Care Excellence (NICE) i Storbritannien eller GKV-Spitzenverband, det tyska förbundet för lagstadgad sjukförsäkringskassa. I USA kan en ökad betalningsandel för patienten negativt inverka på användandet av läkemedlet och ha en negativ effekt på Bolagets verksamhet och lönsamhet.

Cykliska faktorer

Yttre faktorer såsom tillgång och efterfrågan, cykliska uppgång och nedgångar, inflations- och räntefluktuationer kan komma att ha en inverkan på intäkter och driftkostnader. Nuevolutions utgifter och framtida intäkter kan påverkas negativt av sådana faktorer, som ligger utanför Bolagets kontroll och kan inverka negativt på Bolagets verksamhet och lönsamhet.

Nuevolution är utsatt för omräkningsrisk vid valutafluktuationer

Delar av Nuevolutions utgifter betalas i EUR, USD och andra utländska valutor. Dessutom kan delar av Bolagets framtida försäljningsintäkter vara i form av utländska valutor. Vid transaktioner i utländsk valuta omräknas valutakursen vid transaktionstillfället. Fordringar, skulder och andra monetära poster denominerade i utländsk valuta som inte har bokförts vid datumet för upprättandet av balansräkning omräknas till stängningskurs. Valutakursdifferenser mellan den växelkurs som gäller vid transaktionens genomförande och växelkursen som gäller vid betalningsdagen respektive balansdagen redovisas i resultaträkningen under finansiella poster.

Ur bokföringsperspektiv är Nuevolution utsatt för risker relaterade till omräkningen till SEK av resultatrapporter och balansräkningar från sitt danska operativa dotterbolag, Nuevolution A/S, vars lokala rapportering sker i DKK. För att upprätta koncernbokslut måste Bolaget räkna om tillgångar, skulder, intäkter och kostnader i utländsk valuta till SEK till den växelkurs som gäller vid den aktuella tidpunkten. Följaktligen

kan dessa posters värde i Bolagets koncernbokslut påverkas av att den svenska kronans värde stiger eller sjunker, trots att deras värde inte har förändrats i den ursprungliga valutan. Växelkurser kan fluktuera kraftigt, vilket skulle kunna påverka Nuevolutions kostnader och framtida intäkter negativt.

Politiska risker

Bolagets forsknings- och utvecklingsverksamhet initieras och samordnas från Danmark men bedrivs i olika länder och använder därav samarbetspartners som i framtiden är tänkta att generera global försäljning av läkemedel. Risker kan uppkomma genom förändringar av lagstiftning, beskattning, tullar och avgifter, växelkurser och andra villkor som gäller företag som är verksamma på internationella marknader. Bolaget kommer även att påverkas av faktorer förknippade med politisk och ekonomisk osäkerhet i dessa länder. De ovan nämnda faktorerna kan ha negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet och lönsamhet.

Nuevolutions huvudtillgångar utgörs av Bolagets aktieinnehav i dess dotterföretag

Nuevolution AB (publ) är moderbolag i koncernen och därmed utgörs dess huvudsakliga tillgångar av direkta eller indirekta aktieinnehav. Nuevolution AB (publ):s intäkter kommer därmed huvudsakligen från utdelningar från dotterföretag. Möjligheten för Nuevolutions dotterföretag att göra dessa betalningar till Bolaget kan äventyras beroende på förändringar i deras aktiviteter eller regulatoriska begränsningar. Även koncernbidrag, utdelningar eller andra kapitalflöden kan också komma att begränsas på grund av skattemässiga förpliktelser som försvårar eller fördyrar finansiella överföringar. Nuevolution AB (publ):s förmåga att lämna vinstutdelningar beror även på den utdelning Bolaget får från dess dotterbolag. Om regulatoriska förändringar förhindrar Nuevolution AB (publ) från att ta del av betalningar från dess dotterföretag, kan det påverka Bolagets verksamhet, rörelseresultat och finansiella ställning negativt.

RISKER RELATERADE TILL ERBJUDANDET OCH AKTIERNA

Aktiekursens utveckling

En investering i värdepapper är alltid förenad med risker och risktagande. På grund av fluktuationer i aktiekursen är det inte säkert att en aktieägare kan få en positiv avkastning på sin investering. Före Erbjudandet finns det ingen publik marknad för Nuevolutionens aktier. Det finns en risk att ingen aktiv och likvid marknad utvecklas eller att om en sådan utveckling sker, inte består efter att Erbjudandet är genomfört. Detta kan ibland innebära att aktierna inte handlas dagligen och att skillnaden kan vara stor mellan köp- och säljkurs. Vid händelse av begränsad likviditet kan det leda till svårigheter för aktieägare i Nuevolution att förändra sina innehav. Aktiekursen i Erbjudandet bestäms av Bolagets styrelse. Denna kurs återspeglar inte nödvändigtvis den kurs till vilken investerare på marknaden är villiga att köpa och sälja aktierna efter Erbjudandet. En investering i Nuevolution-aktier bör föregås av en noggrann analys av Bolaget, dess konkurrenter och omvärld, allmän information om branschen, det allmänna konjunkturläget och annan relevant information.

Handelsplats

Nuevolutionens aktier avses att upptas till handel på Nasdaq First North Premier. Första dagen för handel är planerad till den 17 december 2015. Nasdaq First North Premier är en alternativ marknadsplats som ägs av Nasdaq. Den har inte samma rättsliga status som en reglerad marknad. Företag på Nasdaq First North Premier regleras av ett specifikt regelverk och har inte samma legala krav för handel som på en reglerad marknad. En investering i ett bolag som handlas på Nasdaq First North Premier är mer riskfylld än en investering i ett börsnoterat företag på en reglerad marknad, och en investerare kan förlora delar eller hela sin investering.

Framtida utdelning

Eventuella framtida utdelningar och beloppet för dessa beror bland annat på Bolagets framtida resultat, finansiella ställning, rörelsekapitalbehov och likviditet. Eventuell utdelning beslutas vid den ordinarie bolagsstämman efter förslag från Bolagets styrelse. Det finns en risk för att Nuevolution i framtiden inte kommer att lämna aktieutdelningar.

Aktieägare med betydande inflytande

Huvudägarna (SEB Venture Capital, Sunstone Capital, Industriefonden och SEB Utvecklingsstiftelse) kommer att äga 96,96 procent av aktiekapitalet och rösträtterna vid Erbjudandets genomförande. Dessa ägare kommer även efter Erbjudandet att inneha väsentliga aktieposter i Bolaget. Följaktligen kan dessa ägare, om de agerar i samförstånd, utöva ett betydande inflytande i frågor som är föremål för godkännande av aktieägarna i Bolaget. Dessa aktieägares intressen kan helt eller delvis skilja sig från övriga aktieägares intressen.

Befintliga aktieägares försäljning kan påverka kursen

Kursen för Nuevolution aktien kan sjunka om det sker omfattande försäljning av aktier i Bolaget, särskilt försäljningar gjorda av Bolagets styrelseledamöter, ledande befattningshavare och större aktieägare eller när ett större antal aktier säljs. Försäljning av stora mängder Nuevolution-aktier av Huvudägarna, eller uppfattningen om att sådan försäljning kan komma att ske, kan få kursen för aktierna i Nuevolution att sjunka. Huvudägarna har åtagit sig att, med vissa undantag under 180 dagar ("lock-up") inte sälja sina aktier eller på annat sätt ingå transaktioner med liknande effekt. Även om lock up-åtaganden begränsar möjligheten för aktieägare som är föremål för sådan lock up att sälja sina aktier kan Västra Hamnen Corporate Finance besluta att lyfta begränsningarna under denna period. Efter att tillämpad lock up-period har löpt ut kommer de aktieägare som berörs av lock up vara fria att sälja sina aktier i Nuevolution. Försäljning av stora mängder av Nuevolution aktier av Huvudägarna efter utgången av lock up-perioden, eller uppfattningen om att en sådan försäljning kommer att ske, kan få kursen för Nuevolution aktie att sjunka.

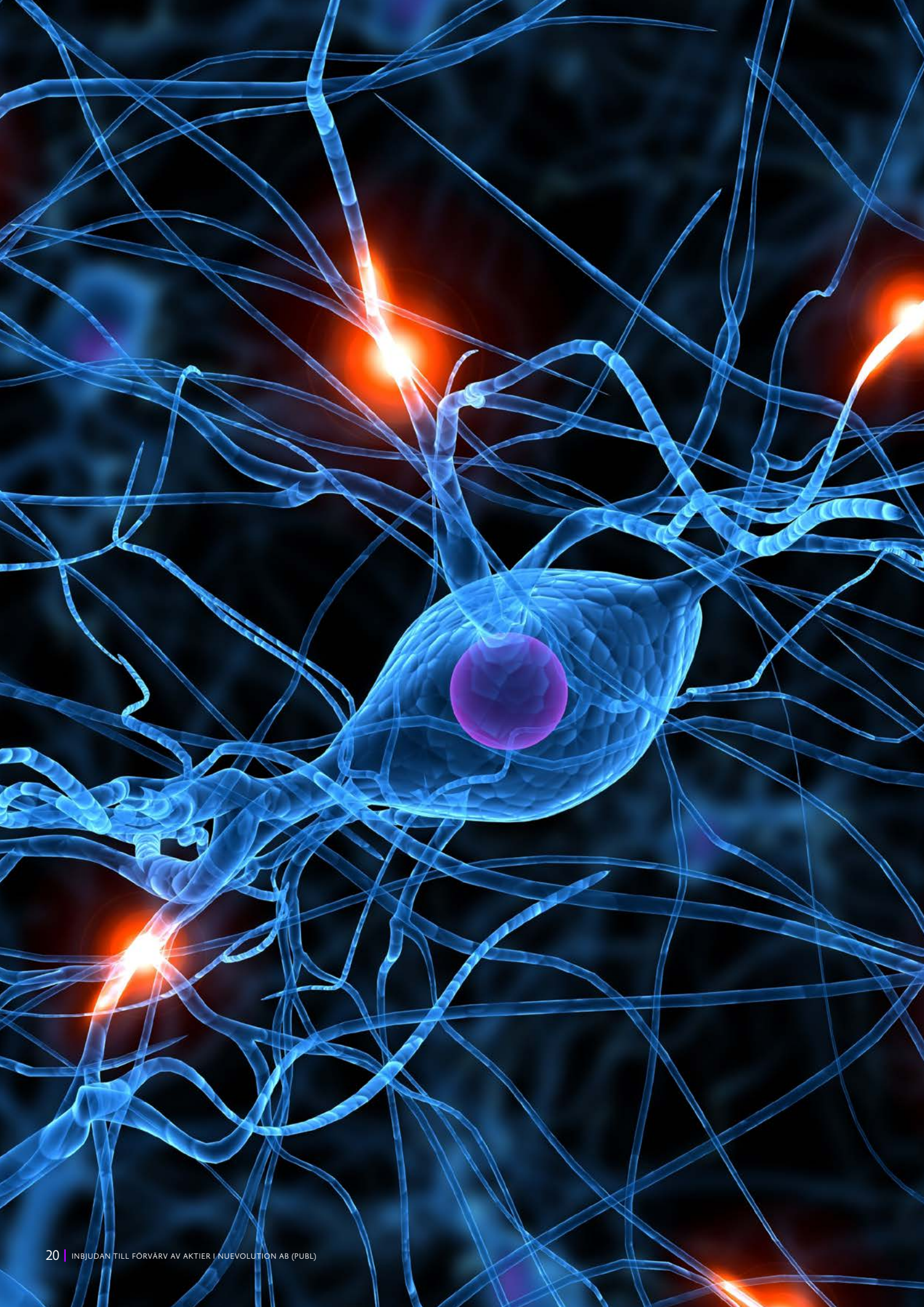
Skilnader i valutakurser kan påverka värdet av aktieinnehavet eller utdelningarna påtagligt och negativt

Aktiekursen kommer endast att anges i SEK, och utdelningar kommer att utbetalas i SEK. Därmed kan aktieägare bosatta utanför Sverige drabbas av betydande negativa effekter på värdet av sitt aktieinnehav och sina utdelningar vid omräkning till andra valutor, om den svenska kronan minskar i värde i förhållande till relevant valuta.

Ej säkerställda teckningsåtaganden

Nuevolution har erhållit teckningsåtaganden avseende nyemissionen från befintliga aktieägare och andra externa investerare. Åtaganden gentemot Nuevolution med anledning av detta är inte säkerställda genom pantsättning, spärmedel eller något liknande arrangemang, varför det finns en risk att lämnade åtaganden ej uppfylls.

Om något av dessa åtaganden inte uppfylls finns det en risk för att vissa investerare i sin tur inte uppfyller sina åtaganden, vilket skulle kunna ha betydande och negativa konsekvenser för Erbjudandets genomförande.



Inbjudan till förvärv av aktier i Nuevolution AB (publ)

I sitt sökande efter nya tablettbaserade genombrottsläkemedel för cancer och kroniska inflammatoriska sjukdomar, tillämpar Nuevolution en affärsmodell med ett primärt fokus på intäktsgenerering och riskminimering. Detta uppnås genom att tillämpa en, för bioteknikföretag, unik "multiple shots at goal"-strategi vilken möjliggörs av Bolagets kommersiellt validerade Chemetics®-plattform. Bolaget har för avsikt att öka tillämpningen av sin plattform under de närmaste åren genom att fokusera på produktion och utveckling av fler interna program och därmed skapa ett stort antal affärsmöjligheter. Detta är i stark kontrast till den konventionella bioteknik-modellen med en eller två huvudsakliga tillgångar, höga kostnader och hög risk.

Nuevolutions styrelse har fattat beslut om detta Erbjudande för att genomföra Bolagets strategi och stödja en kraftfull utveckling av Bolagets projektportfölj och därmed skapa betydande värden för aktieägarna. Erbjudandet omfattar emission av nya aktier i Bolaget. Styrelsen för Nuevolution har ansökt om upptagande till handel med aktierna i Nuevolution på Nasdaq First North Premier, en alternativ handelsplats som inte har samma juridiska status som en reglerad marknad. Första dag för handel med Nuevolutions aktier är planerad till den 17 december 2015. Ett villkor för godkännande är att spridningskravet för Bolagets aktier är uppfyllt senast den dag då handeln inleds.

Erbjudandet omfattar sammanlagt 12 857 143 aktier i Nuevolution AB (publ) till ett pris om 17,50 SEK per aktie. Om Erbjudandet fulltecknas erhåller Bolaget en bruttolikvid om 225 miljoner SEK. De nyemitterade aktierna motsvarar cirka 31,0 procent av det totala antalet aktier efter Erbjudandets genomförande.

Utöver ovanstående har styrelsen för Nuevolution förbehållit sig rätten att utöka det antal aktier som erbjuds genom att erbjuda ytterligare 1 428 572 aktier till ett pris motsvarande Erbjudandepriiset, för att tillgodose eventuellt intresse från marknaden som överstiger storleken på Erbjudandet.

Erbjudandet riktas till allmänheten i Sverige och Danmark och till institutionella investerare. Erbjudandepriiset har fastställts av Bolagets styrelse i samråd med Västra Hamnen Corporate Finance och uppgår till 17,50 SEK per aktie, motsvarande ett bolagsvärde om 500 miljoner SEK. Bolagsvärdet

bygger på potentialen i Bolagets ledande program (riskjusterad DCF), den omfattande patentportfölj som är relaterad till Bolagets internt utvecklade plattform för preklinisk läkemedelsutveckling, Chemetics®, historisk intäktsgenerering, historiska investeringar i Bolaget från dess aktieägare som uppgår till motsvarande cirka 546 miljoner SEK samt Bolagets förmåga att skapa en betydande portfölj av utvecklingsprogram i prekliniska faser och program i klinisk fas I/II. Vidare bygger värderingen på en jämförande värdering baserad på ett antal tidigare M&A-transaktioner för andra företag med småmolekylplattformar, som Plexxikon och Astex Pharmaceuticals, vars affärsmodeller, som de historiskt applicerat, påminner om Nuevolutions. En viktig beslutspunkt har också varit det intresse Bolaget fått från ett antal institutionella investerare som givits möjlighet att bedöma Erbjudandet innan aktiepriset fastställdes.

Med hänsyn till de teckningsåtaganden som Ankarinvesterarna lämnat om 96,25 miljoner SEK anses erbjudandepriiset vara marknadsmässigt. Courtage utgår ej.

De nya aktierna kommer emitteras med avvikelse från befintliga aktieägares företrädesrätt. Genom emissionen av högst 12 857 143 aktier kommer Nuevolutions aktiekapital att öka med högst 12 857 143 SEK, från 28 572 521 SEK till 41 429 664 SEK. Genom Erbjudandet kommer Nuevolution att tillföras nytt kapital om 225 miljoner SEK före transaktionskostnader. Om utökningsmöjligheten utnyttjas fullt ut kommer ytterligare 1 428 572 aktier att emitteras, vilket innebär att aktiekapitalet ökar med ytterligare 1 428 572 SEK och att Nuevolution erhåller en bruttolikvid om 250 miljoner SEK. Utspädningseffekten för befintliga aktieägare som inte tecknar i Erbjudandet uppgår till cirka 31,0 procent. Vid fullt utnyttjad utökningsmöjlighet uppgår den totala utspädningseffekten till 33,3 procent.

Huvudägarna och ett antal andra externa investerare som före fullgörandet av Erbjudandet tillsammans innehar 96,96 procent av aktiekapitalet och rösträtten i Bolaget har genom teckningsåtaganden som ingicks i november 2015 åtagit sig att teckna aktier i Erbjudandet till ett sammanlagt belopp om 96,25 miljoner SEK. Se avsnittet "Legala frågor och kompletterande information – Teckningsåtaganden" för mer information.

Investerare inbjuds härmed att teckna aktier i Nuevolution AB (publ) i enlighet med villkoren i detta Prospekt.

Stockholm, 20 november 2015

Nuevolution AB (publ)

Styrelsen

Bakgrund och motiv

Nuevolution är ett bioteknikföretag med bas i Skandinavien vars mål är att ta fram läkemedel baserade på små molekyler (orala/tablettformulerade) inom onkologi, immunonkologi och inflammatoriska sjukdomar. Som tidigare introducerats, tillämpar Nuevolution en intäktsfokuserad affärsmodell där intäktsgenerering kommer att härledas till flera nya tablettbaserade genombrottsprogram för behandling av cancer och kroniska inflammatoriska sjukdomar. Nuevolutions tillgång till dess internt utvecklade, kostnadseffektiva och framgångsrika högkapacitetsplattform Chemetics®, skapar en unik affärsplattform, där fler tillgångar kan produceras på kortare tid och till lägre kostnad. Denna "multiple shots at goal"-strategi skapar fler affärsmöjligheter och minskar därmed den övergripande risken. Detta är i stark kontrast till det konventionella bioteknikföretaget med en eller två huvudsakliga tillgångar, höga kostnader och hög risk.

Chemetics® plattformen är väl erkänd inom industrin då redan 15 prekliniska projekt med högprofilerad läkemedelsutveckling genomförts i samarbete med ledande läkemedelsföretag som Novartis, Merck & Co. (MSD), Boehringer Ingelheim och GlaxoSmithKline vilket realiserat intäkter motsvarande 370 miljoner SEK. Nyligen har Nuevolution även expanderat sin lista med samarbetspartners med ännu ett stort läkemedelsföretag, Janssen Biotech, Inc. (Johnson & Johnson).

Nuevolution har i sina samarbeten lyckats lösa identifiering av molekyler mot specifika biologiska target som samarbetspartners tidigare inte haft framgång inom.

Vid sidan om utvecklingen av portföljen med interna projekt och partnerskapen avseende preklinisk läkemedelsutveckling med större läkemedelsbolag, använder Nuevolution nu sin plattform för joint venture samarbeten med Cancer Research Technology (CRT) och The Institute of Cancer Research (ICR), där CRT representerar den kommersialiserande enheten för all cancerforskning inom Cancer Research UK.

Nuevolution har skapat en lovande projektportfölj av möjligheter varav det ledande programmet har potential att erbjuda nästa generations orala, effektiva och säkra behandlingar av inflammatoriska sjukdomar genom blockering av RORγt, en viktig biologisk omkopplare i den T-cellsdrivna inflammationsprocessen. Parallellt med det ledande programmet går Nue-

volution vidare dels med program för cancerbehandling, t.ex. genom stimulering av cancerpatienternas egna immunsystem för att främja en effektiv och säker eliminering av sjukdomen och dels med program som är målinriktade på viktiga proteiner i tumörcellerna som är avgörande för deras överlevnad och cancers progression.

Genom användning av Chemetics® fortsätter Nuevolution att undersöka minst lika många nya biologiska sjukdomsmål som undersöks av stora läkemedelsbolag, cirka 15 biologiska sjukdomsmål, vilket hos Nuevolution screenas mot miljarder små molekyler per år för att söka nya orala och tablettformulerade läkemedel för mer effektiv, säker och individuellt anpassad behandling av cancer och autoimmuna sjukdomar.

Nuevolutions strategiska mål är att upprätta och utveckla en projektportfölj med kliniska program och en bred portfölj av prekliniska program. Vissa av programmen kommer att bedrivas i samarbete med samarbetspartners medan andra utvecklas till klinisk fas i Nuevolutions egen regi. Under en treårsperiod planerar Nuevolution att utveckla fem till sex program varav ett till två för egen utveckling och resterande för utlicensiering. Genom utlicensiering av program erhåller Nuevolution förskottsbetalningar, kliniska och kommersiella milstolpsbetalningar samt royalties. Detta ger Nuevolution en god finansiell ställning och säkrar att programmen vidareutvecklas av Nuevolutions samarbetspartners samt innebär att Nuevolution kan realisera intäkter för att föra sina egna program framåt.

Företag som tidigare haft småmolekylära plattformar, bland annat Plexikon, Astex Pharmaceuticals och Syrrx, har också drivit sina verksamheter med hybrida affärsmodeller och genererat intäkter genom utlicensieringsavtal samtidigt som man har utvecklat egna läkemedelsprogram. Dessa företag har kunnat erbjuda sina aktieägare attraktiv avkastning genom sina respektive M&A-transaktioner. Detta ger stöd för Nuevolutions främsta långsiktiga mål: att utveckla en klinisk projektportfölj med flera nya fas I/II-program samt en bred portfölj med prekliniska program, samtidigt som plattformen för preklinisk läkemedelsutveckling används för att kontinuerligt och kostnads-effektivt fylla på Nuevolutions projektportfölj. Utveckling av sådana tillgångar ger enligt koncernledningens och styrelsens

mening de bästa möjligheterna att skapa värde för aktieägarna. Nuevolution tror att det med en projektportfölj med program i klinisk och preklinisk utvecklingsfas har möjlighet att generera intäkter genom utlicensiering av vissa av programmen till stora läkemedels- och bioteknikföretag. Dessa samarbetspartners kan vidareutveckla programmen längre genom klinisk utveckling och slutligen lansera produkterna på marknaden. Utlicensieringen av program enligt denna strategi fyller följande funktioner:

- Säkrar vidareutveckling av Nuevolutions program genom sponsring från samarbetspartners med sikte mot kliniska studier i sen fas och marknads lansering.
- Genererar intäkter i form av förskotts betalningar, kliniska och kommersiella milstolps betalningar (samt royalty) som kan återinvesteras för att underhålla och utveckla Nuevolutions högteknologiska plattform för preklinisk läkemedelsutveckling samt i utveckling av Nuevolutions interna projektportfölj och därigenom skapa volym och flexibilitet för läkemedelsutveckling, samtidigt som den ekonomiska börnan minskar för Nuevolutions aktieägare.

Nuevolution påbörjade arbetet med att ta fram interna program inom upptäckt och utveckling av läkemedel 2013, med finansiering från dess aktieägare. Arbetet har redan lett till ett antal nya program för preklinisk läkemedelsutveckling, och potentiella affärsmöjligheter. Två av dessa, det för en inverterad RORyt agonist och det för BET-hämmare av bromodomäner, har, tillsammans med ett antal program i tidig upptäcktsfas, snabbt utvecklats mot val av läkemedelskandidater respektive lead optimering. Detta validerar Nuevolutions framgångsrika strategi för programutveckling inför framtiden, med stöd av den internt utvecklade plattformen Chemetics® för preklinisk läkemedelsutveckling.

Nuevolutions befintliga rörelsekapital är inte tillräckligt för de kommande 12 månaderna. För att Nuevolution ska kunna fortsätta utveckla program fram till klinisk utvecklingsfas, ingå utlicensieringsavtal, gå vidare med egna program till kliniska studier samt utöka antalet program med betydande värden har

styrelsen beslutat att genomföra förestående emission om 225 miljoner SEK före avdrag för transaktionskostnader genom ett offentligt erbjudande riktat till allmänheten. Utöver ovanstående har styrelsen förbehållit sig rätten att utöka Erbjudandet med motsvarande 25 miljoner SEK för att tillgodose eventuellt intresse från marknaden som överstiger storleken på Erbjudandet. Vid det fall Erbjudandet ej genomförs kommer Nuevolution att omvärdera sin nuvarande affärsplan, och anskaffa nytt kapital från befintliga större aktieägare och nya investerare, samt realisera ytterligare intäkter genom tidigare utlicensiering av sina program.

Nuevolutions Huvudägare samt externa investerare har i samband med Erbjudandet lämnat teckningsförbindelser om 96,25 miljoner SEK för att Nuevolution ska kunna genomföra dess strategiska mål. Lämnade teckningsförbindelser är ej säkerställda.

ANVÄNDNING AV LIKVID

Likvid från Erbjudandet kommer att användas för följande:

- **70-80%** - avancera fem till sex program till sena prekliniska och tidiga kliniska studier, för att möjliggöra tre till fyra program tillgängliga för utlicensiering. Ett till två av dessa program kommer Nuevolution överväga att själv utveckla till fas I/II studier. Sådan utveckling kommer att kräva större investeringar för kliniska forskningsorganisationer (CRO) för prekliniska studier i senare fas, inklusive icke-GLP toxicitetsstudier, studier för IND-ansökan, uppskalning av produktmaterial samt för att bedriva fas I-studier.
- **15-20%** - möjliggöra framsteg för andra program i tidigare preklinisk fas, samt ytterligare investeringar i Nuevolutions Chemetics®-plattform.
- **5-10%** - upprätthålla operationell spetskompetens genom en ökad mängd outsourcing verksamhet med CRO-stöd samt sen preklinisk och tidig klinisk support.

50 miljoner SEK av likviden avses att användas för rörelsekapitalbehovet de kommande 12 månaderna.

I övrigt hänvisas till de fullständiga uppgifter i Prospektet, som har upprättats av styrelsen för Nuevolution i samband med ansökan om notering av Nuevolutions aktier på Nasdaq First North Premier och det Erbjudande som görs i samband med noteringen.

Styrelsen för Nuevolution är ansvarig för innehållet i Prospektet. Härmed försäkras att alla rimliga försiktighets åtgärder har vidtagits för att säkerställa att uppgifterna i Prospektet, såvitt styrelsen känner till, motsvarar de faktiska omständigheterna och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Stockholm, 20 november 2015

Nuevolution AB (publ)

Styrelsen

VD har ordet

Under mina första år som medicinsk kemist inom läkemedelsindustrin hade jag förmånen att se hur många människor med skarpa hjärnor genom hårt arbete tillsammans kan klara mycket svåra och viktiga utmaningar i sökandet efter nya läkemedel. Jag insåg också att mängder av information måste genereras för att få fram de optimala lösningarna och att detta kostar mycket i både tid, kapital och mänskliga resurser. Men det värsta är dock att många projekt som handlar om väldigt viktiga biologiska sjukdomsmål, kör fast redan i screeningfasen eftersom det verkar näst intill omöjligt att hitta *lämpliga molekyler*.

Från idé till verklighet

När vi inledde arbetet på Nuevolution för ungefär 14 år sedan, hade vi *idéer på pappret* till en helt ny teknik – en teknik som skulle kunna användas för att screena mycket stora uppsättningar läkemedelslika molekyler och därmed effektivisera upptäcktsprocessen i utvecklingen av nya läkemedel i tablettform. Från mina tidigare erfarenheter bar jag med mig en personlig dröm om att vi skulle skapa en effektiv *motor för preklinisk läkemedelsutveckling* som kontinuerligt kunde försörja en bioteknisk projektportfölj med viktiga program. Detta skulle effektivisera forskningen och göra det möjligt att generera ett överskott av program och utvalda program skulle kunna licensieras ut och generera intäkter. På så sätt skulle vi skapa ett självförsörjande bioteknikföretag och samtidigt ha möjligheten att vidareutveckla andra program internt för värdeskapande.

I dess nuvarande version kallar vi vår plattform Chemetics® (från "*chemistry*" och "*genetics*"). Med den kan Nuevolution dagligen screena mer än 1 000 gånger fler läkemedelslika små molekyler (för oralt bruk, dvs. tabletter) än de största läkemedelsföretagen kan med all sin teknik tillsammans, och vi har ännu inte nått gränsen. Redan nu ger plattformen en högre framgångsgrad och väsentligt mer information till betydligt lägre kostnad, vilket ger bättre vägledning för den fortsatta optimeringsprocessen och minskar risken för misslyckanden. Nuevolution's forskare har dessutom omvandlat den ursprungliga idén om en ensam screeningteknik till en samordnad plattform för att även genomföra den fortsatta optimeringen. Därmed minskar behovet av resurser och kapital under fasen med finjustering av läkemedelsegenskaperna.

Det krävdes hårt arbete av många kvalificerade medarbetare för att omvandla de ursprungliga idéerna om tekniken till den bärkraftiga, pålitliga, tids- och resurseffektiva plattform för preklinisk läkemedelsutveckling av läkemedel i tablettform som Nuevolution använder i dag. Vår Chemetics®-plattform har patentskyddats med stor omsorg. Över 100 patent har redan beviljats som ger Nuevolution en dominerande ställning på teknikområdet inom preklinisk läkemedelsutveckling.



Vetenskaplig och kommersiell validering

Genom att använda vår vetenskapliga expertis för att utnyttja Nuevolution's kraftfulla plattform i kombination med vårt starka patentskydd har vi ingått 15 samarbetsavtal med företag som Merck & Co. (MSD), GlaxoSmithKline, Novartis, Boehringer Ingelheim, Janssen Biotech, Inc. (Johnson & Johnson) och Lexicon Pharmaceuticals varav flera är återkommande, två avtal har slutits med Merck & Co. och tre med Novartis. Detta har lett till att Nuevolution hittills realiserat intäkter på motsvarande 370 miljoner SEK, baserat enbart på plattformen.

Inom ramen för dessa partnerskap har Nuevolution lyckats uppnå framgång med mycket utmanande biologiska targets, där våra samarbetspartners bland läkemedelsföretagen tidigare provat ett antal strategier utan framgång.

Strategiskt affärsbeslut och genomförande

Denna starka kommersiella och vetenskapliga validering av plattformen inom flera partnerskap ledde 2012 till beslutet att Nuevolution skulle satsa på att upprätta en egen projektport-

följ med program inom cancer och kroniska inflammatoriska sjukdomar. Det är områden där det fortfarande finns stora ouppfyllda behov och där många avtal ingås både i upptäcktsfas, preklinisk fas och de olika kliniska faserna.

Idag använder Nuevolution sin plattform för att varje år screena miljarder små molekyler mot cirka 15 biologiska targets. Slutmålet är att hitta nya, säkra och effektiva behandlingar av cancer och kroniska inflammatoriska sjukdomar, med förhoppningen att förbättra patienternas livskvalitet och öka deras förväntade livslängd.

Vi har satt som mål att:

- Ta fram effektiva, säkrare, oralt tillgängliga läkemedel till lägre kostnad för behandling av svåra kroniska inflammatoriska sjukdomar som multipel skleros (MS), reumatoid artrit (RA), psoriasis, inflammerad fettlever (NASH) och kronisk inflammatorisk tarmsjukdom (IBD), där det fortfarande finns betydande ouppfyllda medicinska behov.
- Ta fram program för att utveckla framtida läkemedel inom immunonkologi som kan ge en effektiv aktivering av cancerpatienters eget immunsystem när det har "tystats" av tumörceller.
- Ta fram program för att utveckla individuellt anpassade läkemedel (för enskilda patienter) för behandling av cancer genom att hitta läkemedel som selektivt och säkert blockerar de biologiska reaktionsvägar som tumörceller (hos enskilda patienter) är beroende av för att överleva och växa.

Världsledande opinionsbildare

Nuevolutions strategi är att bedriva optimerad forskning för att uppnå betydande affärsmässiga framgångar. Därför är det högst glädjande för oss att vi har stöd från serieentreprenörer som Dr. Peter Hirth, framgångsrik skapare av de två "blockbuster" bioteknikföretagen Sugene och Plexxikon, cancerexperterna Dr. Gordon B. Mills (MD Anderson, Texas, USA) och Prof. Paul Workman (The Institute of Cancer Research, Storbritannien), inflammationsexperterna Sir Prof. Marc Feldmann (pionjär och upptäckare av anti-TNF α antikroppar för behandling av reumatoid artrit) och Prof. Mark C. Genovese (Stanford, Kalifornien, USA) samt nobelpristagaren Prof. Dr. Robert Lefkowitz (Duke University, North Carolina, USA). Tillsammans med dem söker Nuevolution nya tillämpningar för sin plattform inom forskning om viktiga biologiska targets.

Nutid och framtid

På mindre än tre år har Nuevolution upprättat en projektportfölj med lovande möjligheter. Vårt ledande program har potential att bli nästa generations behandling i tablettform

av kroniska inflammatoriska sjukdomar genom blockering av det biologiska targetet ROR γ t – en viktig biologisk omkopplare för inflammationsprocessen av autoimmuna tillstånd. Parallellt med det ledande programmet går Nuevolution vidare dels med program för cancerbehandling, t.ex. genom stimulering av cancerpatienternas egna immunsystem för att främja en effektiv och säker eliminering av sjukdomen, dels med program som är inriktade på viktiga proteiner i tumörcellerna som är avgörande för deras överlevnad och cancers progression.

Som stöd för vår cancerforskning har vi ingått samarbete i ett antal program med Cancer Research Technology (CRT) och The Institute of Cancer Research (ICR). CRT är den kommersiella forskningsenheten för all cancerforskning vid akademiska institutioner i Storbritannien. Inom ramen för dessa samarbeten studerar Nuevolution, tillsammans med CRT och ICR nya mekanismer för behandling av cancersjukdomar.

Vi anser att mycket har uppnåtts under de 14 gångna åren, med stöd från ledande skandinaviska investerare som SEB Venture Capital, SEB Utvecklingsstiftelse, Sunstone Capital och Industrifonden.

Nu är vår avsikt att ytterligare stärka användningen av vår plattform under de nästkommande åren, såväl genom utveckling av fler interna program som genom att ingå partnerskap för att dela risker med bioteknik- och läkemedelsföretag samt realisera ett antal utlicensieringsavtal.

Vi är fast beslutna att ta fram åtminstone fem till sex lovande program under de nästkommande tre åren som har potential att leda till banbrytande behandlingar. Programmen kommer att vidareutvecklas antingen genom partnerskap i utbyte mot ekonomisk ersättning eller i egen regi. Målet är att både skapa värden för våra aktieägare och ge nytt hopp för patienter med livshotande cancersjukdomar och kroniska inflammatoriska sjukdomar som försämrar livskvaliteten.

Vi inbjuder nu fler investerare att bli aktieägare och därigenom stödja den storslagna visionen att bygga upp Skandinaviens ledande företag inom cancer och kroniska inflammatoriska sjukdomar med potential och fokus på att ta fram nya viktiga läkemedel och skapa värde för aktieägarna.

Köpenhamn den 20 november 2015

Alex H. Gouliarov
Verkställande Direktör
Nuevolution AB (publ)

Villkor och anvisningar

ERBJUDANDET

Erbjudandet riktar sig till allmänheten i Sverige och Danmark och uppgår till totalt 12 857 143 nyemitterade stamaktier, motsvarande 225 miljoner SEK. Erbjudandet motsvarar cirka 45,0 procent av det totala antalet aktier i Bolaget.

UTÖKNING AV ERBJUDANDET

Vid ett stort intresse har Nuevolution förbehållit sig rätten att utöka det antal aktier som erbjuds genom att erbjuda ytterligare 1 428 572 aktier till ett pris motsvarande ErbjudandepriSET, för att täcka eventuell överteckning av Erbjudandet. Utökningen av Erbjudandet kan ske under hela teckningsperioden.

PRISET I ERBJUDANDET

PriSET per aktie uppgår till 17,50 SEK. Courtage utgår ej.

ANMÄLAN

Anmälan om teckning av stamaktier ska ske under perioden 23 november - 4 december 2015 och ska avse lägst 300 aktier.

Anmälan ska göras på särskild anmälningsedel som kan erhållas från Bolaget, Västra Hamnen eller Avanza. Anmälningsedeln finns även tillgänglig på Bolagets hemsida: www.nuevolution.com, Västra Hamnens hemsida: www.vhcorp.se samt på Avanzas hemsida: www.avanza.se. Den som är depåkund hos Avanza eller Nordnet ska anmäla sig via Avanzas internetjänst respektive Nordnets internetjänst.

Anmälan ska vara Avanza tillhanda senast kl. 17:00 den 4 december 2015. Inga ändringar eller tillägg får göras i förtryckt text. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningsedel kan komma att lämnas utan avseende. Endast en anmälan per person får göras. Om flera anmälningsedlar skickas in kommer endast den senast mottagna att beaktas. Observera att anmälan är bindande. Ifylld och undertecknad anmälningsedel ska skickas, faxas eller lämnas till:

Avanza Bank AB

Att: Emissionsavdelningen/Nuevolution
Box 1399
111 93 Stockholm
Besöksadress: Regeringsgatan 103
Telefon: +46 8 409 422 122 / Fax: +46 8 149 357

För personer som saknar VP-konto eller värdepappersdepå måste VP-konto eller värdepappersdepå öppnas innan anmälningsedeln inlämnas. Observera att öppnandet av VP-konto eller värdepappersdepå kan ta viss tid hos vissa förvaltare.

Om teckning avser ett belopp som överstiger 15 000 EUR (cirka 138 000 kronor) och tecknaren inte är bosatt på sin folkbokföringsadress, ska en vidimerad kopia på giltig legitimationshandling medfölja för att anmälningsedeln ska vara giltig. För juridisk person som tecknar för ett belopp som överstiger 15 000 EUR ska alltid en vidimerad kopia på giltig legitimationshandling för behörig firmatecknare samt ett aktuellt registreringsbevis som styrker firmateckning bifogas anmälningsedel för att den ska vara giltig. Juridisk person ska även fylla i information under avsnittet "Ägare" på anmälningsedeln för att den ska vara giltig.

Observera

Den som vill använda konton/depåer med specifika regler för värdepapperstransaktioner, till exempel kapitalförsäkring, för teckning av aktier inom ramen för Erbjudandet måste kontrollera med den bank eller det institut som för kontot, respektive tillhandahåller försäkringen, om detta är möjligt.

Styrelsen i Bolaget förbehåller sig rätten att förlänga anmälningsperioden. Beslut om sådan eventuell förlängning kommer att offentliggöras genom pressmeddelande senast den 4 december 2015 och kommer att innehålla information om den nya tidplanen för Erbjudandet.

Särskilda anvisningar för tecknare i Danmark

Bolagets aktier avses inte noteras på Nasdaq OMX Copenha-gen och inte heller registreras hos den centrala värdepappersförvararen i Danmark, VP Securities. Aktierna kommer enbart att kunna tecknas, betalas och handlas i SEK. Eventuell framtida utdelning kommer endast att utbetalas i SEK.

Tecknare bland allmänheten i Danmark som önskar delta i Erbjudandet ska kontakta sin lokala danska bank eller annat värdepappersinstitut för information om vilken typ av värdepappersdepå som kan användas och hur anmälan om teckning ska ske via den danska förvaltaren. En tecknare som inte har någon dansk värdepappersdepå genom vilken svenska aktier, denominerade i SEK och registrerade hos Euroclear Sweden kan hållas, måste kontakta en dansk bank eller annat värdepappersinstitut för att öppna en depå innan anmälan om teckning sker. Observera att detta kan ta viss tid. Observera även att anmälan och betalning ska ske i enlighet med avtal, regler och procedurer hos den relevanta förvaltaren och att sista dag för anmälan kan vara tidigare än den sista dagen i anmälningsperioden.

En person i Danmark som har ett VP-konto, servicekonto eller värdepappersdepå hos en svensk bank eller annat svenskt värdepappersinstitut och anmäler sitt deltagande i Erbjudandet genom sådan svensk depå eller konto, ska följa de instruktioner som anges ovan samt på den för Erbjudandet gällande anmälningsedeln.

Teckning via Nordnet i Danmark

Den som är depåkund hos Nordnet i Danmark ska anmäla sig via Nordnets internetjänst då Erbjudandet kommer att finnas tillgängligt på Nordnets hemsida i Danmark. Den som inte är depåkund hos Nordnet men som önskar teckna sig elektroniskt i Danmark måste öppna en depå hos Nordnet innan anmälan om teckning sker, vilket kan göras via www.nordnet.dk.

TILLDELNING

Beslut om tilldelning av aktier kommer att fattas av styrelsen i Nuevolution i samråd med Västra Hamnen, varvid målet kommer att vara att uppnå en bred spridning av aktierna bland allmänheten i syfte att skapa goda förutsättningar för en regelbunden och likvid handel med Bolagets aktie samt att uppnå en önskad institutionell ägarbas. Tilldelningen kommer i första hand att ske så att ett visst antal aktier tilldelas per anmälan till dem som erhåller

tilldelning. Tilldelning härutöver sker med viss, för alla lika, procentuell andel av det överskjutande antal aktier som anmälan avser. Ankarinvesterarna är garanterade tilldelning i enlighet med sina respektive teckningsförbindelser om 96,25 MSEK. Härutöver kan affärspartners och andra närstående till Nuevolution samt kunder till Avanza och Nordnet komma att särskilt beaktas vid tilldelning. Tilldelning kan ske till anställda på Avanza, dock utan att dessa prioriteras. Tilldelningen sker i sådant fall i enlighet med Svenska Fondhandlareföreningens regler och Finansinspektionens föreskrifter.

Om Erbjudandet övertecknas kan anmälan resultera i utebliven tilldelning eller tilldelning av ett lägre antal aktier än anmälan avser, varvid tilldelning helt eller delvis kan komma att ske genom slumpmässigt urval. Tilldelningen är inte beroende av när under anmälningsperioden anmälan inges.

BESKED OM TILLDELNING

Tilldelning beräknas komma att ske omkring den 7 december 2015. För den som inte är depåkund hos Avanza kommer snarast efter tilldelning har skett avräkningsnota att sändas ut till de som erhållit tilldelning i Erbjudandet. De som inte tilldelas några aktier erhåller inget meddelande. Den som är depåkund hos Avanza erhåller tilldelningsbesked genom upprättande av nota på respektive depå. Ingen handel kommer att inledas innan besked om tilldelning har lämnats.

BETALNING

För den som inte är depåkund hos Avanza ska full betalning för tilldelade aktier erläggas kontant senast två (2) dagar efter utsänd avräkningsnota, det vill säga omkring den 9 december 2015. Betalning ska ske enligt anvisningar på utsänd avräkningsnota. För den som är depåkund hos Avanza eller Nordnet ska likvida medel för betalning av tilldelade aktier finnas disponibelt på depån senast den 4 december 2015 för att inte förlora rätten till tilldelning.

Observera att om full betalning inte erläggs i tid, kan tilldelade aktier komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt Erbjudandet, kan den som erhölet tilldelning av dessa aktier i Erbjudandet komma att få svara för mellanskillnaden.

NOTERING

Styrelsen för Nuevolution har ansökt om Notering av Bolagets stamaktier på Nasdaq First North Premier. Första dag för handel är beräknad till den 17 december 2015 under förutsättning att spridningskravet för Bolagets aktie uppfylls senast på noteringsdagen. Aktien kommer att handlas under kortnamnet NUE och med ISIN-kod SE0007730650.

REGISTRERING OCH REDOVISNING AV TILLDELADE BETALDA AKTIER

Registrering hos Euroclear av tilldelade och betalda aktier beräknas ske med början omkring den 15 december 2015, varefter Euroclear sänder ut en VP-avi som utvisar det antal aktier i Nuevolution som har registrerats på mottagarens VP-konto. Avisering till aktieägare vars innehav är förvaltarregistrerat sker i enlighet med respektive förvaltares rutiner.

RÄTT TILL UTDELNING

De nya aktierna medför rätt till utdelning, i den mån utdelning beslutas, från och med räkenskapsåret 2015/16, under förutsättning att de nya aktierna blivit registrerade och införda i den av Euroclear förda aktieboken före avstämningsdagen för utdelning. Utbetalning av eventuell utdelning ombesörjs av Euroclear.

VILLKOR FÖR ERBJUDANDETS FULLFÖLJANDE

Erbjudandet är villkorat av att intresset för Erbjudandet, enligt styrelsens bedömning, är tillräckligt stort för att skapa nödvändiga förutsättningar för en ändamålsenlig handel med aktierna i Nuevolution, samt att Nasdaqs spridningskrav uppfylls genom Erbjudandet. Erbjudandet är vidare villkorat av att inga händelser inträffar som bedöms kunna ha så väsentligt negativ inverkan på Bolaget, dess verksamhet och affärsutsikter, att Erbjudandet är olämpligt att genomföra. Om ovanstående villkor inte uppfylls kan Erbjudandet komma att avbrytas. Ett eventuellt avbrytande av Erbjudandet kommer att meddelas genom pressmeddelande så snart som möjligt och senast den 7 december 2015. För det fall Erbjudandet avbryts kommer varken leverans av eller betalning för aktier inom Erbjudandet att genomföras.

OFFENTLIGGÖRANDE AV UTFALLET I EMISSIONEN

Utfallet i Erbjudandet kommer att offentliggöras genom pressmeddelande vilket beräknas att ske omkring den 7 december 2015.

ÖVRIG INFORMATION

I det fall ett för stort belopp betalats in av en tecknare kommer Avanza att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Belopp understigande 50 kr kommer dock inte att utbetalas. Ofullständig eller felaktigt ifyllt anmälningsedel kan komma att lämnas utan avseende. Om teckningslikviden inbetalats för sent eller är otillräcklig kan anmälan om teckning också komma att lämnas utan avseende. Erlagd emissionslikvid kommer då att återbetalas.

Avanza agerar emissionsinstitut åt Bolaget. Avanzas innehav i Bolaget, innan Erbjudandet, uppgår till 0 aktier. Att Avanza är emissionsinstitut innebär inte i sig att banken betraktar den som anmält sig i Erbjudandet ("förvärvaren av aktier") som kund hos banken för placeringen, förutom i de fall förvärvaren av aktier har anmält sig via Avanzas internetbank. Följden av att Avanza inte betraktar förvärvaren av aktier som kund för placeringen är att reglerna om skydd för investerare i lagen 2007:528 om värdepappersmarknaden inte kommer att tillämpas på placeringen. Detta innebär bland annat att varken så kallad kundkategorisering eller så kallad passandebedömning kommer att ske beträffande placeringen. Förvärvaren av aktier ansvarar därmed själv för att denne har tillräckliga erfarenheter och kunskaper för att förstå de risker som är förenade med placeringen.

FRÅGOR

Eventuella frågor från den som är depåkund hos Avanza hanteras via kundsupport på telefonnummer: +46 8 562 25 000. Eventuella frågor från allmänheten besvaras av Avanza på telefonnummer: +46 8 409 422 122.

Marknadsöversikt

Läkemedelsbranschen belastas av stigande kostnader för upptäckt och utveckling av läkemedel samtidigt som patentskyddet löper ut för många av de läkemedel som finns på marknaden. Detta sätter vinstmarginalerna i branschen under press och har gjort det nödvändigt för bolag att omvärdera och optimera hela FoU-processen.

INTRODUKTION

Slutmålet för ett läkemedelsprojekt i preklinisk fas är att utse en läkemedelskandidat. Med konventionella metoder är detta normalt sett en tidskrävande process med årtal av hårt arbete. Den börjar med att en biologisk target väljs ut för att utveckla en medicin som, om den utvecklas framgångsrikt, har potential att förebygga eller bota en sjukdom. Urvalsprocessen följs av så kallad high-throughput-screening (HTS) för ett aktuellt biologiskt target. Inom läkemedelsföretag sker HTS normalt mot ett bibliotek bestående av mellan en och tre miljoner molekyler. Målet är att identifiera molekyler som kan fungera som startpunkt för ytterligare optimering, genom finjustering av specifika egenskaper, till läkemedelskandidaten. Strategin är dyr och tidskrävande jämfört med den process som tillämpar Nuevolutions extremt kraftfulla Chemetics®-plattform, som erbjuder screening av bibliotek innehållande miljarder molekyler och efterföljande snabb optimering på en bråkdel av tiden och till en bråkdel av kostnaden jämfört med konventionell HTS och konventionella optimeringsprocesser. En effektivare screening, som ger betydligt fler träffar för utvärdering, kan minska risken för bortfall av potentiella kandidater längre fram i utvecklingsprocessen, vilket har potential att förbättra den övergripande FoU-produktiviteten dramatiskt.

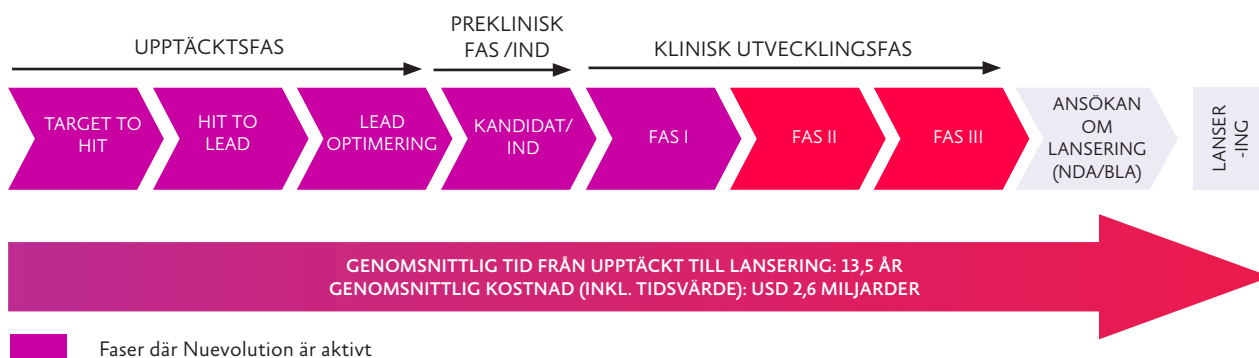
Efter att den ursprungliga teknikplattformen utvecklats

under perioden 2001–2006, inledde Nuevolution tillämpningen av sin teknik i en kommersiell miljö. Under 2006–2007 som teknikleverantör för läkemedelsutveckling, med Chemetics®-plattformen som bas. Chemetics®-plattformen för preklinisk läkemedelsutveckling har under åren gett Bolaget intäkter från flera högprofilerade partnerskap med företag som Novartis, Merck & Co. (MSD), Boehringer Ingelheim, GlaxoSmithKline, Lexicon Pharmaceuticals, och nyligen Janssen Biotech, Inc. (Johnson & Johnson). Sedan 2013 har Bolaget förändrat sin affärsmodell till att även omfatta upptäckt och utveckling av egna läkemedelsprogram och riskdelningssamarbeten. Därmed används Bolagets internt utvecklade plattform för att skapa interna läkemedelsprogram med betydande värden.

Bolagets hybrida affärsmodell innebär att Nuevolution kan generera intäkter från både teknikbaserade partnerskap och utlicensieringsavtal med läkemedels- och bioteknikföretag, samtidigt som man utvecklar egna program inom onkologi, immunonkologi och inflammatoriska sjukdomar. Därigenom kan Bolaget dels utveckla egna läkemedelsprojekt, dels realisera betydande intäkter genom forskottsbetalningar, milstolpsbetalningar i samband med att utvecklingsmål och kommersiella mål uppnås samt royalties på framtida försäljning.

Historiska högprofilerade partnerskap

LICENSAVTAL AVSEENDE TEKNIK	AVTAL AVSEENDE PREKLI- NISK LÄKEMEDELS- UTVECKLING	AVTAL AVSEENDE PREKLI- NISK LÄKEMEDELS- UTVECKLING I JV	LICENSAVTAL AVSEENDE PROGRAM
			
			
			
			



Illustrationen ovan visar de olika stegen inom läkemedelsutveckling, från träff av biologisk target till det sista steget, lansering av nytt läkemedel. Nuevolution är aktivt från Target-To-Hit till fas I/II-studier.

Källa: How to improve R&D productivity: the pharmaceutical industry's grand challenge, Nature Reviews, Volume 9, 2010.; Cost to Develop and Win Marketing Approval for a New Drug Is \$2.6 Billion, The Tufts Center for the Study of Drug Development, 2014

LÄKEMEDELSUTVECKLING

Läkemedelsutveckling präglas av höga kostnader och långa processer från upptäckt till lansering av ett nytt läkemedel. Den sammanlagda kapitaliserade kostnaden för upptäckt och utveckling av ett nytt läkemedel har uppskattats till 2,6 miljarder USD¹, medan direkta kostnader uppgår till 1,4 miljarder USD. Tiden från inledande screening till godkännande av läkemedlet beräknas i genomsnitt vara 13,5 år.

Eftersom de läkemedel som lanseras måste vara säkra och effektiva är processen strikt reglerad av nationella och internationella tillsynsmyndigheter, såsom FDA i USA och EMA i Europa.

Target selection

Target selection innefattar nominering av biologiska targets för de inledande delstegen inom läkemedelsutveckling. Nuevolution väljer sjukdomsspecifika biologiska targets, med prioritering av sådana som dels har en tydlig koppling till sjukdomar hos människan för vilka det finns stora ouppfyllda behov, dels innebär en uppenbar kommersiell möjlighet för Bolaget. Bolaget får stöd med urval av relevanta biologiska targets och sjukdomspositionering av sina framstående vetenskapliga rådgivare och kan på så sätt utnyttja sin unika kapacitet för att arbeta med utmanande biologiska targets inom onkologi och inflammation.

¹ How to improve R&D productivity: the pharmaceutical industry's grand challenge, Nature Reviews, Volume 9, 2010.; Cost to Develop and Win Marketing Approval for a New Drug Is \$2.6 Billion, The Tufts Center for the Study of Drug Development, 2014

Upptäcktsfas

Upptäcktsfasen innefattar identifiering av träffarna från screeningen och optimering av dessa så att de kan föras vidare som kandidater för läkemedelsutveckling. Den genomsnittliga tiden från programstart till val av läkemedelskandidat är cirka 4,5 år.²

Target to hit

Startpunkten för processen att identifiera träffar är oftast screening av en samling molekyler mot det biologiska target man intresserar sig för. Syftet är att identifiera träffar som kan utgöra startpunkt i optimeringsprocessen för att nå kandidatsteget i läkemedelsutvecklingen. Ju fler molekyler som finns tillgängliga för screening, desto större är sannolikheten för relevanta träffar. På samma sätt, och lika viktigt, ökar chansen att nå en kandidat ju fler träffar man får vid screeningen. För att kunna tillskriva höga värden till bibliotek av molekyler måste dessa innehålla ett mycket stort antal olika läkemedelslika ("drug like") molekyler, så att sannolikheten för träffar blir hög. För att maximera sannolikheten för framgång och minimera optimeringskostnaden ska molekyler ha hög grad av läkemedelslikhet, dvs. ha egenskaper som är lovande med tanke på den fortsatta läkemedelsutvecklingen.

² Nature Reviews, Vol. 9, p. 203-14, 2010

Hit-to-lead

När uppsättningen eller uppsättningarna av molekyler som identifierats i screeningfasen väljs ut för vidare optimering är nästa steg att genom syntes och tester av närbesläktade molekyler (analoger till ursprungsmolekylerna) optimera läkemedelsegenskaperna (potens, halveringstid, säkerhet m.m.). Resultatet av en sådan framgångsrik process är lovande samlingar av molekyler, så kallade 'leads', som är tillgängliga för tester för att visa effekt i djurmodeller.

Lead optimering

Lead optimering är den process där en molekyl går in i den slutliga optimeringsfasen. Processen innefattar upprepade omgångar av förbättringssteg inriktade på läkemedelsegenskaperna. Vid behov modifieras de molekylära egenskaperna för att optimera potensen mot det biologiska sjukdomsmålet. Vidare optimeras selektiviteten så att molekylen inte riktar sig även mot andra biologiska targets, och cellulära och toxikologiska analyser samt absorptionstester genomförs. Under detta steg utförs också *in vivo*-tester för att visa att molekylen har effekt i flera djurmodeller som kan antas ge god förutsägbarhet för effekten på sjukdomen hos människa.

Preklinisk fas

Candidate Selection Phase

Det första steget i den prekliniska fasen är att välja den kliniska kandidaten bland de molekyler som framgångsrikt har passerat lead optimeringsprocessen. Detta kan kräva ytterligare *in vivo*-studier³ där data från flera möjliga kandidater jämförs.

Utifrån de data som används för att välja den kliniska kandidaten kan forskarna avgöra vilken molekyl som är mest lämplig för kliniska prövningar och som i ett senare skede kan komma att fungera som behandling av sjukdomen hos människa. Djurförsök är viktiga för att fastställa att kandidaten inte ger allvarliga biverkningar och därigenom begränsa riskerna för toxicitet när prövningar på människa inleds i fas I.

IND-studies

Studier för att ge underlag för IND-ansökan ('Investigational New Drug'), även kallade fas 0 studier, är förberedelser som krävs för produktion av säkerhetsdata innan informationen lämnas in till tillsynsmyndigheter, såsom amerikanska FDA, för en föreslagen läkemedelskandidat som man vill använda i kliniska prövningar på människa. IND-ansökan lämnas in efter att Bolaget utifrån toxikologiska studier på djur har visat att den föreslagna läkemedelskandidaten är säker att använda för inledande behandling av människor och att den är tillräckligt lovande som behandling för att motivera framtida och kommande klinisk utveckling samt kommersiell användning.

³ *In vivo*: Termen "in vivo proof of concept" (eller *in vivo* POC) refererar ofta till att erhålla proof of concept i (mänskliga) kliniska prövningar. Termen används också vid "proof of concept" som erhålls i djur (t.ex. möss), alltså i prekliniska studier. Detta Prospekt använder termen för att hänvisa till båda typerna av studier (preklinisk och klinisk), men oftast hänvisar termen till prekliniska sammanhang, på grund av det faktum att Nuevolution's operativa forskningsverksamhet är i prekliniska miljöer. Se "Ordlista" för ytterligare klargöranden.

Klinisk utvecklingsfas

Om tillsynsmyndigheten godkänner IND-ansökan kan kliniska fas I-prövningar inledas.

Det tar normalt upp till sju år för läkemedelskandidater att gå igenom kliniska prövningar i fas I, II och III plus tillsynsmyndigheternas granskning. När det gäller vissa sjukdomar, för vilka det finns stora ouppfyllda medicinska behov, oftast ärftliga, livshotande sjukdomar (t.ex. inom onkologi) och sjukdomar för vilka läkemedel saknas helt, kan amerikanska FDA och andra tillsynsorgan dock underlätta och påskynda granskningsprocessen för nya läkemedel.

De kliniska studierna delas in i tre faser enligt följande:

Fas I

Fas I är det första tillfället då läkemedelskandidaten prövas på människa. De som deltar i fas I-studier är normalt friska frivilliga. I allmänhet deltar upp till cirka 80 personer⁴, som står under konstant observation under studien. Huvudsyftet med fas I-studier är att avgöra om substansen är säker för människor samt att studera biologisk tillgänglighet, metabolisk stabilitet och halveringstid (farmakokinetik).

Fas II

Fas II är normalt det första tillfället när substansen ges till patienter med den sjukdom eller det tillstånd som ska behandlas. Normalt rekryteras 100 till 300 patienter till sådana studier. I de flesta fas II-studier testas effekt och säkerhet jämfört med placebo (en verkningslös substans) eller i vissa fall mot läkemedel som redan används mot sjukdomen eller tillståndet. Forskarna försöker dessutom fastställa den optimala dos som ska användas i fas III-prövningar.

Fas III

Fas III påbörjas endast om resultaten i fas II motiverar fortsatt utveckling. Substansen testas mot placebo eller etablerade jämförbara läkemedel för samma indikation. Dessa studier avgör om substansen är säker och har effekt samt ger underlag för framtida hälsopåståenden. I fas III-prövningar kan 1 000 till 3 000 (eller fler) personer med sjukdomen delta.

Sammantaget omfattar studierna ett stort antal patienter för att ge statistiskt signifikanta resultat som visar förbättring hos en undergrupp av den berörda patientpopulationen.

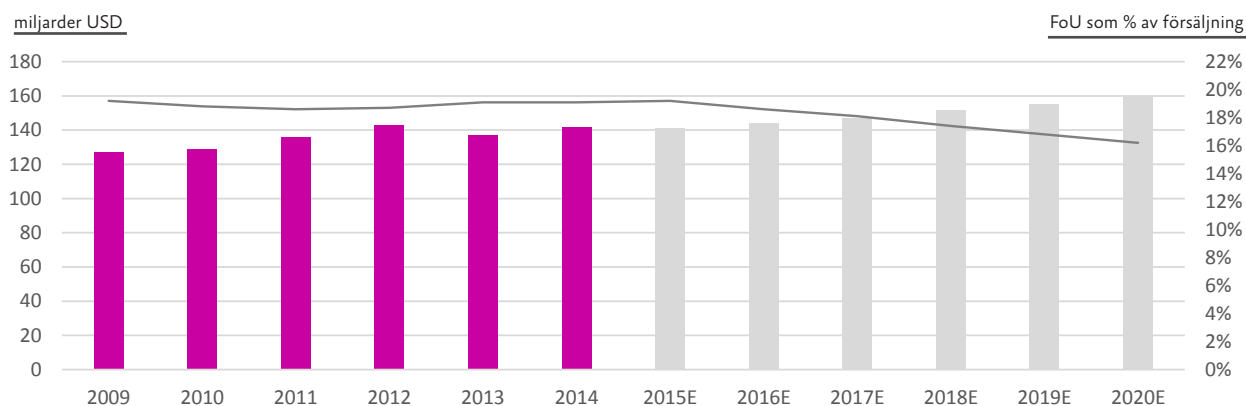
Ansökan om lansering

Om fas III-studien ger tillfredsställande resultat lämnas en ansökan in (NDA i USA eller MAA, ansökan om godkännande för försäljning i Europa) till relevant läkemedelstillsynsmyndighet. Tillsynsmyndigheten kommer vidare utvärdera läkemedelsansökan och återkomma med input för godkännandeprocessen till sökanden, vilket potentiellt leder till ett godkännande.

⁴ <http://www.fda.gov/Drugs/ResourcesForYou/Consumers/ucm143531.htm>

TRENDER INOM LÄKEMEDELSUTVECKLING

Utveckling av FoU-kostnader



Källa: EvaluatePharma World Preview 2015, Outlook to 2020

Ökad satsning på Forskning och Utveckling

Sammanlagt har de globala läkemedels- och bioteknikföretagens investeringar i forskning och utveckling (FoU) ökat från 127 miljarder USD 2009 till 142 miljarder USD 2014, vilket motsvarar en årlig ökning med 2,3 procent. Läkemedels- och bioteknikföretagens investeringar i FoU har ökat stadigt under de senaste tjugo åren, men antalet nya läkemedel har inte ökat i motsvarande takt.⁵

Den långsamma ekonomiska återhämtningen efter den globala finanskrisen 2008-2009, i kombination med ständigt ökande krav från aktieägare avseende resultat och lönsamhetsmål har lett till ansträngningar inom läkemedelsindustrin för att hitta mer kostnadseffektiva metoder för forskning och läkemedelsutveckling. Den genomsnittliga FoU-kostnaden som procentandel av branschens globala försäljning har varit stabil kring 19 procent sedan 2009. På grund av ett ökat fokus på mer kostnadseffektiv forskning förväntas andelen dock minska till 16 procent 2020.⁶

Förskjutning mot dyrare läkemedel

I USA har det under perioden 2010–2014 skett en förskjutning mot dyrare läkemedel för behandling av mindre populationer. Enligt Evaluate Pharma⁷, har medianintäkten per patient och patientpopulationens medianstorlek för de 100 mest använda läkemedlen i USA ökat från 1 260 till 9 400 USD respektive minskat från 690 000 till 146 000 patienter. Denna prisutveckling är intressant för Nuevolution, eftersom Bolaget inriktar sig på specialiserade (högpris-) marknader. Dessa marknader prä-

las av attraktiv prissättning, vilket kan ge Nuevolution möjlighet att förhandla fram kommersiellt attraktiva villkor, bland annat procentuella royaltyp betalningar om höga ensiffriga eller tvåsiffriga tal på nettoförsäljningen.

Ökad oro hos de stora läkemedelsföretagen för ersättningsystemen

Den viktigaste faktorn för läkemedels- och bioteknikföretagens framgång har i många år varit utveckling av nya, innovativa läkemedel. Enligt BDO⁸, har denna trend förskjutits, dels genom att företagen tar större hänsyn till möjligheten att prispförhandla med försäkringsbolag och nationella regeringar, dels på grund av att konkurrerande, billigare läkemedel, såsom generika, har ökat sin marknadsandel. BDO betonar också vikten av att göra en avvägning mellan vad som är ett rimligt pris, det värde läkemedlet skapar för patienterna och sjukvårdssystemens möjligheter att ersätta kostnaderna för specialiserade läkemedel.

Kostnaden för att ta ett läkemedel till marknaden är högre än någonsin enligt Tufts Center for the Study of Drug Development⁹, och fokus inriktas i allt högre grad på kostnaden i förhållande till nyttan. Detta innebär att läkemedelsföretag i större utsträckning prioriterar utveckling av läkemedel med lägre tillverkningskostnader för att kunna upprätthålla sina vinstmarginaler om och när ersättningsnivåer eller ersättningsystemen förändras.

⁵ EvaluatePharma World Preview 2015, Outlook to 2020

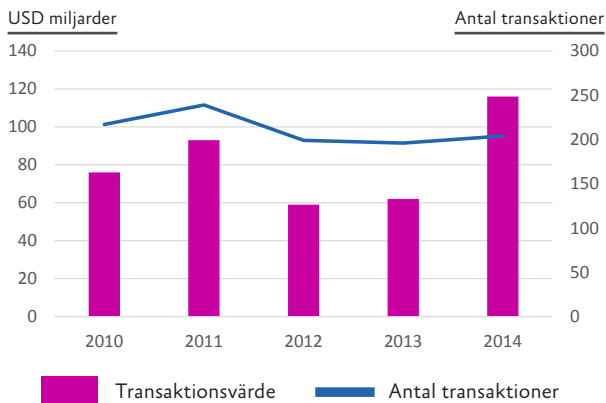
⁶ ibid

⁷ Budget-Busters: The shift to high-priced innovator drugs in the USA. Evaluate Pharma, 2014

⁸ Reimbursement Uncertainties Trouble Life Sciences Companies – BDO Report, 2015

⁹ <http://csdd.tufts.edu/files/uploads/Outlook-2014.pdf>

Antal M&A-transaktioner inom pharma vs. Totalt M&A-transaktionsvärde inom pharma



Källa: EvaluatePharma World Preview 2015, Outlook to 2020

Ökat antal partnerskap mellan läkemedels- och bioteknikföretag samt hög M&A-aktivitet

Alla större läkemedelsföretag är utsatta för kostnadspress vilket leder till ett tydligt behov av att öka andelen framgångsrika projekt avseende upptäckt och utveckling av nya läkemedel för att kunna uppvisa fortsatt försäljningstillväxt när patentskyddet löper ut för deras befintliga läkemedel. Som ett exempel riskerar läkemedelsindustrin att gå miste om 259 miljarder USD¹⁰ i försäljning på grund av de patent som löper ut mellan 2014 och 2020. Därför blir det allt vanligare att läkemedelsföretag, som stöd för och parallellt med sitt eget utvecklingsarbete, ingår partnerskap med bioteknikföretag för att få tillgång dels till nya och innovativa tekniker, dels till läkemedelskandidater.

Många läkemedelsföretag använder också förvävsstrategier för att gå in på nya marknader eller få tillgång till nya produkter. Transaktionsaktiviteten nära nog fördubblades mellan

¹⁰ EvaluatePharma World Preview 2015, Outlook to 2020

2013 och 2014 till 116 miljarder USD, fördelat på 204 transaktioner under året.¹¹

Få kandidater går hela vägen till kommersialisering

Såsom framgår av de föregående avsnitten har läkemedelsföretagen genom att upprätthålla en hög innovationsnivå när det gäller produktlanseringar och produktutveckling försökt hitta sätt att förbli konkurrenskraftiga och skydda sig från intäktsförluster. För sin interna utveckling av små molekyler förlitar sig läkemedelsföretagen av tradition på sina egna screeningbibliotek för små molekyler (mellan en och tre miljoner molekyler) för att identifiera träffar i form av molekyler som har vissa av de attribut som krävs hos en utvecklingskandidat.

Därefter följer ofta flera år av optimering med hjälp av medicinsk kemi. Tusentals molekyler syntetiseras och testas, en i taget, varav en slutligen kan leda till en utvald klinisk kandidat. Nya studier¹² har visat att högst 7,5 procent av de kandidater för småmolekylära läkemedel som går till fas I-prövningar slutligen beviljas godkännande för försäljning av tillsynsmyndigheterna och lanseras på marknaden. En minskning av den höga bortfallsfrekvensen vid kliniska studier kan därför ha stor ekonomisk betydelse för forskning och utveckling inom läkemedelssektorn. På grund av den stora osäkerheten i såväl upptäcktsfasen som den prekliniska och kliniska utvecklingsfasen har allt fler läkemedelsföretag aktivt sökt partnerskap med bioteknikföretag för dessa faser. Till följd av initiativ för att minska kostnader och interna begränsningar hos läkemedelsföretagen när det gäller tidig läkemedelsforskning har bioteknikföretag under senare tid upplevt en ökad aktivitet kring samarbete med större bolag i tidiga skeden av läkemedelsutvecklingen. Detta mönster avspeglas även i det stora antal partnerskap som Nuevolution har ingått sedan år 2007 med några av världens största läkemedelsbolag.

¹¹ *ibid*

¹² *Nature Biotechnology*, Vol. 32:1, p. 40-51, 2014

Chemetics® en utvecklingsmöjlighet för läkemedelsindustrin

Nuevolutions Chemetics®-plattform gör det möjligt att på ett mycket kostnadseffektivt sätt och med oöverträffad snabbhet utforska ett flertal biologiska targets årligen, och därmed använda bibliotek innehållande miljarder molekyler under den inledande processen med att identifiera träffar. Detta motsvarar en biblioteksstorlek som är många storleksordningar större än läkemedelsföretagens egna interna screeningbibliotek. Dessutom underlättar Chemetics® åtkomsten till ytterligare tusentals molekyler som skapas i samband med optimeringsprocessen från träff till kandidat, samtidigt som processen kan genomföras mycket snabbare och till lägre kostnad. Många fler molekyler ('leads') kan identifieras med Chemetics® än med konventionella tillvägagångssätt.

Eftersom betydligt fler kandidatmolekyler kan tas fram med

Chemetics®-plattformen blir sannolikheten större för att sådana med bättre läkemedelsegenskaper ska upptäckas.

Dessa egenskaper hos Chemetics®-plattformen skulle också kunna minska antalet utvecklingsprogram som inleds men där det senare visar sig att substansen saknar effekt på människor. Plattformen kan också minska antalet utvecklingsprogram som avbryts på grund av otillräcklig biotillgänglighet, otillräcklig effekt eller toxiska egenskaper. Andelen framgångsrika program kan förbättras, forskningskostnaderna kan minska, och det kan bli lättare att avgöra om program ska avbrytas eller fortsätta utvecklas. Plattformens tekniska egenskaper kan hjälpa läkemedelsföretag att nå bättre avkastning på sina FoU-investeringar och kan potentiellt förlänga tiden för exklusivitet för företagets nya läkemedel på marknaden. Slutligen och allra viktigast, har tekniken potential att ge patienter säkrare och effektivare läkemedel.

MARKNADEN INOM INFLAMMATION OCH ONKOLOGI

Nuevolutions interna projekt är inriktade på att identifiera nya och effektiva behandlingar som tillgodoser ouppfyllda behov inom onkologi och inflammatoriska sjukdomar. Inom dessa områden råder dessutom en intensiv aktivitet kring utlicensiering med attraktiva villkor för licensgivare under såväl preklinisk utvecklingsfas (upptäckt/läkemedelskandidat/IND) och tidig fas av klinisk utveckling (fas I), såsom tabellen nedan visar. Detta står i stark kontrast till exempelvis substanser vars mål är sjukdomar i centrala nervsystemet (CNS) eller hjärt-kärlsjukdomar, dvs. projekt med betydlig större risk, där det normalt krävs att proof-of-concept i fas II-studier säkerställs innan samarbetsprojekt kan inledas.

Inom vissa terapiområden har biologiska läkemedel under en tid ansetts vara det enda alternativet för utmanande biologiska targets. Biologiska läkemedel innefattar till exempel anti-

*F*örvärv på inflammations- och onkologimarknaden har historiskt inneburit avtal till höga värderingar. Ett exempel är Genentechs (dotterbolag till Roche) förvärv av Seragon. Genentech betalade 725 miljoner USD i förskott för en onkologisubstans i fas I och en back-up molekyl plus ytterligare 1 miljard USD i tilläggsköpeskilling avhängigt av framtida resultat, vilket visar att det råder brist på onkologitillgångar av hög kvalitet. (Ernst & Young, Biotechnology Industry Report, Beyond Borders, 2015)

kroppar och rekombinanta proteiner. Nuevolutions teknik gör det möjligt att framställa och screena både små molekyler och "syntetiska biologiska läkemedel".

Urval av genomförda licenstransaktioner inom onkologi och immunonkologi, Upptäckt - Fas I

År	Licenstagare	Licensgivare	Förskottsbetalning (MUSD)	Milstolpsbetalningar (MUSD)	Transaktionsvärde (MUSD)	Fas
2015	F. Hoffmann-La Roche Ltd.	Curadev Pharma Private Ltd.	25	530	555	Upptäckt
2015	Seattle Genetics, Inc.	Unum Therapeutics, Inc.	25 (eget kapital: 5)	615	640	Upptäckt / Fas I
2015	Celgene Corporation	Lycera Corp.	82,5 (+ 22,5)	Förvärvsoption	105	Fas I
2014	Oncothyreon Inc.	Array BioPharma Inc.	20	280	300	Fas I
2014	Janssen Biotech, Inc.	Geron Corporation	35	820 - 900	935	Fas I
2014	MorphoSys AG	Emergent BioSolutions Inc.	20	163	183	Preklinisk

Källa: Global Data, 2015



Inflammation

Inflammatoriska (autoimmuna) sjukdomar innefattar många olika sjukdomar och tillstånd. De orsakas av problem med det förvärvade immunsystemets reaktioner. En inflammatorisk sjukdom uppkommer när kroppens immunsystem angriper och förstör friska vävnader och celler i kroppen. Detta kan ske i princip var som helst i kroppen: hjärtat och hjärnan, nerverna och musklerna, huden, ögonen, lederna, lungorna, njurarna, olika körtlar, mag-tarmkanalen och blodkärlen.

Introduktion

Inflammationsmarknaden har alltid varit attraktiv för läkemedelsföretagen på grund av de många olika indikationerna och det breda spektrumet av behandlingsalternativ för patienterna. Inflammatoriska sjukdomar kan behandlas med biologiska läkemedel, men användningen är ifrågasatt. Biologiska läkemedel har visserligen god effekt, men deras biverkningsprofil (fullständig utslagning av utvalda immunsvår under långa perioder) kan ha stor inverkan på hälsan hos en betydande andel av patientpopulationen. Infektionsrisken ökar, och dessutom föreligger problem med behandlingsfölsamheten vid användning av biologiska läkemedel (som injiceras). Förutom att biverkningsprofilen är ett problem är kostnaden för behandlingar som bygger på dessa läkemedel mycket hög. Behandlingskostnaden, och därmed patienternas möjligheter att få tillgång till behandlingen, varierar mellan olika länder och ligger normalt mellan 20 000 och 30 000 USD per år och patient.¹³ Småmolekylära alternativ skulle kunna erbjuda effektiv och säkrare behandling till lägre kostnader för patienten eller betalaren, delvis tack vare lägre produktionskostnader. Nuevolution har valt att inrikta sig bland annat på sjukdomar som reumatoid artrit (RA), psoriasis och multipel skleros (MS), som är några av de vanligast förekommande inflammatoriska sjukdomarna. Flera läkemedel används eller är under utveckling för dessa sjukdomar, men det finns fortfarande ett betydande behov av bättre typer av behandlingar för olika inflammatoriska sjukdomar.

Reumatoid artrit

Reumatoid artrit (RA) drabbar oftast de små lederna i händer och fötter. Till skillnad från förslitningsskador orsakade av osteoartrit angriper reumatoid artrit ledhinnan och ger smärta och svullnad som i slutändan kan leda till benerosion och deformerade leder. Reumatoid artrit är den inflammatoriska sjukdom som har högst prevalens. På de tio största marknaderna för läkemedelsförsäljning uppgår antalet drabbade till omkring 13 miljoner människor.¹⁴ Reumatoid artrit har stor inverkan på livskvaliteten, oavsett om den klassificeras som lindrig, medelsvår eller svår (vilket bygger på olika symtom).

Långtidsprognosen för reumatoid artrit har förbättrats efter lanseringen av antikroppsbaseade läkemedel som en följd av noggrann övervakning och regelbunden justering av behandlingen vid låg sjukdomsaktivitet eller remission. De behandlingsalternativ som finns att tillgå i dagsläget är så kallade sjukdomsmodifierande antireumatiska läkemedel (DMARD). DMARD-preparat verkar genom att hämma kroppens överaktiva immunsystem eller inflammatoriska system.

¹³ Global Data, 2015

¹⁴ Rheumatoid Arthritis – Global drug forecast and market analysis to 2023, Global data

De vanligaste DMARD-preparaten är:

- Methotrexate
- Corticosteroids

Även biologiska behandlingsalternativ, dvs. antikroppar mot tumörnekrosfaktor alfa (TNF α), interleukin-6 (IL6), CD-20 och CTLA-4, används och har tagit en (värdemässigt) stor andel av marknaden för RA-behandlingar under de senaste åren. Nya orala läkemedel (små molekyler) såsom januskinas-hämmare (JAK), som lanserades i slutet av 2012, har hittills endast tagit en liten andel av marknaden, men visar en relativt god tillväxt. Försäljningstillväxten av COX-II-hämmare (läkemedel i tablettform för osteoartrit och reumatoid artrit), som lanserades i slutet av 1990-talet, visar dock tydligt att det finns behov av och potential för nya och effektiva orala antiinflammatoriska läkemedel.

Biologiska läkemedel har förbättrat behandlingsutfallen för patienter med reumatoid artrit, men de är fortfarande dyra att tillverka och även dyra för vårdgivare och patienter. Dessutom svarar ett betydande antal patienter inte adekvat på biologisk behandling, och vissa patienter bildar till och med antikroppar mot läkemedlet, vilket gör att de blir resistenta mot det. Antikroppar har mycket lång halveringstid och ger en kraftig nedreglering av immunförsvaret, vilket ökar risken för potentiellt allvarliga infektioner. Detta innebär ett stort orosmoment för både läkare och patienter. Ur bekvämlighetssynpunkt är småmolekylära läkemedel (tabletter) som alternativ till biologiska läkemedel (injektion) intressant för både läkare och patienter.

Marknaden för behandlingar mot reumatoid artrit värderades 2014 till 13,6 miljarder USD i USA, Japan och de fem största EU-marknaderna och förväntas uppgå till 14,3 miljarder USD 2020.¹⁵

¹⁵ Global Data, 2014

Topp 5 substanser, RA, 2014 - 2020*

Namn	Utvecklare	Klass	Värde MdUSD*	
			2014	2020
Humira	Abbvie	TNF α	4,5	2,5
Enbrel	Pfizer	TNF α	4,4	4,9
Remicade	Janssen Biotech, Inc.	TNF α	2,1	1,2
Orencia	Bristol-Myers Squibb	B7	1,6	2,2
Rituxan	F. Hoffmann-La Roche	Anti-human CD20 antigen	0,9	0,7

*fördelat på estimerad försäljning 2014

Källa: Global Data, 2014

Multipel skleros

Multipel skleros (MS) är en neurologisk sjukdom som orsakas av en autoimmun reaktion i kroppen som leder till demyelinering av nerverna i nervsystemet. Sjukdomen kännetecknas av en immunrelaterad inflammation som leder till nedbrytning av myelinskidorna runt nerverna och ger skov med neurologisk försämring.

Prevalensen av MS är 0,03 procent globalt och 0,08 procent på i USA, Japan och de fem största EU-marknaderna (7MM). Den högre prevalensen i 7MM-området beror troligen på tidigare upptäckt och längre överlevnad tack vare bättre vårdmöjligheter. Under 2014 fanns det cirka 900 000 diagnostiserade fall i 7MM-området. Man räknar med att det kommer att finnas cirka 950 000 fall 2024.¹⁶

Det finns i dagsläget inget botemedel mot MS, och behandlingsstrategierna går normalt ut på att hålla symtomen under kontroll och fördröja sjukdomsprogressionen. Både icke-läkemedelsbaserade strategier och läkemedel används för att hantera sjukdomen.

Marknaden för behandlingar av MS värderades 2014 till 15,8 miljarder USD i USA, Japan och de fem största marknaderna inom EU, och 2018 förväntas den generera en försäljning på 18 miljarder USD med den fortsatta acceptansen för nya orala behandlingar som drivkraft. Trots att marknaden förväntas krympa något till 17,5 miljarder USD 2020 på grund av ökad konkurrens från generika och biosimilärer uppskattas den årliga tillväxttakten under perioden 2014–2020 till cirka två procent.¹⁷

Fram till 2011 dominerades MS-marknaden av en handfull biologiska läkemedel, men två nya orala läkemedel, Gilenya (fingolimod) och Tecfidera, har tagit en mycket betydande marknadsandel under de senaste tre åren. Celgene förväntar sig en toppförsäljning på 4–6 miljarder USD för ozanimod (liknande verkningsmekanism som Gilenya), en oral läkemedelskandidat som genomgår kliniska prövningar i sen fas för behandling av multipel skleros och inflammatorisk tarmsjukdom. Dessa exempel visar tydligt potentialen för nya orala läkemedel inom området kroniska inflammatoriska sjukdomar, däribland multipel skleros.

¹⁶ Global Data, 2015

¹⁷ *ibid*

Topp 5 substanser, MS 2014 - 2020*

Namn	Utvecklare	Klass	Värde i MdUSD*	
			2014	2020
Copaxone	Teva	Cytokiner	3,8	1,6
Avonex	Biogen	Cytokiner	2,9	1,9
Tecfidera	Biogen	DMF	2,8	4,2
Gilenya	Novartis	S1P	2,1	1,6
Rebif	Merck KGaA	Cytokiner	2,0	1,4

* fördelat på försäljning 2014

Källa: Global Data, 2015

Psoriasis

Psoriasis är en kronisk, icke-dödlig inflammatorisk hudsjukdom med oklar orsak. Enligt Världshälsoorganisationen, WHO, lider en till fem procent (cirka 225 miljoner människor) av världens befolkning av psoriasis. Sjukdomen klassificeras som lindrig, medelsvår eller svår beroende på hur stor kroppsyta som påverkas.

Det finns behandlingsalternativ för alla typer av psoriasis, men de ouppfyllda behoven är stora när det gäller behandlingsföljsamhet (och därmed behovet av långtidsbehandling) och global tillgänglighet (överkomligt pris för patienter eller vårdgivare) till de mest effektiva behandlingarna. De huvudsakliga typerna av psoriasis och tillgängliga behandlingar är:

- Lindrig psoriasis behandlas oftast med topikala behandlingar. Säkra och effektiva orala behandlingar till ett konkurrenskraftigt pris skulle ge tillgång till en orörd marknad.
- Medelsvår psoriasis behandlas oftast med systemiska och topikala läkemedel. Säkrare orala läkemedel skulle tillgodose ett ouppfyllt behov hos patienter med medelsvår psoriasis.
- Svår psoriasis behandlas oftast med biologiska läkemedel. Orala, effektiva läkemedel till konkurrenskraftigt pris skulle tillgodose ett ouppfyllt behov.

Marknaden för behandlingar mot psoriasis värderades 2014 till 5,2 miljarder USD i USA, Japan och de fem största EU-marknaderna och förväntas uppgå till 5,4 miljarder USD 2020.¹⁸ I och med lanseringen av en biosimilar till TNF α under de närmaste åren kommer de tidigare marknadsledande läkemedlen, adalimumab (Humira) och etanercept (Enbrel), att möjligen förlora en betydande marknadsandel på grund av att deras patent-skydd löper ut. Biosimilärer till etanercept, adalimumab och infliximab (Remicade) förutspås ta en betydande marknadsandel framöver. Det första läkemedlet specifikt för medelsvår och svår psoriasis, Stelara (mot IL-12 och IL-23), lanserades 2009, och i början av 2015 lanserades Cosentyx (mot IL-17A). Inga orala eller lokala behandlingar med motsvarande effekt som Stelara och Cosentyx har ännu lanserats, men inverterade ROR γ t-agonister, bland annat Nuevolutions, har potential att bli en effektiv och säker behandling av psoriasis.

¹⁸ Global Data, 2013

Topp 5 substanser Psoriasis, 2014 - 2020*

Namn	Utvecklare	Klass	Värde i MdUSD*	
			2014	2020
Enbrel	Pfizer/Amgen	TNF α	1,4	1,4
Humira	Abbvie	TNF α	1,5	1,2
Stelara	Janssen Biotech, Inc.	IL-23	1,0	1,2
Remicade	Janssen Biotech, Inc.	TNF α	0,6	0,3
Taclonex/ Daivobet/ Dovobet	LEO Pharma	betametason/ kalcipotrien	0,2	0,2

* fördelat på estimerad försäljning 2014

Källa: Global Data, 2013

Onkologi

Onkologi är det största segmentet och ett av de mest snabbväxande på den globala läkemedelsmarknaden. Behovet av många behandlingsalternativ är stort på grund av sjukdomens heterogena karaktär. Nuevolutions internt utvecklade plattform för preklinisk läkemedelsutveckling har kapacitet att utforska ett stort antal biologiska onkologi targets, vilket skulle vara till gagn för identifieringen av individuellt anpassade läkemedel för effektiv behandling av cancer.

Den årliga försäljningen på onkologimarknaden var 2014 cirka 79,2 miljarder USD och förväntas uppgå 153,1 miljarder 2020, vilket motsvarar en årlig tillväxt på drygt 11 procent. Trots att viktiga patent förväntas löpa ut mellan 2014 och 2020 (Gleevec, Rituxan och Herceptin) förväntas tillväxt både för produkter som redan finns på marknaden och nya målinriktade läkemedel kompensera för de utgångna patenten.¹

Utvecklingen av målinriktade behandlingar har tagit fart sedan den inleddes i slutet av 1990-talet. Målinriktade behandlingar hämmar tumörcellernas tillväxt och överlevnad genom att störa specifika biologiska targets som är nödvändiga för karcinogenes och tumörtillväxt. Nya målinriktade cancerbehandlingar förväntas bli mer effektiva än de äldre och mindre skadliga för normala celler. Huvudkategorierna av målinriktade behandlingar är små molekyler och monoklonala antikroppar.

Framtidens cancerbehandling: Individuellt anpassade läkemedel

På 1980-talet gjordes viktiga genombrott inom den molekylära karakteriseringen av sjukdomar som banade väg för nya, skraddarsydda läkemedel. Skraddarsydda läkemedel är särskilt viktiga för cancerpatienter, eftersom upp till 75 procent av patienterna inte har nytta av standardbehandlingar.²

Det första skraddarsydda cancerläkemedlet, Herceptin, godkändes 1998. Det kunde användas för en undergrupp av patienter med bröstcancer som utvecklade onkogenen HER-2. Efter detta biologiska läkemedel lanserades ett antal småmolekylära läkemedel mot cancer, såsom Gleevec (2003), Xalkori (2011) och Zelboraf (2011).

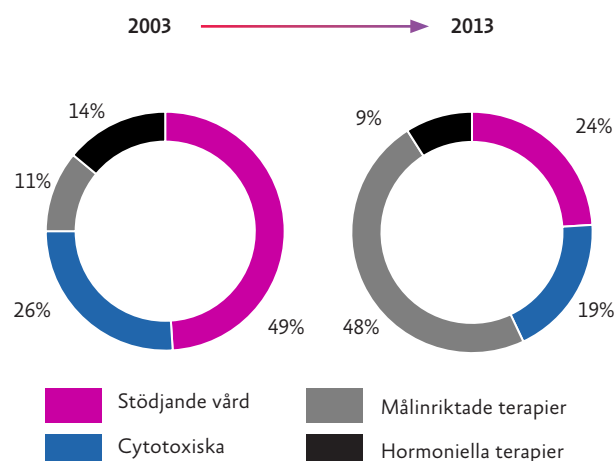
Individuellt anpassad cancerbehandling har potential att vara effektiv samtidigt som den är mindre toxisk för patienten. De senaste tio årens forskning har gett en betydande mängd information om den genetiska variationen av alla typer av cancer. Till en början kan cancerfall förefalla identiska ur traditionell sjukdomssynpunkt, men på cellulär nivå skiljer de sig åt och kräver olika typer av behandling för att tumörcellerna ska elimineras. Därför kan det hända att en behandling som ger önskade utfall för en grupp patienter inte påverkar tillståndet för andra patientgrupper på ett tillfredsställande sätt, eller ger biverkningar.

Med individuellt anpassade läkemedel kan hänsyn tas till dessa individuella genetiska variationer redan i diagnosfasen genom användning av biomarkördiagnostika som delar in patienterna i grupper med likartade sjukdomskännetecken och klassificerar den aktuella cancer efter avgörande molekylära targets. Slutresultatet är att alla patienter kan få sin egen, "personliga", behandling.

¹ EvaluatePharma World Preview 2015, Outlook to 2020

² Trends in Molecular Medicine; vol. 7 (5), 201-04, 2001

Transformation av behandlingsmetoder inom onkologi*, 2003-2013



* Topp 7 länder: USA, UK, Italien, Spanien, Tyskland, Frankrike och Japan

Källa: IMS health, Innovation in Cancer Care and Implications for Health Systems: Global Oncology Trend Report, 2014

Topp 5 substanser Onkologi, 2014 - 2020*

Namn	Utvecklare	Klass	Värde i MdUSD*	
			2014	2020
Revlimid	Celgene	Immunomodulator	5,0	9,6
Opdivo	Bristol-Myers Squibb + Ono	PD-1	0,0	8,2
Avastin	Roche	Anti-VEGF MAb	7,0	6,2
Imbruvica	JNJ + Pharmacylics	BTK hämmare	0,5	5,6
Herceptin	Roche	Anti-HER2 (Erb-2) MAb	6,8	5,3

* fördelat på estimerad försäljning 2020

Källa: EvaluatePharma World Preview 2015, Outlook to 2020

Denna utveckling är högtintressant för Nuevolution eftersom fler targets med sjukdomsspecifika mutationer skulle kunna undersökas för utveckling av mer patientspecifika läkemedel. Med Bolagets plattform för preklinisk läkemedelsutveckling, Chemetics®, kan fler molekyler screenas mot nya targets mer effektivt, vilket kan leda till attraktiva program för utveckling och framtida utlicensiering.

Framtidens cancerbehandling: Immunonkologi

Cancerceller har utvecklat sofistikerade mekanismer för att undvika immunsystemets strategier för att eliminera dem. Immunonkologiska behandlingar inkluderar olika typer av onkologibehandlingar som innebär att patientens eget immunsystem (kroppens naturliga försvar) aktiveras och utnyttjas för att bekämpa cancer. Dessutom kan immunonkologiska behandlingar ge ett immunologiskt minne. Det innebär att immunförsvaret anpassar sig till cancer, vilket ger ett kvarstående immunsvaret och långvarig remission.

Under de senaste åren har både flera läkemedelsföretag och flera bioteknikföretag gjort stora investeringar inom detta banbrytande område för cancerbehandlingar. Detta ledde 2014 till godkännande av antikroppsbehandlingar såsom Opdivo (nivolumab), Keytruda (pembrolizumab) och Blincyto (blinatumomab), som är inriktade på immunförsvarets kontrollpunkter. Inledningsvis godkändes dessa läkemedel för ett begränsat antal cancerformer i sent stadium, melanom (hudcancer), lungcancer och leukemi, men nu undersöks de för över 20 cancerindikationer, bland annat prostatacancer, bröstcancer, ovarialcancer, blåscancer, kolorektal cancer, levercancer, njurcancer och hjärncancer.

Småmolekylära läkemedel som används i kombination med biologiska läkemedel (såsom modulatorer av kontrollpunkter) förväntas ge betydande synergieffekter. Ett antal kliniska prövningar har nyligen inletts med Keytruda och Opdivo i

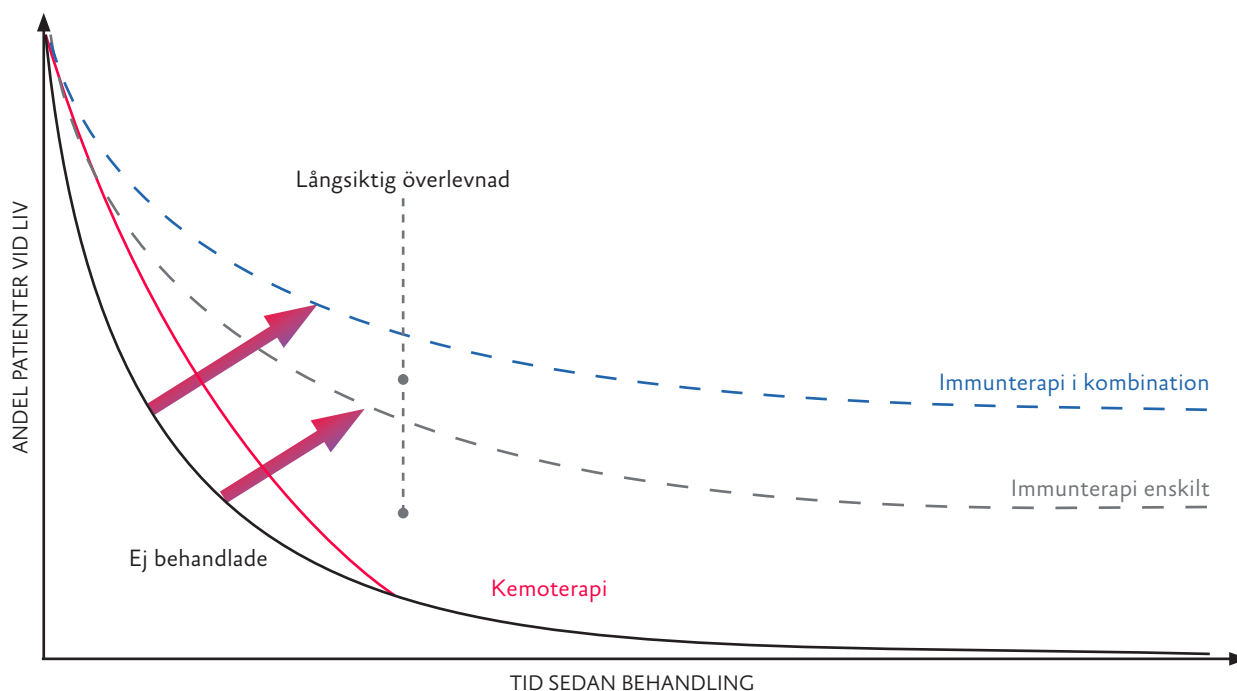
Under en av de ledande onkologikonferenserna, ASCO 2015, fördes omfattande diskussioner om denna så kallade "combine-and-conquer"-strategi för att bekämpa cancer. Onkologerna hade särskilt stora förhoppningar när det gäller potentialen med en kombination av individuellt anpassade läkemedel och immunterapi för att utnyttja patienternas eget antitumörsvar vid behandling av cancer.

kombination med småmolekylära läkemedel för att utforska synergieffekter.

En annan viktig aspekt är att småmolekylära läkemedel kan riktas mot kontrollpunkter i immunförsvaret som är oåtkomliga för antikroppar, t.ex. intracellulära targets. I och med den ökande kunskapen om hur tumörceller skyddar sig mot immunförsvaret har ett helt nytt område vuxit fram för utveckling av småmolekylära läkemedel för effektiv och säker behandling av cancer, där sådana molekyler potentiellt kan få behandlingsstatus som "best in class" eller "only in class".

Såsom nämns ovan har små molekyler den påtagliga fördelen att kunna ges oralt, men det viktigaste är att de kan inriktas mot sjukdomen intracellulärt (i den sjuka cellen). Dessutom är småmolekylära läkemedel mer lättillgängliga för patienterna och ger bättre behandlingsföljsamhet då de är lätta att ta,

Andel patienter vid liv efter olika behandlingsalternativ



En kombination av olika immunonkologiska läkemedel skulle i slutänden kunna ersätta cytostatikabehandling som första linjens behandling av många cancer typer.

vilket är förknippat med möjligheter till billigare behandling. Biologiska läkemedel är dyra, vilket redan har blivit föremål för diskussion i samband med betalning och ersättningssystem, även vid cancerbehandling.

Ur ett partnerperspektiv är Nuevolutions närvaro med program inom immunonkologin attraktivt. Ett stort antal partnerskap har etablerats (se tabell nedan) inom detta snabbt växande område.

Urval av genomförda licenstransaktioner inom immunonkologi, Upptäckt - Fas II

År	Licenstagare	Licensgivare	Förskottsbeta- ning (MUSD)	Milstolpsbeta- ningar (MUSD)	Transaktions- värde (MUSD)	Fas
2014	Pfizer	iTeos	30	n.a.	30	Preklinisk
2015	Incyte	Agenus	60	350	410	Preklinisk
2015	Bristol-Myers Squibb	Flexus Biosciences	800	450	1 250	Preklinisk
2015	F. Hoffmann-La Roche Ltd.	Curadev Pharma Private Ltd.	25	530	555	Upptäckt
2015	Celgene	Lycera	105	Förvärvsoption	105	Fas II/Preklinisk
2015	Sanofi	Regeneron	640	375	1 015	Fas I
2015	AstraZeneca	Heptares	10	500	510	Preklinisk
2015	AstraZeneca	Inovio	28	700	728	Fas I/II
2015	Janssen Biotech, Inc.	Alligator Biosciences	n.a.	700	700	Fas I

Källa: Global Data, 2015

KONKURRENS

Nuevolution har två huvudsakliga ledande program inom inflammatoriska sjukdomar samt flera program i olika upptäcktsfaser både inom inflammation, onkologi och immunonkologi. De ledande projekten är i upptäcktsfas respektive preklinisk fas.

Omfattande kliniska studier som kommer att kräva flera år återstår innan något läkemedel kan lanseras på marknaden. Samtliga av Bolagets projekt finns inom stora sjukdomsområden där stark konkurrens råder med både läkemedelsföretag och bioteknikföretag. Konkurrenssituationen innebär även möjligheter för Nuevolution. Bolagets program kan vara attraktiva för läkemedels- och bioteknikföretag och kan ge möjligheter till lukrativa avtal i tidig fas.

När det gäller Chemetics®-plattformen erbjuder även andra bioteknikföretag screeningstöd för läkemedelsföretag. Ensem-

ble Therapeutics Corp., Philochem AG och X-chem Inc. erbjuder tillgång till screeningbibliotek. Jämfört med dessa företag har Nuevolution en betydande konkurrensfördel tack vare den mycket starka patentportföljen för Chemetics®-plattformen, och Bolaget fortsätter göra stora immaterialrättsliga investeringar för att försvara sin ledande position inom området mot potentiella intrång från tredje parter. Dessutom har Nuevolution förfinat sin plattform väsentligt under nästan 14 år till den mest kraftfulla och utvecklade plattformen för att erbjuda små molekyler med stor mångfald och läkemedelslikhet. Det skulle ta betydande tid för konkurrerande bolag att upprätta en plattform och utveckla den till samma nivå som Nuevolutions och genomförandet hade varit svårt på grund av de begränsningar Nuevolutions portfölj av beviljade patent innebär.



Verksamhetsbeskrivning

Nuevolution ABs (publ) verksamhet bedrivs genom det helägda dotterföretaget, Nuevolution A/S. Översikten nedan speglar därför verksamheten för Nuevolution A/S. Nuevolution är ett bioteknikföretag med bas i Skandinavien med målet att leverera framtidens genombrottläkemedel för behandling av cancer och inflammatoriska sjukdomar.

INTRODUKTION

Nuevolution tillämpar en intäktsfokuserad affärsmodell i kombination med sökandet efter nya tablettbaserade genombrottläkemedel för cancer och kroniska inflammatoriska sjukdomar. Nuevolutionens tillgång till dess internt utvecklade, kostnadseffektiva och framgångsrika högkapacitetsplattform Chemetics®, skapar en unik affärsplattform där många fler program produceras på kortare tid och till en lägre kostnad. Denna riskminimerande "multiple shots at goal"-strategi skapar fler möjligheter och utveckling till lägre risk. Detta är väldigt olik konventionella bioteknikbolag där vanligtvis endast ett till två program utvecklas vilket resulterar i väldigt hög risk.

Terapeutiska behandlingsområden

Som beskrivet tidigare kommer framtidens cancerbehandling att inbegripa användandet av individuellt anpassade läkemedel. Nuevolution undersöker multipla biologiska targets för att hitta läkemedel som interagerar selektivt med det biologiska targetet och den reaktionsväg som en viss cancer behöver för att överleva och växa. Användandet av patientens eget immunförsvar, på vilket cancer ofta har en suppressiv inverkan, kan dessutom vara en banbrytande metod för att eliminera tumörceller effektivt. Nuevolution forskar efter läkemedel som interagerar med immunsystemets kontrollpunkter för att återaktivera patientens eget immunförsvar och på så sätt eliminera cancersjukdomen så effektivt och säkert som möjligt.

Patienter med indikationer som multipel skleros (MS), reumatoid artrit (RA), inflammatorisk tarmsjukdom (IBD), icke-alkoholorsakad steatohepatit (NASH), psoriasis och flera andra tillstånd där inflammatoriska reaktioner är involverade är i behov av en oral behandling som är effektiv, säker och kan erhållas till låg kostnad. Målet är att majoriteten av patienter ska kunna få det mest lämpade läkemedlet till rimlig kostnad. De antikroppsbehandlingar som finns att tillgå i dag är mycket dyra, enbart möjliga att ge genom injektion och blockerar större delar av immunsystemet helt och hållet under lång tid, vilket ökar risken för att patienten ska få svåra, och eventuellt, livshotande infektioner. Genom att använda Chemetics®, har Nuevolution som mål att utveckla oralt tillgängliga, säkra och effektiva småmolekylbaserade läkemedel som gynnar patienterna.

Plattform för preklinisk läkemedelsutveckling

Nuevolution är ensam uppfinnare av Chemetics®, en plattform för preklinisk läkemedelsutveckling som på ett effektivt sätt möjliggör identifiering av oralt tillgängliga läkemedelskandidater. Nuevolution har sedan 2008 använt Chemetics® i teknikbaserade partnerskap för att ta fram lovande program åt flera världsledande läkemedelsföretag. Sedan början av 2013 har Nuevolution använt Chemetics® för uppbyggnaden av en egen programportfölj med fokus på identifiering av nya läkeme-

NUEVOLUTION I KORTHET

Chemetics® - en unik plattform för preklinisk utveckling av tablettbaserade läkemedel

- Egenutvecklad plattform: Mer än 100 patent beviljats med sammanlagt 6 500+ patentkrav.
- Screening: Mer än 1 000 gånger fler molekyler än samtliga stora läkemedelsföretag enligt Bolagets antagande.
- Validerad teknik: Löst "svårt att utveckla"-biologiska targets där flera andra tekniker, som bland annat används inom läkemedelsföretag, tidigare misslyckats.
- Lägre kostnader - lägre risk: Mer kostnadseffektiv optimering av läkemedelsegenskaper för utvecklingskandidater.

Från Vetenskap till Affärsverksamhet

- Avtal: 15 avtal hittills.
- Intäkter: Per dagen för föreliggande Prospekt uppgår de totala intäkterna till motsvarande 370 miljoner SEK.
- Bolaget arbetar med: Merck & Co. (MSD), Novartis, GlaxoSmithKline (GSK), Boehringer Ingelheim, Janssen Biotech, Inc. (Johnson & Johnson), Lexicon Pharmaceuticals, The Institute of Cancer Research (ICR) och Cancer Research Technology (CRT) och fler förväntas i framtiden.

Från Forskning till Medicin

- Utforskar 15 biologiska targets årligen (ungefär samma kapacitet som stora läkemedelsföretag).
- Banbrytande läkemedel för behandling av cancer och kroniska inflammatoriska sjukdomar.
 - » Inflammation: Identifiering av säkrare, tablettbaserade och prisvärda läkemedel.
 - » Cancer: Återaktivera patienters eget immunförsvar för att bekämpa tumörer.
 - » Cancer: Individuellt anpassade läkemedel som passar patientens specifika tumörtyp.
- Strategi: Fokusera på utvecklingen av en attraktiv projektportfölj i tidig klinisk fas samt ett antal prekliniska utvecklingsprogram, med stöd av Chemetics®, där några av dessa program kommer att utlicensieras till samarbetspartners för att generera betydande finansiell uppsida för att stödja en hållbar utveckling av Bolaget.

Team

- Kompetent och drivande koncernledning med lång erfarenhet.
- Världsledande rådgivare bestående av erfarna entreprenörer, affärsmän, vetenskapliga experter och nobelpristagare.
- Starkt aktieägarstöd från SEB Venture Capital, SEB Utvecklingsstiftelse, Industrifonden och Sunstone Capital.

del för behandling av cancer och inflammatoriska sjukdomar. Genom skapandet av långt över en miljard läkemedelslika små molekyler, vilket enligt Bolagets antagande, motsvarar mer än 1 000 gånger vad som finns tillgängligt hos de största läkemedelsföretagen, har Nuevolution etablerat sig som ett ledande företag inom området för preklinisk läkemedelsutveckling av småmolekylära läkemedel.

Bolagets värde och dess tillväxt skapas genom ett kontinuerligt flöde av potentiellt mycket värdefulla nya program inom läkemedelsutveckling, för närvarande i sen preklinisk- och upptäcktsfas, med målsättningen att driva en del utvalda program till kliniska studier i egen regi, medan andra kommer att bli utlicenserade för att realisera intäkter för återinvestering samt för att accelerera ytterligare värdeskapande. Nuvarande och framtida program kommer att realiseras genom utnyttjandet av den kostnadseffektiva högkapacitetsplattformen Chemetics®, en evig motor för nya innovativa program inom läkemedelsutveckling.

Nuevolution A/S bildades 2001 och har sitt huvudkontor i Köpenhamn, i hjärtat av bioteknikklustret Medicon Valley, som omfattar Storköpenhamn och södra Sverige. Under perioden 2001–2015 har Nuevolution A/S backats av starka svenska venture capital fonder – SEB Venture Capital (SE), SEB Utvecklingsstiftelse (SE), Industrifonden (SE) och Sunstone Capital (DK).

Per dagen för detta Prospekt har Nuevolution tecknat 15 partnerskapsavtal och realiserat intäkter motsvarande 370 miljoner SEK plus potentiella framtida milstolps- och royaltymbetalningar. Bolaget är registrerat i Sverige som Nuevolution AB (publ). Den 30 september 2015 hade organisationen 40 heltidsanställda.

CHEMETICS® I KORTHET

Chemetics® är en unik patentskyddad hybrid av beprövad våtkemi och molekylärbiologi som representerar den ultimata plattformen för preklinisk läkemedelsutveckling med både identifiering och optimering av läkemedelskandidater. Chemetics® möjliggör DNA-kodad syntes av miljarder kemiskt mångskiftande läkemedelslika små molekyler samt effektiv screening och optimering av dessa. Detta resulterar i att identifiering av potenta läkemedelskandidater görs i betydligt större omfattning och till en betydligt högre hastighet än andra tekniker.

Snabbhet – kostnadseffektiv – högre kvalitet

Screening: Under Nuevolutions screening av ett biologiskt target exponeras detta för hundratals miljoner till miljarder molekyler samtidigt. I detta screeningsteg elimineras inaktiva molekyler medan aktiva molekyler isoleras. Processen bygger

Konventionell HTS-screening hos de största läkemedelsföretagen har kapacitet att screena ungefär en miljon molekyler per vecka. Nuevolution har tillgång till mer än en miljard molekyler i sina bibliotek. Om konventionell teknik skulle användas för att screena en miljard molekyler skulle screeningen av endast ett biologiskt target ta 1 000 veckor. Med Nuevolutions patentskyddade processer möjliggörs screening av samtliga molekyler på mindre än en vecka. Av kostnadsskäl brukar screeningen av Bolagets fullständiga samling på mer än en miljard molekyler ske i ett antal omgångar på sammanlagt fyra till åtta heltidsarbetsveckor för en person.

på principen att de molekyler som är "bäst lämpade överlever". Därefter fastställs de aktiva molekylernas struktur genom DNA-sekvensering, vilket kan liknas vid en unik streckkod på molekylnivå. På detta sätt kan Nuevolution skala upp konventionell screening, som stora läkemedelsföretag traditionellt använder, med en faktor på mellan 1 000 och en miljon, vilket ger en avsevärt större träffsäkerhet när det gäller att identifiera lämpliga molekyler för fortsatt läkemedelsoptimering.

Optimering: Under optimeringsfasen hit to lead (H2L), där ytterligare molekyler måste syntetiseras för att förbättra läkemedelsegenskaperna, har Nuevolution utvecklat sin plattform för att höja molekylernas produktivitet 10 – 100 gånger och samtidigt minska produktionskostnaderna per molekyl med 10–50 gånger jämfört med konventionell teknik som används av läkemedelsföretag. Det innebär att Nuevolution kan finjustera sina molekyler snabbare, till lägre kostnad och med färre resurser än vad som behövs med konventionella metoder innan den slutliga lead optimeringsprocessen och val av läkemedelskandidat inleds.

Sammanfattningsvis möjliggör plattformen Chemetics® att Nuevolution kan undersöka många fler biologiska targets på kortare tid och till lägre kostnader än företag som använder konventionell teknik.

Nuevolution kommer fortsättningsvis att screena cirka 15 biologiska targets per år med målet att välja de mest lovande programmen för ytterligare optimering. Under en treårsperiod planerar Bolaget att förverkliga fem till sex program för utlicensiering eller egen utveckling.

Enbart lovande program med goda förutsättningar, både i fråga om indikation och affärsnytta, kommer att få fortsatta investeringar. Därför gör Bolaget en noggrann projektprioritering varje kvartal.

MISSION

Genom användning av Chemetics®, Bolagets internt utvecklade plattform för preklinisk läkemedelsutveckling, ska Bolaget screena biologiska targets mot miljarder små molekyler årligen i sökandet efter nya läkemedel för effektivare, säkrare och individuellt anpassad behandling av cancer och autoimmuna sjukdomar. Bolaget ska utifrån detta arbeta för att upprätta och utveckla en projektportfölj med kliniska program och en bred projektportfölj med prekliniska program. En del program kommer att bedrivas i samarbete med samarbetspartners medan andra kommer att utvecklas av Bolaget i egen regi.

MÅL

Bolagets mål är tvådimensionellt: Uppbyggnad av Bolagets projektportfölj och Realisering av affärs mål.

- Mål för projektportfölj:
 - » Under en treårsperiod planerar Bolaget att förverkliga fem till sex program för utlicensiering eller egen vidareutveckling.
- Affärs mål:
 - » Utlicensiera utvalda prekliniska program till attraktiva finansiella villkor (förskotts betalning, milstolps betalningar, royalties) för Bolaget.
 - » Ingå riskdelningssamarbeten i tidigt skede med läkemedelsföretag för biologiska targets av gemensamt intresse, där läkemedelsföretag erbjuder option att förvärva samtliga rättigheter till programmet till fördelaktiga marknads villkor. På så sätt kan Nuevolution få tillgång till specifik sakkunskap för programmet och samtidigt minska både forskningskostnad och affärsrisk.

FRAMGÅNGSFAKTORER

Nuevolutionens värdeerbjudande realiserar genom en flerspårig strategisk approach. I sammanfattning ska Bolaget:

- Realisera program som möjliggör individuellt anpassade läkemedel för behandling av cancer genom identifiering av läkemedel som selektivt eliminerar de biologiska reaktionsvägar som tumörcellerna är beroende av för att överleva och växa.
- Realisera program som möjliggör framtida läkemedel inom immunonkologi som effektivt återaktiverar cancerpatientens eget immunsystem då detta supprimerats av tumörceller.
- Realisera mer effektiva, säkra och oralt tillgängliga läkemedel för behandling av svåra inflammatoriska sjukdomar för vilka det finns ett stort otillfredsställt behov.
- Tillämpa Chemetics®, Bolagets internt utvecklade plattform för preklinisk läkemedelsutveckling, med vilken Nuevolution kontinuerligt kommer att utöka och expandera sin projektportfölj med målet att driva betydligt fler egna program, och därmed minska risken och öka den kommersiella potentialen, jämfört med traditionella bioteknikföretag.
- Identifiera och utveckla ett överskott av program som gör det möjligt att ingå flertalet partnerskap för utlicensiering med läkemedelsföretag och stora bioteknikföretag i utbyte mot ett attraktivt intäktstillflöde, och samtidigt behålla del av den kommersiella potentialen, vilket möjliggör finansiering av fler program.
- Behålla ett antal helägda program för egen utveckling för att skapa ytterligare värde.

AFFÄRSMODELL

Grunden för Nuevolutions framgångar ligger i Bolagets internt utvecklade plattform, Chemetics®, som har möjliggjort upptäckt av nya små molekyler i ett antal forskningsprogram, både internt och i samarbete med samarbetspartners.

Genom att i framtiden etablera ett antal egna program i klinisk fas I/II, en bred projektportfölj av prekliniska program och ett flertal partnerskap, ska Nuevolution verka för att skapa betydande värden.

Det konventionella bioteknikföretaget har ofta höga kostnader för preklinisk forskning och är därför ofta tvingade att vara enproduktbolag med en hög riskprofil. Nuevolution särskiljer sig genom att kunna upprätthålla och effektivt utöka en omfattande projektportfölj av läkemedelskandidater genom plattformen Chemetics® ("multiple shots at goal"). Liknande affärsmodeller har framgångsrikt applicerats av exempelvis antikroppsriktade företag som Morphosys, Genmab och Regeneron. Nuevolutions plattform kan identifiera småmolekylära läkemedelskandidater lika effektivt som den teknik

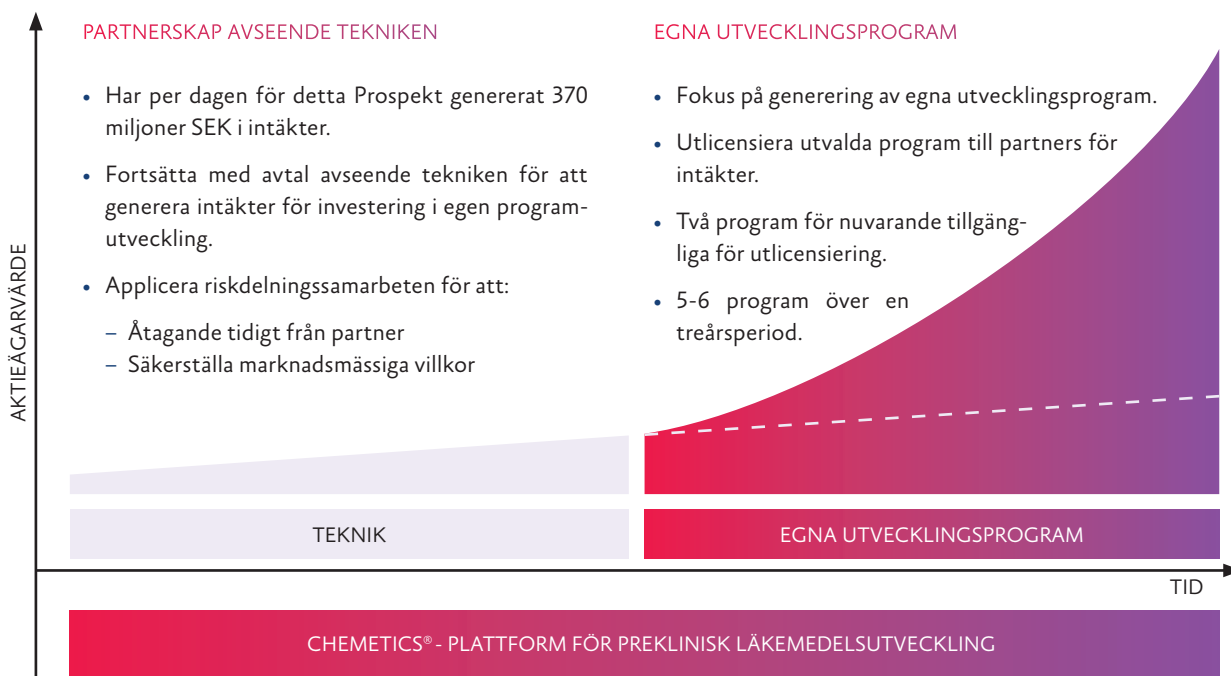
som används för att identifiera kandidater för antikroppar och biologiska läkemedel. Till skillnad från antikroppar, identifierar Nuevolution små molekyler som är oralt tillgängliga, billigare att framställa och dessutom kan interagera med (intracellulära) biologiska targets som inte är tillgängliga för antikroppar.

Nuevolutions affärsmodell kan delas in i två typer av intäkts-genererande verksamheter: egna utvecklingsprogram inom attraktiva terapeutiska områden som cancer och autoimmuna sjukdomar samt utlicensiering och partnerskap kring utvalda program.

Egna utvecklingsprogram

I början av 2013, efter ytterligare finansiering från aktieägarna, inledde Nuevolution utvecklingen av en attraktiv projektportfölj med egna prekliniska läkemedelsprogram. Nuevolution beslutade att fokusera på de terapeutiska områdena onkologi och inflammation. Beslutet motiverades av de transaktioner som genomförts till höga värderingar för program i preklinisk fas inom dessa områden (se tabell på sidan 33 i avsnittet "Mark-

Intäktsgenererande verksamhet



Bolaget är uppbyggt kring utnyttjandet av sin egen plattform för preklinisk läkemedelsutveckling, Chemetics®. Plattformen har historiskt sett genererat intäkter genom avtal avseende teknik i högprofilerade partnerskap. Efter att plattformen har blivit kommersiellt validerad i flera partnerskap fokuserar Bolaget nu på sina egna program eftersom licensavtal i sen preklinisk och tidig klinisk utvecklingsfas representerar värden som är betydligt högre än avtal avseende plattformen.

nadsöversikt”), till skillnad från andra terapeutiska områden, där det ofta krävs ”proof of concept” i kliniska studier i mänskliga för att en transaktion ska bli aktuell.

Inom områdena inflammatoriska sjukdomar och onkologi finns det dessutom en stor otillfredsställd efterfrågan på behandlingar som kan tillgodoses effektivare med läkemedel baserade på små molekyler (tablettbaserade). Biologiska läkemedel kan i vissa fall användas framgångsrikt mot utvalda inflammatoriska sjukdomar, men cirka 20–30 procent av patienterna avbryter behandlingen på grund av säkerhets-, effektivitets- eller kostnads-nyttoskäl. Inom onkologin, där patientvården blir allt mer heterogen, kan Nuevolutions teknik leda till att ett stort antal program förverkligas genom att användandet av Chemetics® inriktas på specifika cancersjukdomar och kan därigenom bidra till utvecklingen av individuellt anpassade läkemedel.

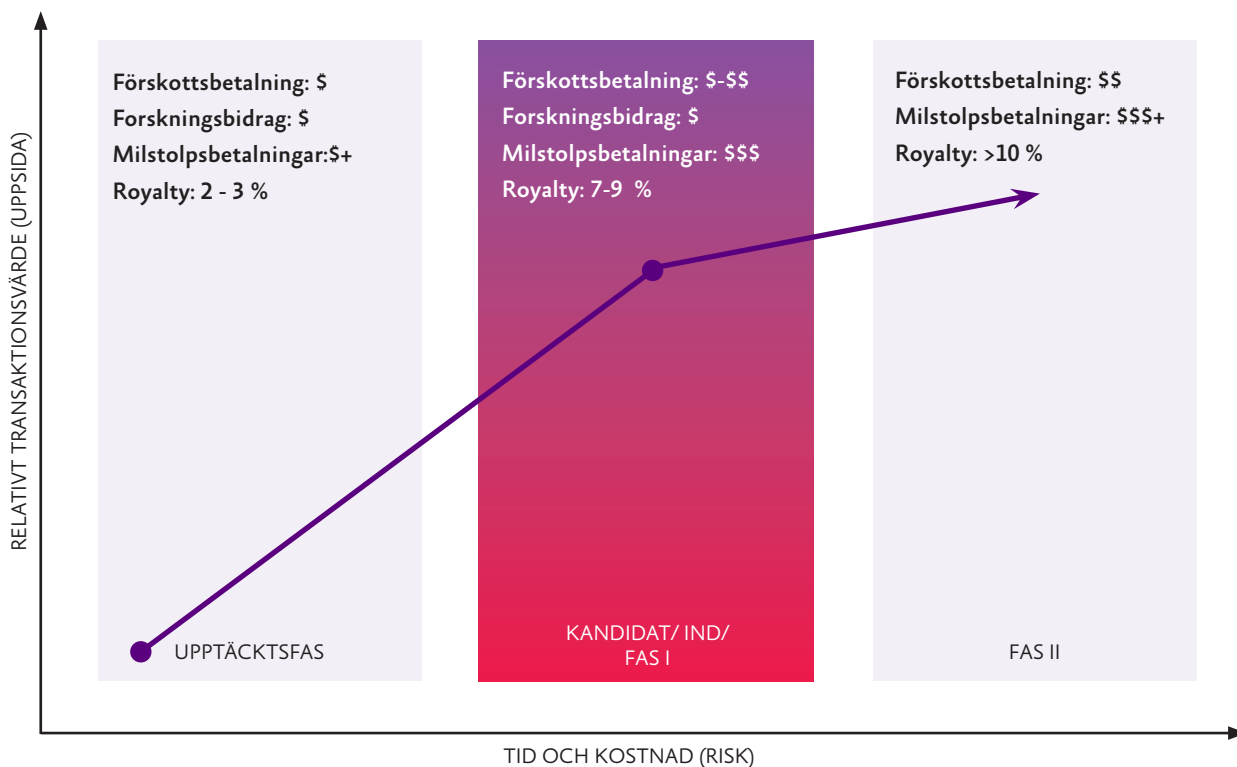
Givet Bolagets ökande förståelse för hur tumörceller und-

viker angrepp från immunförsvaret håller dessutom ett antal mekanismer på att bli tillgängliga som återaktiverar patientens eget immunsvar mot cancer. Nuevolution har flera program som syftar till att stimulera och återaktivera immunsvaret mot cancer och därmed eliminera tumören effektivt.

Från ett partnerperspektiv vill Nuevolution utlicensiera en del program till samarbetspartners men behålla full äganderätt till andra utvalda program. Under de kommande tre åren förväntas Bolaget förverkliga fem till sex program, varav ett till två program kommer att kvarhållas helt i Nuevolutions egen regi medan tre till fyra program ska genomföras tillsammans med samarbetspartner. Program som utlicensieras måste ha nått ett stadie från sen preklinisk fas till klinisk fas I.

De planerade partnerskapen inom läkemedelsutveckling kommer att struktureras enligt branschvillkor där representativa villkor för branschavtal enligt illustrationen nedan kan komma att tillämpas.

Tidpunkt för utlicensiering



Nuevolution har för avsikt att utlicensiera program mellan sen preklinisk fas och klinisk fas I/II. I illustrationen ovan visas den indikativa värdeökningen mellan olika utvecklingsfaser. Inom både inflammation och onkologi är det normalt att licensavtal ingås redan under kandidat/IND-fasen, till höga värderingar.

Källa: Bolagets egna estimat

Target selection

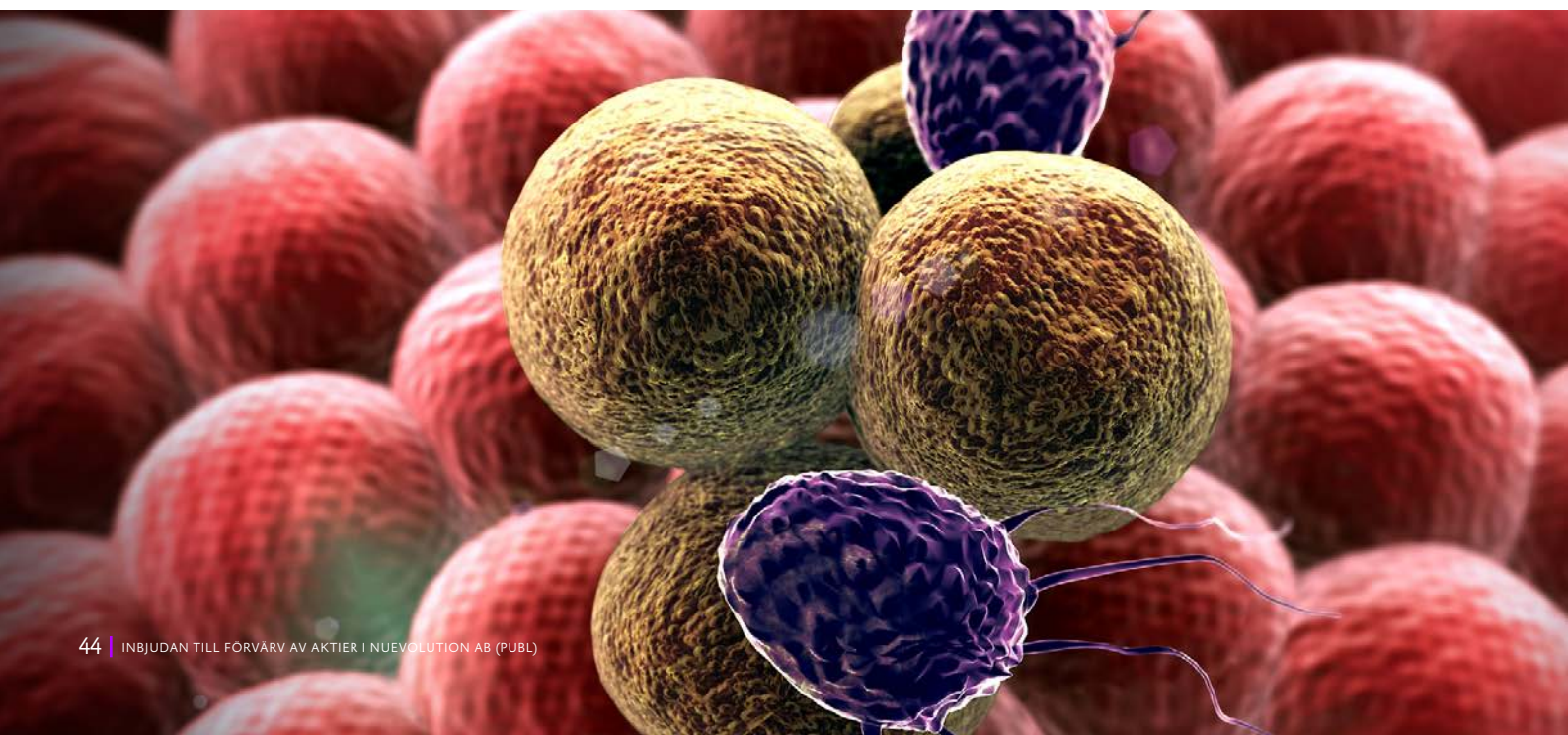
Med target selection menas processen för att identifiera en molekyl med en viss biologisk inverkan som förväntas ha terapeutisk nytta. Vid Nuevolutions val av attraktiva biologiska targets beaktas faktorer som bolagsstrategi och affärsnytta. Däri ingår faktorer om huruvida det biologiska targetet är attraktivt för läkemedelsföretag (särskilt viktigt för bioteknikföretag som är beroende av läkemedelsföretagens kliniska och kommersiella kapacitet att föra ett läkemedel till marknaden), det terapeutiska behovet med stöd i avsaknaden av befintliga behandlingar inom ett visst indikationsområde samt huruvida en viss biologisk target passar in i bioteknik- eller läkemedelsföretagens befintliga projektportföljer.

Samtliga biologiska target-program följer samma process: Prospekt -> validering -> screening -> optimering (finjustering) med olika beslutskriterier som avgör om programmet ska fortlöpa. Bolaget gör varje kvartal en prioritering av samtliga program, oberoende av utvecklingsfas, för att konsekvent säkerställa att enbart lovande program som fortlöpande gör framsteg får fortsatta investeringar.

Biologiska targets väljs med gemensamma insatser från interna experter, världsledande vetenskapliga experter och viktiga opinionsledare (KOLs) samt Nuevolutions Advisory board (se avsnitt "Advisory board") samt rådgivare till styrelsen (se avsnitt "Styrelse"). Viktiga, högt värderade biologiska targets identifieras också i strategiska partnerskap med Nuevolutions samarbetspartner Cancer Research Technology (CRT) och The Institute of Cancer Research (ICR) samt genom samarbete inom akademisk forskning och läkemedelsforskning. Nuevolutions val av biologiska targets drivs av de otillfredsställda medicinska behov som finns inom onkologi och inflammation samt affärsnyttan med att utveckla varje specifikt läkemedel.

För Nuevolution gäller följande:

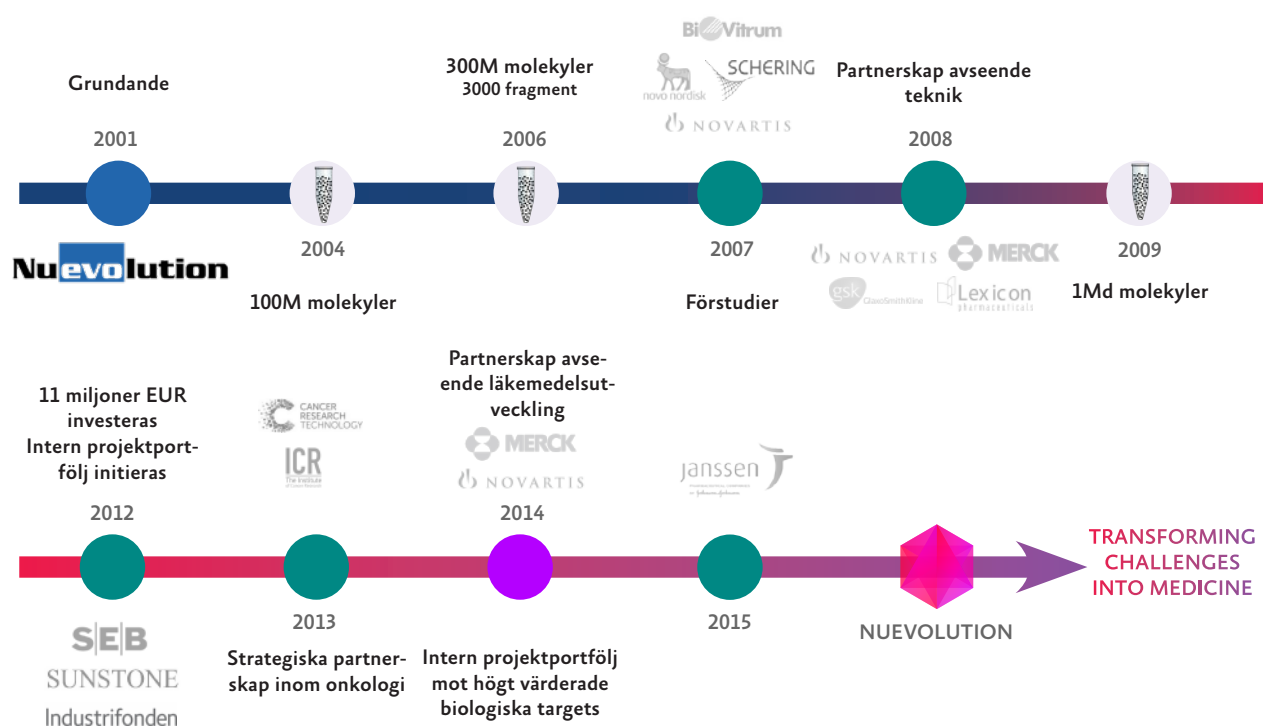
- **Indikationsområde** – fokus på cancer (inklusive immunologi) och inflammation som passar både Bolagets strategi och portföljbalans.
- **Terapiklass** – vissa biologiskt validerade terapiklasser där Bolaget kan tillskansa sig spin off-möjligheter som ökar antalet program (exempelvis nukleära hormonreceptorer, interleukiner, epigenetiska biologiska targets). Bolaget har ett antal program med inriktning på T_H17-reaktionsvägen (inflammatorisk reaktionsväg) och utvärderar program för exempelvis inverterad ROR γ t-agonist och IL23p40.
- **Egenutvecklad teknik** – fokus på biologiska targets där Bolaget kan dra fördel av sin internt utvecklade plattform för preklinisk läkemedelsutveckling för specifika biologiska targets, särskilt sådana som andra bolag inte har möjlighet att inrikta sig mot.
- **Marknad** – fokus på marknader med stora otillfredsställda medicinska behov, där Nuevolutions produkter kan erbjuda alternativa verkningsmekanismer (Mechanisms of Action, MOA) samt kartläggning och överensstämmelse med potentiella kunders projektportföljer.
- **Intern kunskap** – fokus på biologiska targets där Bolaget har intern "know how" för fortsatt utveckling.
- **Synergieffekter** – undersöka möjligheter till synergieffekter med andra program i projektportföljen, exempelvis Bolagets ledande program för inverterad ROR γ t-agonist för inflammation jämfört med Bolagets ledande program för ROR γ t-agonist med inriktning på onkologi genom stimulering av immunsvaret.



HISTORIK - NUEVOLUTION A/S

År	Milstolpe
2001 - 2007	<ul style="list-style-type: none"> Nuevolution A/S bildas i Köpenhamn, Danmark, i maj 2001. År 2004 demonstrerar Nuevolution för första gången produktion och screening av ett bibliotek på 100 miljoner molekyler. År 2006 har Nuevolutions bibliotek ökat till 300 miljoner molekyler, uppbyggda från 3 000 fragment (med fragment avses byggstenar som används för sammansättningen av bibliotek). Under 2005–2007 genomför Nuevolution förstudier med flera stora läkemedelsföretag. Under samtliga år görs omfattande investeringar i immateriella rättigheter för att skapa en dominerande ställning inom det tekniska området. I oktober 2015 har Nuevolution erhållit patent inom åtta patentfamiljer med sammanlagt mer än 100 patent inom kommersiellt viktiga territorier som täcker mer än 6 800 specifika patentkrav och ytterligare sex patentfamiljer i patentprocesser.
2008	<ul style="list-style-type: none"> År 2008 och framgent ingår Nuevolution ett antal partnerskap avseende tekniken och validerar därmed plattformen Chemetics® kommersiellt genom att framgångsrikt tillämpa plattformen på flera av partnerskapens biologiska targets, där andra tekniker tidigare misslyckats.
2012	<ul style="list-style-type: none"> År 2012 investerar Industrifonden, SEB Venture Capital och Sunstone Capital 11 miljoner EUR. Nuevolution ändrar sin strategi från en modell med partnerskap avseende teknik till att påbörja uppbyggnaden av en intern projektportfölj med egna program.
2013	<ul style="list-style-type: none"> Nuevolution undertecknar det första av två viktiga strategiska partnerskap inom onkologi genom att ingå partnerskap med Cancer Research Technology (CRT) som tillhandahåller biologisk sakkunskap och sjukdomsexpertis. Dotterföretaget, Oveun AB, bildas med ett aktiekapital om 50 000 SEK.
2014	<ul style="list-style-type: none"> Det andra strategiska partnerskapet inom onkologi ingås med The Institute of Cancer Research (ICR). Nuevolution tecknar avtal om programlicens och tekniklicens med Merck & Co. (MSD) respektive Novartis.
2015	<ul style="list-style-type: none"> Den interna projektportföljen mynnar ut i två ledande program. Det första av dessa ledande program, inverterad RORyt-agonist, är för närvarande redo för val av läkemedelskandidat och för vidareutveckling mot klinisk fas I genom prekliniska säkerhetsstudier under 2016. Nuevolution inleder samarbete om preklinisk läkemedelsutveckling med Janssen Biotech, Inc., ett av läkemedelsföretagen inom Johnson & Johnson koncernen.

Historisk utveckling



HISTORISKA PARTNERSKAP

Nuevolution har sedan bildandet 2001 genererat motsvarande 370 miljoner SEK i intäkter genom förskottsbetalningar, forskningsfinansiering och prekliniska milstolpsbetalningar från samarbeten med stora läkemedelsföretag och forskningsorganisationer.

Partnerskap avseende tekniklicenser

Nuevolution har ingått licensavtal med Lexicon, GlaxoSmithKline och Novartis avseende teknikplattformen, Chemetics®.

Genom avtalen har Nuevolution erhållit viktig icke utspädd finansiering för återinvestering i Bolagets internt utvecklade teknik och för utveckling av sin interna projektportfölj.

Partnerskap avseende preklinisk läkemedelsutveckling

Bolagets bibliotek av läkemedelslika små molekyler har levererat framgångar inom samtliga partnerskap samt bidragit till upprättandet av ytterligare samarbeten med exempelvis Boehringer Ingelheim, joint venture med EpiTherapeutics och nu senast Janssen Biotech, Inc. (Johnson & Johnson).

Nuevolutions resultat har lett till återkommande transaktioner med befintliga samarbetspartners. Nuevolution har ingått två avtal med Merck & Co. (MSD), se nedan, och tre avtal med Novartis. En förteckning över Nuevolutions historiska partnerskap återfinns i tabellen nedan.

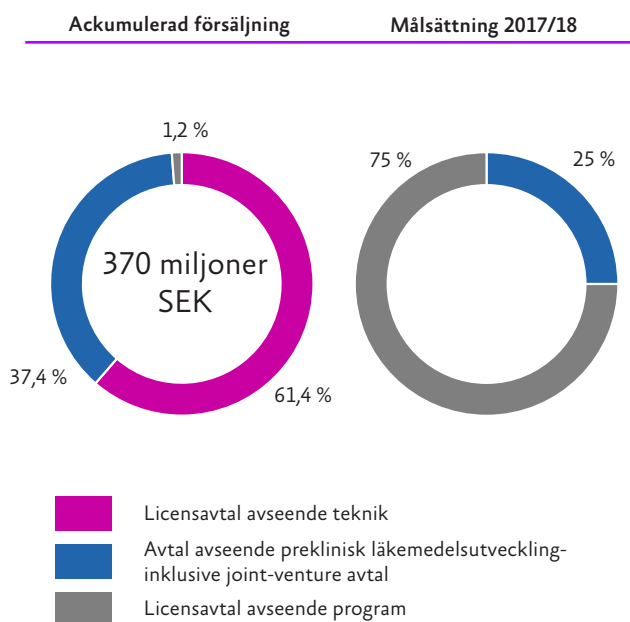
Strategiska joint venture-avtal avseende preklinisk läkemedelsutveckling

I november 2013 och januari 2014 inledde de ledande brittiska onkologcentrumen, Cancer Research Technology (CRT) och The Institute of Cancer Research (ICR) strategiska samarbeten med Nuevolution. Båda dessa samarbeten är inriktade på att identifiera och utveckla nya läkemedel för olika cancerformer. Nuevolutions kapacitet inom kemi kombineras med den stora sjukdomsexpertisen hos CRT och ICR. Dessa program är strukturerade enligt samägande.

Licensavtal avseende program

I linje med den strategi Bolaget antog under 2013, att fokusera på att utveckla program och att hitta samarbetspartners för sådana program, ingick Nuevolution ett exklusivt licensavtal avseende program med Merck & Co. (MSD) i februari 2014, för små molekyllära substanser mot en ej offentliggjord intracellulär biologisk target. Bolaget räknar med att realisera flera liknande licensmöjligheter framgent genom att avancera fem till sex program till prekliniska studier i sen fas och kliniska studier i tidig fas, för att tre till fyra program ska göras tillgängliga för utlicensiering.

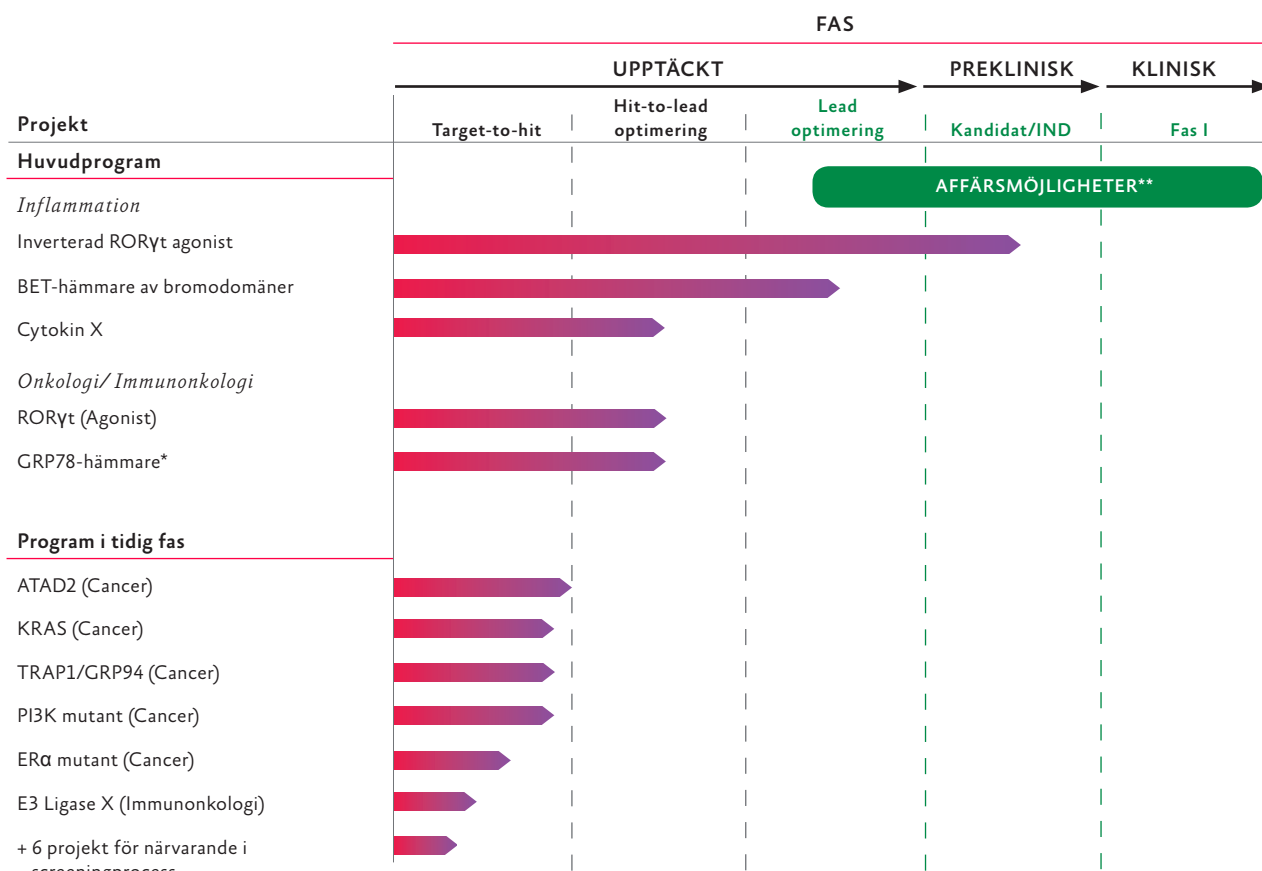
Akkumulerad försäljning och målsättning för 2017/18



Förteckning över historiska partnerskap

År	Samarbetspartner	Typ av partnerskap
2004	Novo Nordisk	Förstudie
2005	BioVitrum	Förstudie
2006	Schering AG	Förstudie
2007	Novartis	Förstudie
2008	Lexicon Pharmaceuticals	Tekniklicens
2008	Merck & Co (MSD)	Preklinisk läkemedelsutveckling
2009	Novartis	Preklinisk läkemedelsutveckling
2009	GlaxoSmithKline (GSK)	Tekniklicens
2010	EpiTherapeutics	Strategiskt JV / preklinisk läkemedelsutveckling
2011	Boehringer Ingelheim	Preklinisk läkemedelsutveckling
2013	Cancer Research Technology (CRT)	Strategiskt JV / Preklinisk läkemedelsutveckling
2014	Novartis	Tekniklicens
2014	The Institute of Cancer Research (ICR)	Strategiskt JV / Preklinisk läkemedelsutveckling
2014	Merck & Co (MSD)	Programlicens
2015	Janssen Biotech, Inc	Preklinisk läkemedelsutveckling

INTERN PROJEKTPORTFÖLJ



* i partnerskap med Cancer Research Technology (CRT) och The Institute of Cancer Research (ICR)

** Nuevolution tillämpar en affärsmodell som är unik för ett bioteknikföretag med primärt fokus på intäktsgenerering, där Bolagets generering av intäkter härleds till flera affärsmöjligheter mellan optimeringsfasen och fas I avseende flera tablettbaserade genombrottsläkemedel för cancer och kroniska inflammatoriska sjukdomar.

Bolaget genomför kvartalsvisa projektöversyner för att kontinuerligt utvärdera framsteg, värde och utsikter för sin projektportfölj. Dessa kvartalsvisa utvärderingar genomförs i nära samarbete med vetenskapliga rådgivare samt rådgivare till styrelsen för att säkerställa rätt prioriteringar, hastighet och maximal kvalitet och värde i sina projektprogram. De program med högst sannolikhet för tidig framgång kan främjas på bekostnad av andra program, vilka tillfälligt kan pausas eller avvecklas. Följaktligen representerar ovanstående illustration aktuell status och förväntad progression, men kommer att förändras beroende på resultat från utvärderingar som alltid genomförs enligt vad som är mest lämpat för Bolagets affärsmodell.

Nuevolutions projektportfölj härrör från dess unika plattform Chemetics® som integrerar effektiv undersökning av många biologiska targets som har sjukdomsrelevans med miljarder läkemedelslika små molekyler i kombination med mycket effektiva metoder för ytterligare optimering mot kliniska läkemedelskandidater. Denna innovativa plattformsmotor möjliggör multipla och parallella screening- och optimeringsprocesser för flera biologiska targets, vilket möjliggör snabb och kostnadseffektiv preklinisk läkemedelsutveckling.

Nuevolution har valt att fokusera på små molekyler på grund av den stora efterfrågan inom flertalet indikationsområden. Antikroppar och ett fåtal andra biologiska läkemedel har resulterat i viktiga terapier för vissa indikationer. Biologiska läkemedel kan dock enbart nå biologiska targets på cellytan eller i blodet. Detta kan leda till att patienten utvecklar antikroppar mot läkemedlets antikropp, vilket resulterar i behandlingsresistens som i sin tur försämrar effektiviteten.

Dessutom innebär antikropparnas långa halveringstid att patienten löper större risk för infektioner som i allvarliga fall kan bli livshotande. Det går heller inte att på ett enkelt sätt erbjuda biologisk behandling via oral (tablett) administrering, utan den måste ges i form av injektioner till mycket höga produktionskostnader vilket i slutändan innebär höga behandlingskostnader för patienten eller den som bär kostnaden för behandlingen. Små molekyler med rätt egenskaper kan däremot administreras oralt (tablett), har låga produktionskostnader jämfört med biologiska läkemedel, har korta halveringstider vilket erbjuder högre säkerhet, kan nå mål som antikroppar inte kommer åt, exempelvis inuti celler, och är därför mycket attraktiva för läkemedelsindustrin.

Nedan följer en översikt över Bolagets mest avancerade program, framför allt programmen för inverterad RORyt-agonist (antagonist) och BET-hämmare av bromodomäner, som båda är inriktade på inflammatoriska indikationsområden.



Inverterad ROR γ t agonist

Projekt: Intern projektportfölj

Indikation: Kroniska inflammatoriska sjukdomar

Utvecklingsfas: Läkemedelskandidat/IND

Status: Plan att inleda studier som krävs för IND-ansökan i början av 2016

Ägande: 100%

Bakgrund

Nuevolutions förståelse av de biologiska processerna som ligger till grund för autoimmuna tillstånd har ökat kraftigt under de senaste 10 åren. Det har konstaterats att en specifik undertyp av immunceller som kallas T_H17 är avgörande för att påbörja och driva inflammationsprocessen. Dessa T_H17-celler bildas från omogna T-celler som en följd av specifika biologiska signaler. När de omogna T-cellerna stimuleras under sådana förhållanden kan de mogna till T_H17-celler, som därefter producerar ytterligare ett antal signalmolekyler, exempelvis IL17A och IL17F (interleukiner). Signalmolekylerna aktiverar andra immunceller som orsakar och upprätthåller inflammationsprocessen. När inflammationsprocessen riktas mot en människas egen vävnad leder detta till vävnadsnedbrytning. Den kan resultera i ett allvarligt autoimmunt tillstånd som i sin tur orsakar utveckling av multipel skleros, reumatoid artrit, psoriasis och andra sjukdomar med en autoimmun komponent.

Den nukleära receptorn ROR γ t är en nyckelregulator för inflammationsprocessen. ROR γ t styr produktionen av viktiga inflammationsdrivande proteiner, däribland cytokiner som IL17A, och kontrollerar även utvecklingen av T_H17-immunceller som producerar IL17A-cytokin. Receptorns nyckelroll i sjukdomsförloppet vid kronisk inflammation, såsom vid psoriasis, reumatoid artrit och multipel skleros, har visats i flera djurmodeller såväl som i kliniska studier av monoklonala antikroppar som neutraliserar aktiviteten hos IL17. Ytterligare data har bekräftat den biologiska funktionen hos ROR γ t och placerat detta biologiska target i fokus för preklinisk läkemedelsutveckling med potential att erbjuda nästa generations behandling av inflammatoriska sjukdomar.

De enda produkterna som finns tillgängliga i dag för att

Jämfört med andra företag med inverterade ROR γ t-agonistprogram har Nuevolution tillgång till en mångfald av olika kemiska serier för ROR γ t. Det betyder att Bolaget har mycket goda möjligheter att, beroende på programmets övergripande utveckling, utveckla ett inverterad ROR γ t-agonistprogram som är bäst i klassen, med möjlighet att positionera sig för flera sjukdomar.

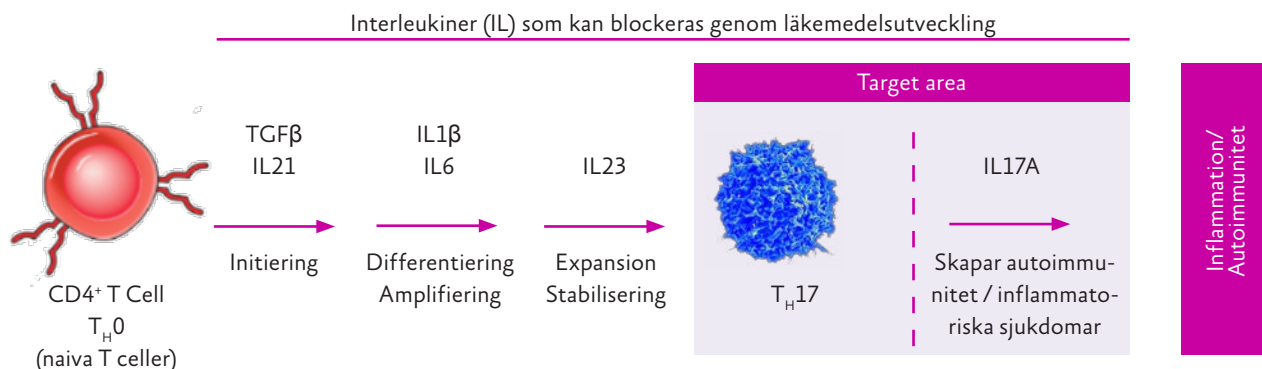
nedreglera T_H17-reaktionsprocessen baseras på antikroppar. Små molekyler skulle dock kunna erbjuda en mängd fördelar, exempelvis förbättrad riskprofil, ökad behändighet och patientvänlighet samt lägre behandlingskostnader. ROR γ t anses vara möjlig att påverka med läkemedel. Trots att forskning pågår vid flera läkemedelsföretag verkar det vara svårt att få fram en klinisk läkemedelskandidat med rätt egenskaper samt önskad effektivitet och selektiva profil. Ett stort antal läkemedels- och bioteknikföretag är verksamma inom detta område, men endast ett program förefaller utvecklas framgångsrikt till tidiga kliniska studier då Vitae Pharmaceuticals gick in i klinisk fas I studie i juli 2015. Flera andra företag tros ha haft svårigheter i tidigare prekliniska faser.

Prekliniskt

Bolaget screenade omkring en miljard små molekyler i sitt inverterade ROR γ t-agonist-program och identifierade ett flertal kemiska serier vilket gjorde det möjligt att plocka ut de mest lovande serierna för optimering. Bolaget är nu redo för val av klinisk läkemedelskandidat, där flera molekyler har möjlighet att bli den slutliga kandidaten. De nuvarande prekandidatmolekylerna är selektiva för ROR γ t, visar mycket goda farmakokinetiska egenskaper, har bevisat hög aktivitet i djurmodeller, däribland modeller för multipel skleros, reumatoid artrit och psoriasis, har gett god oral exponering hos både möss och hundar och inte uppvisat några prekliniska toxicitetsproblem. Bolaget förväntar sig att inleda studier som krävs för IND-ansökan (bland annat prekliniska säkerhetsstudier) i början av 2016 med målsättningen att inleda fas I-studier i början av 2017.

Illustration av inflammatorisk sjukdomsprocess och mekanismen hos inverterade ROR γ t-agonister

Inverterad ROR γ t-agonist har den nukleära receptorn ROR γ t som biologiskt target, minskar antalet T_H17-celler och hämmar eller blockerar IL17A-utvecklingen. De bryter på så sätt den onda inflammationscirkeln.





BET-hämmare av bromodomäner

Projekt: Intern projektportfölj

Indikation: Kroniska inflammatoriska sjukdomar

Utvecklingsfas: Lead optimering (LO)

Status: Proof of Concept-studier inom inflammation i H2 2015. Kandidaturval förväntas ske i H2 2016.

Ägande: 100%

Bakgrund

Epigenetiska faktorer (modulatorer) reglerar aktiviteten i specifika cellgener och reglerar därmed produktionen av proteiner. Tumörceller kräver högre proteinproduktion för sin tillväxt och expansion och kan åstadkomma detta genom exempelvis överuttryck av specifika epigenetiska faktorer. På samma sätt kräver även immunsystemet ökad proteinproduktion för initiering och expansion av inflammationsprocessen, vars reaktioner är beroende av specifika epigenetiska faktorer. Med hjälp av läkemedel specifikt utvecklade för dessa epigenetiska proteiner är det alltså möjligt att selektivt inrikta sig på celler som orsakar sjukdomstillståndet. Gruppen av bromodomäner representerar en mycket viktig typ av epigenetiska faktorer.

BET-familjen bromodomänproteiner är viktiga regulatorer av genuttryck genom sin igenkänning av histoner. Gemensamt för alla BET-bromodomänproteiner är förekomsten av histonbindande tandembromodomäner, och bredspektrum BET-hämmare har visat positiv inverkan i olika modeller av inflammatoriska sjukdomar och onkologi, med de första molekylerna i kliniska studier i tidig fas inom onkologin. Ny data

från kliniska studier i människa med bredspektrum BET-hämmare har dock visat dosbegränsningar på grund av toxicitet, vilket begränsar den optimala behandlingen. Detta skulle kunna stödja användningen av selektiva BET-hämmare. Framväxten av biologisk data tyder på differentierade funktioner hos de enskilda bromodomänerna vilket talar för att en selektiv hämning av enbart de domäner som har sjukdomsrelevans kan vara viktigt både för behandling och förbättring av den kliniska säkerheten. Det är möjligt att påverka BET-proteiner med läkemedel men det är oerhört svårt att utveckla hämmare med önskad selektivitet.

Genom användandet av Chemetics® har Nuevolution identifierat sådana selektiva hämmare för enskilda domäner med goda egenskaper och har som målsättning att bli först i klassen med att leverera selektiva BET-hämmare med högre säkerhet för terapeutisk användning.

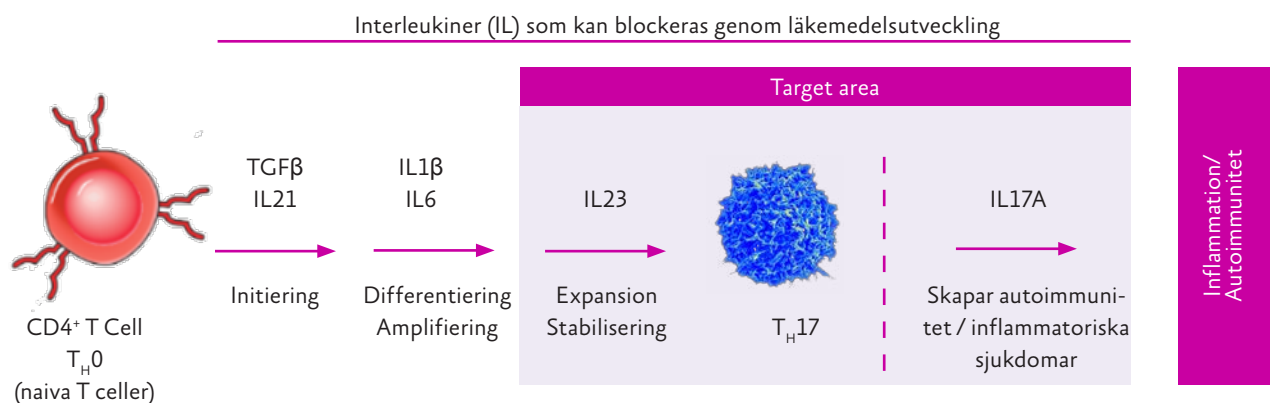
Prekliniskt

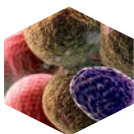
Nuevolution har identifierat klasser av molekyler som uppvisar selektivitet för den första BET-bromodomänen och Bolaget undersöker för närvarande användningen av sådana BET-BD1-hämmare inom flera indikationsområden, inklusive inflammation.

Nuevolutions BET-BD1-selektiva hämmare har validerats med flera oberoende prövningsplattformar för sin förmåga att selektivt hämma enbart BET-BD1. Dessa hämmare har visat hög aktivitet i cellbaserade inflammationsmodeller och Bolaget utvärderar för närvarande effektiviteten av flera BD1-selektiva molekyler på produktionen av olika cytokiner.

Illustration av reaktionsväg för inflammatoriska sjukdomar och mekanismen hos BET-hämmare av bromodomäner

Det är känt att IL23 är en huvudkomponent vid expansion och stabilisering av T_H17 -celler. BET-hämmare av bromodomäner leder till hämning av just detta viktiga interleukin, IL23.





Cytokin X

Projekt: Intern projektportfölj
Indikation: Kroniska inflammatoriska sjukdomar
Utvecklingsfas: Hit-to-lead (H2L)
Status: Projektet är för närvarande fast-tracked. Proof-of-concept i djur förväntas H1 2016.
Ägande: 100%

Bakgrund

Detta inflammatoriska cytokin X (signalmolekyl, hemlig identitet) är en nyckelregulator med signifikant klinisk data som stöder dess roll i flera inflammatoriska sjukdomar. Nuevolution är, enligt Bolagets kännedom, det enda företag som har potenta små molekyler för detta biologiska target med bekräftad hämning av cytokinstimulering i ett antal cellbaserade studier. Bolaget har erhållit unik kristallstrukturdata med upplösning på atomnivå av mekanismen för att binda molekyler till det biologiska targetet, vilket ger strukturell vägledning för en snabb molekylöptimering.



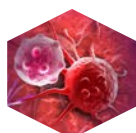
ROR γ t Agonist

Projekt: Intern projektportfölj
Indikation: Immunonkologi (cancer)
Utvecklingsfas: Hit-to-lead (H2L)
Status: Accelererat program till lead optimering
Ägande: 100%

Bakgrund

Immunsystemet identifierar många tumörer som främmande. På grund av en mängd olika faktorer förstör immunceller inte tumörcellerna, vilket leder till sjukdomens progression. Aktiverings- och blockeringsmekanismer på cellnivå och biokemisk nivå balanserar konstant immuniteten. På senare tid har ett antal spektakulära genombrott visat att det är möjligt att inrikta sig på de biokemiska processerna bakom tumörernas förmåga att undvika immunsvaret genom att inrikta behand-

lingen på s.k. kontrollpunktsproteiner i immunsystemet, t.ex. CTLA-4 och PD-1/PD-L1-axeln (immunonkologi). För att nå en bredare population av cancerpatienter och erbjuda förbättrade behandlingar bör man rikta in sig på andra aspekter av immunsystemet, antingen för användning av enskilda molekyler eller i kombination med befintliga kontrollpunktsblockerare. Inverterade ROR γ t-agonister blockerar den T $_H$ 17-drivna inflammationsprocessen, medan ROR γ t-agonister har potential att förskjuta balansen från hämmande celler, så kallade regulatoriska T-celler, till immunfrämjande effektor-T-celler eller cytotoxiska T-celler. Därmed kan immunsystemet få en ny mekanism för att angripa tumörer. ROR γ t-agonister har visats ha terapeutisk aktivitet som enskilda molekyler i flera djurmodeller inom cancer. Nuevolution har identifierat potenta ROR γ t-agonister och förbereder för närvarande proof-of-concept-studier.



GRP78-hämmare

Projekt: Samarbete med Cancer Research Technology (CRT) och The Institute of Cancer Research
Indikation: Olika typer av cancer
Development phase: Hit-to-lead (H2L)
Status: Har ännu inte fastställts
Ägande: 50%

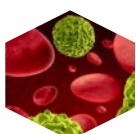
Bakgrund

Inuti cellerna bidrar så kallade chaperoner (grupp av proteiner) till att skapa andra proteins tredimensionella form (veckning) och spelar därmed en avgörande roll för att katalysera bildningen av fullt fungerande proteiner. Det finns en rad olika chaperoner som var och en har sin specifika roll. GRP78 är en sådan chaperon

som har visat sig vara viktig för tumörcellers celledning.

78 kDa-glukosreglerat protein 78 (GRP78) tillhör Hsp70-familjen av chaperoner som underlättar veckning av cellproteiner som annars skulle degraderas. Flera proteiner av betydelse för celledning av tumörceller, exempelvis cellerna i PI3K-AKT-sjukomsförloppet, är beroende av GRP78 för att aktiveras. Därför har inriktning på GRP78 betraktats som mycket viktig för att behandla cancer med ogynnsam prognos, däribland svårbehandlade glioblastom (hjärntumörer), postatacancer och bröstcancer.

Nuevolution har identifierat potenta och selektiva molekyler för GRP78, de första i sitt slag. Med Bolagets samarbetspartners Cancer Research Technology (CRT) och The Institute of Cancer Research (ICR) har Bolaget fått fram kristallstrukturer med upplösning på atomnivå av molekyler som binder till GRP78 och som guidar Bolagets fortsatta molekylöptimering.



Ytterligare program

Parallellt med de viktigaste programmen som beskrivs ovan arbetar Nuevolution kontinuerligt med nya projekt inom områdena onkologi och inflammation. Bolaget prioriterar projekt med en tydlig, snabb och lätthanterlig väg till klinisk fas, med målet att skapa en programportfölj av läkemedelsprogram med

betydande värden. Bolaget undersöker omkring femton nya biologiska targets om året för att identifiera nya möjliga läkemedelsbehandlingar för framtiden.

Identifieringen av nya biologiska targets görs av Bolagets vetenskapliga rådgivande grupp, i samarbete med Bolagets ytterst kompetenta Advisory board (se avsnitt "Advisory board"), samt genom samarbeten om preklinisk läkemedelsutveckling med ledande institutioner på global nivå.

TEKNISK ÖVERBLICK

Den standardiserade processen för läkemedelsutveckling med höga kostnader, lång tidshorisont och låg framgångsgrad hämmar upptäckten av nya innovativa läkemedel. Genom att använda sin internt utvecklade plattform Chemetics® vill Nuevolution omvandla och skynda på processen för preklinisk läkemedelsutveckling och möjliggöra effektivare undersökning av många fler biologiska targets och upptäcka läkemedelskandidater för viktiga medicinska indikationer där konventionella tekniker och metoder har haft begränsad framgång.

Den standardiserade prekliniska läkemedelsutvecklingen hos ett typiskt stort läkemedelsföretag inleds med screening av endast en till tre miljoner små molekyler, följt av årtals arbete i sökandet efter den ultimata molekylen för vidare utveckling – den kliniska läkemedelskandidaten. Därefter kan det ta ytterligare år av studier i klinisk fas i människa innan ett nytt läkemedel godkänns. Kriterierna för att en molekyl ska väljas som klinisk läkemedelskandidat är strikta och omfattande och kräver att det tas fram en stor mängd information i varje projekt genom syntetisering och undersökning av flera högkvalitativa molekyler. Kvalitet, hantering av stora mängder information och snabb framställning av molekyler är alltså nyckelord när det gäller att förbättra den dyra processen för att utveckla nya läkemedel.

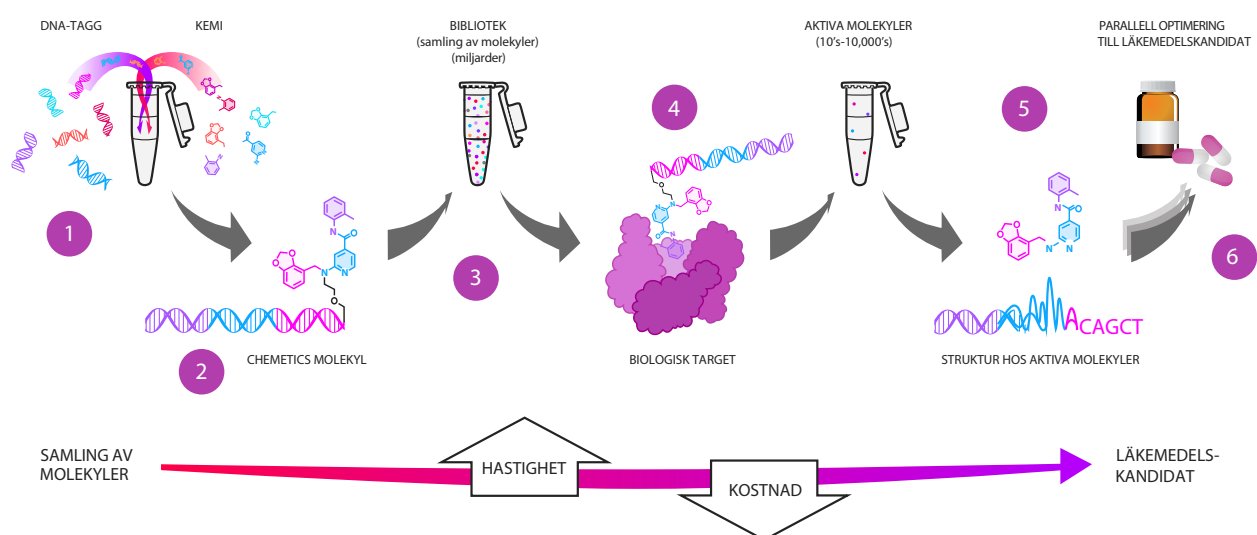
Nuevolution erbjuder en grundläggande förändring av preklinisk läkemedelsutveckling av läkemedel baserade på små

molekyler som kan intas oralt. Med hjälp av den patenterade plattformen, Chemetics® genereras högkvalitativ information, både snabbare och effektivare än med konventionella metoder. Enkelt uttryckt, och enligt Bolagets antagande, undersöker Chemetics® i dag mer än 1 000 gånger så många molekyler som kan hanteras med konventionella metoder och möjliggör snabb optimering genom att generera tusentals molekyler snabbare och till lägre kostnader. Nuevolution använder både själva och i samarbete med andra läkemedelsföretag, Chemetics® plattformen för en mängd terapeutiskt viktiga biologiska targets för att identifiera nya läkemedel som gynnar patienter i syfte att tillgodose otillfredsställda medicinska behov inom de terapeutiska områdena onkologi och inflammatoriska sjukdomar.

Chemetics® plattformen omfattar en globalt patentskyddad hybrid av beprövad våtkemi (syntes och medicinsk kemi) och molekyllärbologi som möjliggör följande:

- Framställning av högkomplexa bibliotek som består av miljarder läkemedelslika molekyler.
- Högupplöst screening av sådana bibliotek mot terapeutiskt viktiga biologiska targets.
- Snabb uppföljande optimering för att ta fram en klinisk läkemedelskandidat.

Illustration av plattformen för preklinisk läkemedelsutveckling - Chemetics®



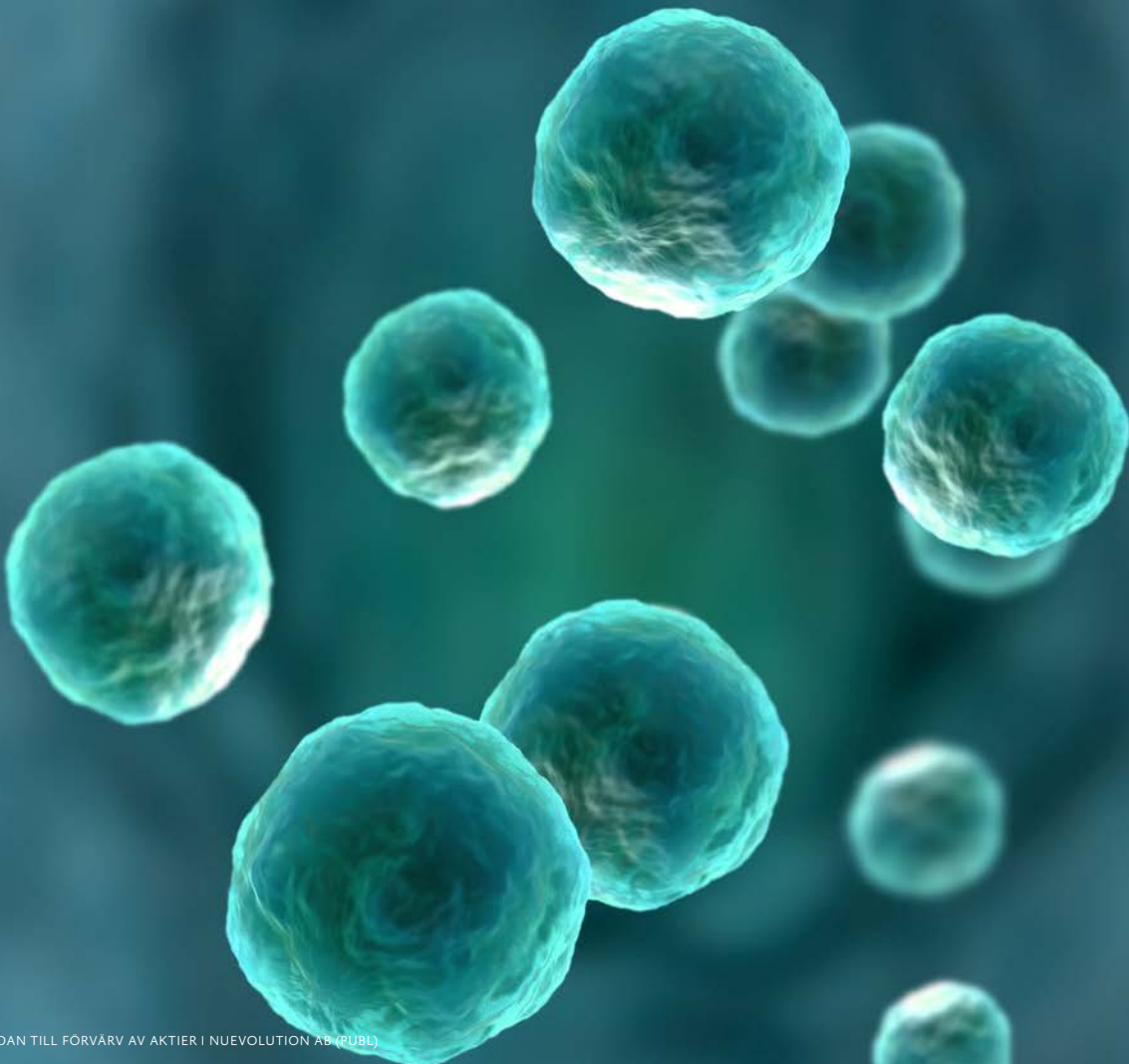
- 1) Små molekyler genereras genom reagenser som kombineras i blandningar för att skapa syntetiserade molekyler. Varje molekyl märks med en DNA-tag.
- 2) DNA-taggen fungerar som en informationsbärare som möjliggör identifiering av strukturen hos molekylerna från screeningfasen.
- 3) Miljoner till miljarder små läkemedelslika molekyler tillämpas under screeningprocessen.
- 4) Molekylerna screenas mot biologiska targets
- 5) De molekyler som binder till det biologiska target analyseras ytterligare.
- 6) En läkemedelskandidat väljs ut för ytterligare studier.

Den grundläggande innovationen bakom Nuevolutions förmåga att generera bibliotek och screening är upprättandet av ett unikt system för att märka molekyler, där varje läkemedelslik molekyl kopplas till en bit oligonukleotid, exempelvis DNA, under bibliotekssyntetiseringsprocessen. DNA:t fungerar som en streckkod med all strukturell information som behövs för att identifiera den molekyl som är fäst vid DNA-koden. DNA-koden har en unik förmåga att bära information som möjliggör användandet av en ytterst känslig metod för att identifiera potenta DNA-märkta molekyler som binder till ett biologiskt target.

Sedan Nuevolution A/S bildades 2001 har Nuevolution ägnat mer än tio år åt att utveckla och finjustera tekniken och

har undersökt en mängd metoder för att sammanställa högkomplexa bibliotek effektivt och screena dem mot biologiska targets. En avgörande aspekt för att skapa denna mångfald är tillgången till många och kemiskt olika byggstenar för bibliotekssyntetisering. Nuevolution tror sig ha världens största samling av byggstenar för kodad biblioteksteknik, för närvarande mer än 60 000 byggstenar i lager som förvaltas i Bolagets interna anläggning för enkel tillgång och logistik.

Denna väletablerade plattform för preklinisk läkemedelsutveckling har validerats kommersiellt under flera år i form av framgångsrika partnerskap med stora globala läkemedelsföretag.



IMMATERIELLA RÄTTIGHETER (IPR)

Nuevolution har sedan starten arbetat med en aggressiv patentstrategi, där affärsmässiga aspekter har legat till grund för samtliga taktiska åtgärder som har vidtagits för immateriella rättigheter. Under de senaste två åren har Nuevolution investerat i genomsnitt cirka 7,5 miljoner SEK årligen i sådana aktiviteter som berör immateriella rättigheter, dvs. patentansökningar, patentprocesser, patentvalidering, patentlicensiering och patenttvister. Nuevolution fortsätter att prioritera sina investeringar genom att lämna in nya ansökningar (inklusive avdelade ansökningar och förlängningsansökningar) för sin teknik och sin produktportfölj. Bolaget fortsätter också att driva förfaranden och validera prioriterade patentansökningar och beviljade patent, varav några kommer att ha många och breda krav som gäller i flera länder, medan andra har mer begränsad täckning, samtidigt som vissa patent och/eller patentansökningar kommer att låtas förfalla i ett eller flera territorier. Sammantaget har immateriella rättigheter haft stor betydelse och är ett tydligt fokus för Bolaget.

Patentskydd för teknik

Nuevolutions immateriella rättigheter omfattar i stora drag följande:

- Syntetiseringsmetoder för oligonukleotidkodade bibliotek.
- Screeningmetoder för oligonukleotidkodade bibliotek mot terapeutiskt viktiga biologiska targets.
- Sammansättning av oligonukleotidkodade bibliotek.

Genom sin aggressiva patentstrategi har Nuevolution skaffat sig en dominerande ställning inom teknikområdet, med full frihet att bedriva sin verksamhet (freedom to operate, FTO) med den grundläggande metoden samtidigt som tredje part effektivt hindras från att använda Nuevolutions metod och dessutom har begränsade möjligheter att använda liknande metoder.

Nuevolution har under nästan 14 år utvecklat flera egna tekniker för att syntetisera och screena stora oligonukleotidkodade (exempelvis DNA-kodade) bibliotek. Nuevolution har beviljats mer än 100 patent världen över sedan 2001. Tusentals patentkrav riktas mot de oligonukleotidkodade biblioteken och metoderna för att syntetisera och screena dem. Utifrån ett flertal inlämnade patentansökningar kan Nuevolution fortsätta lämna in avdelade ansökningar och förlängningsansökningar för att ge ytterligare skydd för kommersiellt relevanta aspekter av Bolagets teknik. Därför fortsätter Nuevolution att söka möjligheter att patentskydda sin teknik inom flera territorier.

Nuevolutions ställning när det gäller immaterialrättsligt

skyddad teknik har haft stor betydelse för att stärka Bolagets affärsposition i flera förhandlingar, vilket hittills har resulterat i 15 avtal.

Patentskydd för program

Analogt med de noggrant planerade investeringarna i teknikpatent håller Nuevolution nu på att förskjuta sina IPR-investeringar från teknik till patent på kombinationer av ämne/nytt (produktpatent) och på syntetisering (metodpatent) för att skydda sina produkter i projektportföljen. Nuevolutions framtida affärsmöjligheter kommer att gynnas av att Bolaget skaffar ett lika starkt patentskydd för produkter och metoder för syntetisering för att tillskansa sig attraktiva affärsvillkor i avtal om produktutlicensiering och därmed kan maximera de kommersiella och finansiella fördelarna.

Tre patentansökningar om kemiska ämnen och nytta (klassiska produktpatent) har lämnats in för att skydda immateriella rättigheter för Bolagets projektportfölj. Ytterligare ansökningar kommer att genomföras. Dessa patentansökningar har dock ännu inte offentliggjorts. Om dessa patent godkänns kommer de att gälla till 2034, om inte en förlängning av patentskyddet beviljas.

Policy för forskning och utveckling

Nuevolution huvudsakliga forskningsmål är att utveckla småmolekylära läkemedel som ger patienter nya eller förbättrade behandlingar för cancer och inflammatoriska sjukdomar.

Nuevolutions patenterad teknik Chemetics® är en effektiv motor för både de program Bolaget utvecklar internt och de program som utvecklas tillsammans med samarbetspartners. Nuevolution investerar och förbättrar kontinuerligt den tekniska basen i sin världsledande Chemetics®-plattform för att bibehålla konkurrenskraft och maximera kvaliteten på småmolekylära utgångspunkter för högt värderade läkemedelsprogram. Under senare år har mycket kompetens inom både forskning i upptäcktsfas och preklinisk utveckling adderats till Bolaget genom rekrytering av vetenskaplig nyckelpersonal och genom att knyta till sig viktiga opinionsbildare med sjukdomsspecifik kunskap. Dessa kombinerade kompetenser tillåter Nuevolution att effektivt driva flertalet egna program från upptäcktsfas till kliniska fas I-studier.

En nyckelfaktor ur ett vetenskapligt perspektiv för Nuevolution är att arbeta nära sina samarbetspartners och ledande globala forskningsorganisationer (CRO) för att uppnå högsta vetenskapliga standard i samtliga Nuevolutions läkemedelsprogram, från upptäckt till klinisk fas.

Under räkenskapsåret 2014/15 utgjorde forsknings- och utvecklingskostnader cirka 78% av Bolagets totala rörelsekostnader.

Nuevolutions patentportfölj

Nuevolutions patentportfölj omfattar både beviljade patent som är registrerade på Nuevolution och patentansökningar som har lämnats in i Nuevolutions namn.

Per dagen för detta Prospekt är Nuevolution registrerat som patentinnehavare för flera registrerade patent och registrerat som sökande i patentansökningar inom olika teknikområden.

I tabellen nedan beskrivs Nuevolutions patentfamiljer per dagen för detta Prospekt. Geografiskt omfattar nämnda patentfamiljer ett stort antal länder inklusive USA och Europa. De tre viktigaste patentfamiljernas utgångsår infaller 2023, 2026 respektive 2032.

Patentfamiljer per dagen för detta Prospekt

Patentfamiljer	Kortfattad beskrivning	Registrerade patent	Sammanlagt antal beviljade krav	Patentansökningar
Patentfamiljer avseende teknik				
Familj 1	Syntetiseringsmetod för molekylbibliotek Molekylbibliotek Screeningmetod för molekylbibliotek	4	403	3
Familj 2	Syntetiseringsmetod för kodad molekylsamling Syntetiseringsmetod för molekylbibliotek Molekylbibliotek Screeningmetod för molekylbibliotek	4	293	2
Familj 3	Molekylbibliotek Screeningmetod för molekylbibliotek	-	-	2
Familj 4	Syntetiseringsmetod för kodad molekylsamling Syntetiseringsmetod för molekylbibliotek Kodad molekyl Molekylbibliotek Screeningmetod för molekylbibliotek	9	378	-
Familj 5	Syntetiseringsmetod för molekylbibliotek Screeningmetod för molekylbibliotek	1	12	-
Familj 6	Syntetiseringsmetod för molekylbibliotek Molekylbibliotek Screeningmetod för molekylbibliotek	11	172	-
Familj 7	Syntetiseringsmetod för kodad molekylsamling Syntetiseringsmetod för molekylbibliotek Molekylbibliotek Screeningmetod för molekylbibliotek	58	5 194	8
Familj 8	Syntetiseringsmetod för bibliotek av molekyler Screeningmetod för molekylbibliotek	-	-	1
Familj 9	Syntetiseringsmetod för kodad molekylsamling Syntetiseringsmetod för bibliotek av molekyler Screeningmetod för molekylbibliotek	1	27	-
Familj 10	Syntetiseringsmetod för kodad molekylsamling Syntetiseringsmetod för molekylbibliotek Kodad molekyl Molekylbibliotek Screeningmetod för molekylbibliotek	13	374	3
Familj 11	Syntetiseringsmetod för kodad molekylsamling Syntetiseringsmetod för molekylbibliotek Kodad molekyl Bibliotek av molekyler Screeningmetod för molekylbibliotek	-	-	4
Patentfamiljer avseende produkt				
Familj 12	Opublicerad patentansökan, läkemedel	-	-	1
Familj 13	Opublicerad patentansökan, läkemedel	-	-	1
Familj 14	Opublicerad patentansökan, läkemedel	-	-	1
Totalt		101	6 853	26

Finansiell information i urval

Nuevolution AB (publ), koncernens moderbolag, bildades den 28 augusti 2015 och är registrerat i Sverige. Nuevolution AB (publ) har inte bedrivit någon verksamhet tidigare. Därav presenteras nedan Nuevolution AB (publ) finansiella utveckling i sammandrag för den reviderade räkenskapsperioden 28 augusti – 30 september 2015. Den reviderade delårsrapporten för perioden 28 augusti – 30 september 2015 är upprättad i enlighet med BFNAR 2007:1, Frivillig delårsrapportering. Bolaget tillämpar årsredovisningslagen och BFN:s kompletterande regelverk BFNAR 2012:1 Årsredovisning och Koncernredovisning (K3). Delårsrapporten är reviderad enligt International Standards on Auditing, utförd av Bolagets valda revisor. Delårsrapporten och oberoende revisors rapport är införlivade i föreliggande Prospekt.

Givet att Nuevolution AB (publ) inte tidigare bedrivit någon verksamhet presenteras nedan även det helägda danska dotterföretaget Nuevolution A/S och dess helägda dotterföretag Oveun AB:s finansiella historik. Revisionsberättelserna för räkenskapsåren 2014/15 och 2013/14 finns införlivade i föreliggande Prospekt. Årsredovisningarna för Nuevolution A/S har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standard såsom den antagits av EU ("IFRS"). Reviderad finansiell information för de två senaste räkenskapsåren har sammanställts i föreliggande Prospekt i enlighet med IFRS. Årsredovisningarna finns tillgängliga för granskning i elektronisk form på Bolagets hemsida www.nuevolution.com. Kopior av handlingarna finns också tillgängliga på Bolagets huvudkontor med adress Rønnegade 8, 2100 Köpenhamn, Danmark.

Nuevolution A/S har brutet räkenskapsår. Räkenskapsåret avser den 1 juli till den 30 juni.

Uppgifter avseende perioden 1 juli – 30 september räkenskapsåret 2015/16, och motsvarande period räkenskapsåret 2014/15 för Nuevolution A/S har hämtats ur Nuevolution A/S:s delårsrapport för perioden 1 juli – 30 september räkenskapsåret 2015/16 vilken har upprättats i enlighet med IFRS. De finansiella siffrorna i delårsrapporten för räkenskapsåret 2015/16 för Nuevolution A/S är ej reviderade eller översiktligt granskade av Bolagets revisor.

OMRÄKNAD VALUTA FRÅN DKK TILL SEK I DEN FINANSIELLA ÖVERSIKTEN

Notera särskilt att räkenskaperna i detta Prospekt som avser Nuevolution A/S är baserade på räkenskaperna i Nuevolution A/S vars rapporteringsvaluta är danska kronor (DKK). Notera även att räkenskaperna i detta Prospekt, för att ge en så tydlig bild som möjligt, finns presenterade både som danska kronor (DKK) och svenska kronor (SEK). Omräknade räkenskaper till svenska kronor (SEK) har inte reviderats.

Resultaträkning

Resultaträkningen har omräknats till svenska kronor (SEK) med genomsnittskursen för helåren 2014/15 (0,8023 SEK / 1 DKK), och 2013/14 (0,8420 SEK / 1 DKK) samt den genomsnittliga växelkursen för tremånadersperioden med slut den 30 september 2015 (0,7910 SEK / 1 DKK) och den 30 september 2014 (0,8100 SEK / 1 DKK).

Balansräkning

Balansräkningen har omräknats till svenska kronor (SEK) med växelkursen på balansdagen den 30 juni 2015 (0,8096 SEK / 1 DKK), och den 30 juni 2014 (0,8125 SEK / 1 DKK) samt växelkursen på balansdagen den 30 september 2015 (0,7930 SEK / 1 DKK) och den 30 september 2014 (0,8140 SEK / 1 DKK).

Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalysen för perioderna har omräknats till svenska kronor (SEK) enligt balansdagens kurs för alla förändringar i balansposter, och den genomsnittliga växelkursen för motsvarande period för samtliga resultaträkningsposter. Avvikelser visas i posten "Omräkningsdifferenser".

Resultaträkning för Nuevolution AB (publ)

	28 augusti - 30 september
(SEK '000)	2015/16
Nettoomsättning	-
Rörelseresultat	-
Resultat efter finansnetto	-
Periodens resultat	-

Balansräkning för Nuevolution AB (publ)

	28 augusti - 30 september
(SEK '000)	2015/16
<i>Tillgångar</i>	
Anläggningstillgångar	-
Omsättningstillgångar	-
Likvida medel	50
Summa tillgångar	50
<i>Eget kapital och Skulder</i>	
Eget kapital	50
Skulder	-
Summa eget kapital och skulder	50

Kassaflödesanalys för Nuevolution AB (publ)

	28 augusti - 30 september
(SEK '000)	2015/16
Kassaflödet från den löpande verksamheten	-
Kassaflödet från investeringsverksamheten	-
Kassaflödet från finansieringsverksamheten	50
Nettokassaflöde	50
Likvida medel vid periodens början	-
Nettokassaflöde	50
Likvida medel vid periodens slut	50

Resultaträkning för koncernen (moderföretaget Nuevolution A/S och dotterföretaget Oveun AB)

(SEK/DKK'000)	SEK				DKK			
	juli - september		helår		juli - september		helår	
	2015/16	2014/15	2014/15	2013/14	2015/16	2014/15	2014/15	2013/14
Nettoomsättning	1 021	12 857	29 801	79 458	808	10 414	23 910	66 905
Övriga intäkter	-	-	-	36	-	-	-	30
Kostnad sålda varor	-10 101	-6 822	-31 674	-25 940	-7 990	-5 526	-25 412	-21 842
Övriga externa kostnader	-6 928	-4 064	-26 127	-14 177	-5 480	-3 292	-20 962	-11 937
Bruttoresultat	-16 008	1 970	-27 999	39 377	-12 662	1 596	-22 464	33 156
Personalkostnader	-9 392	-8 438	-35 818	-31 152	-7 429	-6 835	-28 737	-26 231
Av- och nedskrivning	-257	-265	-1 074	-1 319	-203	-215	-862	-1 111
Rörelseresultat (EBIT)	-25 656	-6 733	-64 891	6 905	-20 294	-5 454	-52 063	5 814
Finansiella intäkter	113	1 080	3 593	527	89	875	2 883	444
Finansiella kostnader	-169	-153	-757	-1 154	-134	-124	-607	-972
Resultat före skatt	-25 713	-5 806	-62 055	6 278	-20 339	-4 703	-49 787	5 286
Skatt	1 764	1 814	7 323	1 131	1 395	1 469	5 875	952
Periodens resultat	-23 949	-3 993	-54 732	7 408	-18 944	-3 234	-43 912	6 238

Balansräkning för koncernen (moderföretaget Nuevolution A/S och dotterföretaget Oveun AB)

(SEK/DKK'000)	SEK				DKK			
	juli - september		helår		juli - september		helår	
	2015-09-30	2014-09-30	2015-06-30	2014-06-30	2015-09-30	2014-09-30	2015-06-30	2014-06-30
<i>Tillgångar</i>								
Materiella anläggningstillgångar								
Övriga inventarier, verktyg och utrustning	2 093	2 117	2 257	2 311	1 660	1 723	1 827	1 878
Förbättringar på annans fastighet	390	284	404	305	309	231	327	248
S:a materiella anläggningstillgångar	2 483	2 400	2 661	2 617	1 969	1 954	2 154	2 126
Övriga anläggningstillgångar								
Övriga fordringar	1 600	1 548	1 567	1 551	1 269	1 260	1 269	1 260
S:a övriga anläggningstillgångar	1 600	1 548	1 567	1 551	1 269	1 260	1 269	1 260
S:a anläggningstillgångar	4 083	3 948	4 228	4 167	3 238	3 214	3 423	3 386
Omsättningstillgångar								
Pågående arbete för tredje part	8 117	-	7 321	19 718	6 437	-	5 927	16 021
Kundfordringar	397	27 888	2 824	34 284	315	22 701	2 286	27 856
Skattefordringar	10 369	4 510	8 433	2 710	8 223	3 671	6 827	2 202
Övriga fordringar	1 332	962	1 586	729	1 056	783	1 284	592
Förutbetalda kostnader	1 484	415	1 018	1 054	1 177	338	824	856
S:a fordringar	21 700	33 775	21 181	58 495	17 208	27 493	17 148	47 527
Kassa & Bank	23 522	9 074	46 250	826	18 653	7 386	37 444	671
S:a omsättningstillgångar	45 222	42 849	67 431	59 321	35 861	34 879	54 592	48 198
S:a tillgångar	49 305	46 797	71 659	63 488	39 099	38 093	58 015	51 584
<i>Eget kapital och Skulder</i>								
Eget kapital								
Aktiekapital	360 309	277 303	352 921	277 815	285 725	225 725	285 725	225 725
Balanserade vinstmedel	-331 566	-249 681	-301 369	-246 161	-262 932	-203 240	-243 988	-200 006
S:a eget kapital	28 743	27 623	51 553	31 654	22 793	22 485	41 737	25 719
Långfristiga skulder								
Leasingåtaganden	1 329	1 211	1 451	1 372	1 054	986	1 175	1 115
Uppskjuten skatt	-	-	-	-	-	-	-	-
S:a långfristiga skulder	1 329	1 211	1 451	1 372	1 054	986	1 175	1 115
Kortfristiga skulder								
Leverantörsskulder	5 076	4 213	4 802	2 777	4 025	3 429	3 888	2 256
Övriga kreditinstitut	-	-	-	8 769	-	-	-	7 125
Andra skulder	10 217	5 767	9 685	6 325	8 102	4 694	7 841	5 139
Leasingåtaganden	726	627	782	624	576	510	633	507
Förutbetalda intäkter	3 214	7 357	3 386	11 967	2 549	5 989	2 741	9 723
S:a kortfristiga skulder	19 233	17 963	18 655	30 462	15 252	14 622	15 103	24 750
S:a skulder	20 562	19 174	20 106	31 834	16 306	15 608	16 278	25 865
S:a eget kapital och skulder	49 305	46 797	71 659	63 488	39 099	38 093	58 015	51 584

Kassaflödesanalys för koncernen (moderföretaget Nuevolution A/S och dotterföretaget Oveun AB)

(SEK/DKK'000)	SEK				DKK			
	juli - september		helår		juli - september		helår	
	2015/16	2014/15	2014/15	2013/14	2015/16	2014/15	2014/15	2013/14
Periodens resultat	-23 949	-3 993	-54 732	7 408	-18 944	-3 234	-43 912	6 238
<i>Förändringar i kassaflöde</i>								
Aktierelaterade betalningar	-	-	66	268	-	-	53	226
Avskrivningar av anläggningstillgångar	257	265	1 074	1 319	203	215	862	1 111
Erhållna räntor	-113	-1 080	-3 593	-527	-89	-875	-2 883	-444
Betalda räntor	169	153	757	1 154	134	124	607	972
Förändringar i fordringar exklusive inkomstskatt	1 417	26 520	43 037	-52 428	1 336	21 503	35 004	-42 472
Förändringar i skattefordringar	-1 936	-1 800	-5 723	231	-1 396	-1 469	-4 625	298
Förändringar i leverantörsskulder	274	1 436	2 025	-223	137	1 173	1 632	-294
Förändringar i andra skulder	532	-558	3 360	652	261	-445	2 702	317
Förändringar i förutbetalda intäkter	-172	-4 610	-8 581	7 735	-192	-3 734	-6 982	6 126
Kassaflödet från den löpande verksamheten före finansnetto	-23 521	16 333	-22 310	-34 411	-18 550	13 258	-17 542	-27 922
Erhållna räntor	113	1 080	3 593	527	89	875	2 883	444
Betalda räntor	-169	-153	-757	-1 154	-134	-124	-607	-972
Kassaflödet från den löpande verksamheten	-23 577	17 260	-19 474	-35 038	-18 595	14 009	-15 266	-28 450
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-23	-53	-1 109	-309	-18	-43	-890	-260
Förändringar i övriga fordringar	-	-	-11	-12	-	-	-9	-10
Kassaflödet från investeringsverksamheten	-23	-53	-1 121	-321	-18	-43	-899	-270
Kapitalanskaffning	-	-	74 784	-	-	-	60 000	-
Kostnader i samband med kapitalanskaffningar	-	-	-153	-	-	-	-123	-
Avbetalning på långfristiga lån och leasing, netto	-178	-158	237	-310	-178	-126	186	-338
Kassaflödet från finansieringsverksamheten	-178	-158	74 868	-310	-178	-126	60 063	-338
Nettokassaflöde	-23 778	17 049	54 273	-35 668	-18 791	13 840	43 898	-29 058
<i>Likvida medel</i>								
Likvida medel vid periodens start	46 250	-7 943	-7 943	26 593	37 444	-6 454	-6 454	22 604
Omräkningsdifferenser	1 050	-32	-80	1 132	-	-	-	-
Nettokassaflöde	-23 778	17 049	54 273	-35 668	-18 791	13 840	43 898	-29 058
Likvida medel vid periodens slut	23 522	9 074	46 250	-7 943	18 653	7 386	37 444	-6 454

Finansiella nyckeltal för koncernen (moderföretaget Nuevolution A/S och dotterföretaget Oveun AB)

(SEK/DKK'000)	SEK				DKK			
	oreviderade		reviderade		oreviderade		reviderade	
	juli - september		helår		juli - september		helår	
	2015/16	2014/15	2014/15	2013/14	2015/16	2014/15	2014/15	2013/14
Nettoomsättning*	1 021	12 857	29 801	79 458	808	10 414	23 910	66 905
EBITDA	-25 399	-6 468	-63 817	8 224	-20 091	-5 239	-51 201	6 925
EBITDA-marginal	neg.	neg.	neg.	10%	neg.	neg.	neg.	10%
Rörelseresultat (EBIT)*	-25 656	-6 733	-64 891	6 905	-20 294	-5 454	-52 063	5 814
Rörelsemarginal (EBIT-marginal)	neg.	neg.	neg.	9%	neg.	neg.	neg.	9%
Periodens resultat per aktie före utspädning, SEK/DKK	-0,08	-0,02	-0,23	0,03	-0,07	-0,01	-0,18	0,03
Avkastning på eget kapital, %	-83%	-14%	-105%	24%	-83%	-14%	-105%	24%
Avkastning på totalt kapital, %	-48%	-8%	-76%	12%	-48%	-8%	-76%	12%
Soliditet, %	58%	59%	72%	50%	58%	59%	72%	50%
Utdelning, SEK/DKK	-	-	-	-	-	-	-	-
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, miljoner st	285,725	225,725	242,089	225,725	285,725	225,725	242,089	225,725
Antal anställda vid periodens slut	40	38	41	39	40	38	41	39

* IFRS-nyckeltal. Resterande nyckeltal är ej definierade enligt IFRS

Definitioner

EBITDA	Rörelseintäkter minus rörelsekostnader plus av- och nedskrivningar
EBITDA-marginal	EBITDA dividerat med nettoomsättning
Rörelseresultat (EBIT)	Rörelseintäkter minus rörelsekostnader
Rörelsemarginal (EBIT-marginal, %)	Rörelseresultat dividerat med nettoomsättning
Avkastning på eget kapital, %	Periodens resultat dividerat med eget kapital
Avkastning på totalt kapital, %	Periodens resultat dividerat med totala tillgångar
Periodens resultat per aktie före utspädning	Periodens resultat dividerat med genomsnittligt antal aktier före utspädning
Soliditet, %:	Eget kapital dividerat med totalt kapital
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	Genomsnittligt antal utgivna aktier före utspädning under perioden

Kommentarer till den finansiella utvecklingen

Nuevolution AB (publ), koncernens moderbolag, bildades den 28 augusti, 2015 och är registrerat i Sverige. Nuevolution AB (publ) har inte bedrivit någon verksamhet tidigare. Kommentarererna i följande avsnitt avser därför den finansiella utvecklingen för det danska rörelsedrivande dotterföretaget Nuevolution A/S (inklusive dess helägda dotterföretag, Oveun AB).

För kommentarer till tremånadersperioden som avslutades den 30 september 2015 jämfört med tremånadersperioden som avslutades den 30 september 2014 gäller följande: Belopp som står utan parenteser avser perioden 1 juli 2015 till den 30 september 2015 och belopp som står inom parenteser avser perioden 1 juli 2014 till den 30 september 2014.

För kommentarer till det fulla räkenskapsåret som avslutades den 30 juni 2015 jämfört med räkenskapsåret som avslutades den 30 juni 2014 gäller följande: Belopp som står utan parenteser avser perioden 1 juli 2014 till den 30 juni 2015 och belopp som står inom parenteser avser perioden 1 juli 2013 till den 30 juni 2014.

OMSÄTTNING OCH RESULTAT

Jämförelse mellan perioden 1 juli - 30 september 2015 (IFRS) och 1 juli - 30 september 2014 (IFRS)

Nuevolutions resultaträkning första kvartalet räkenskapsåret 2015/16 (1 juli till den 30 september 2015) visar en nettoförlust om 23,9 MSEK, jämfört med en nettoförlust om 4,0 MSEK under föregående räkenskapsår.

Intäkterna minskade till 1,0 MSEK under första kvartalet räkenskapsåret 2015/16, från 12,9 MSEK föregående räkenskapsår som inkluderade milstolps- och förskotts betalningar från två av Bolagets samarbetspartners.

Kostnad för sålda varor ökade till 10,1 MSEK (6,8 MSEK) det första kvartalet 2015/16, drivet av kostnader till CROs (kliniska forskningsorganisationer) och kostnader för skapandet av nya Chematics-bibliotek. Övriga externa kostnader ökade till 6,9 MSEK (4,1 MSEK), främst på grund av legala kostnader och förberedelser inför nyemissionen och noteringen på Nasdaq First North Premier. Personalkostnaderna ökade till 9,4 MSEK (8,4 MSEK) under första kvartalet räkenskapsåret 2015/16, främst på grund av en ökning av antalet heltidsanställda.

Under det första kvartalet räkenskapsåret 2015/16 uppvisade Bolaget en rörelseförlust om 25,7 MSEK (6,7 MSEK).

Finansnetto uppgick till -0,1 MSEK (0,9 MSEK), där minskningen är hänförlig till valutakursvinst på den amerikanska dollarn motsvarande period föregående räkenskapsår.

Nuevolution noterade under första kvartalet räkenskapsåret 2015/16 en skattecredit om 1,8 MSEK (1,8 MSEK).

Jämförelse mellan räkenskapsåren 2014/15 (IFRS) och 2013/14 (IFRS)

Nuevolutions resultaträkning för räkenskapsåret 2014/15 (1 juli 2014 till den 30 juni 2015) visar en nettoförlust om 54,7 MSEK, jämfört med en nettovinst om 7,4 MSEK under föregående räkenskapsår.

Under räkenskapsåret minskade intäkterna till 29,8 MSEK (79,5 MSEK) till följd av lägre licens- och milstolpsbetalningar från Bolagets samarbetspartners. Detta är i linje med Bolagets förväntningar givet den finansiella strukturen i de senaste avtalen med höga och tidiga förskotts- och milstolpsbetalningar.

Kostnad för sålda varor ökade under verksamhetsåret till 31,7 MSEK (25,9 MSEK), och består primärt av kostnader för CRO och för råvaror för att stödja Bolagets interna projektportfölj. Kostnadsökningen är främst hänförlig till investeringar för utvecklingen av Bolagets ledande program mot val av kandidat för kliniska studier. Övriga externa kostnader ökade till 26,1 MSEK (14,2 MSEK) under räkenskapsåret 2014/15, främst på grund av legala kostnader som ökade med 9,0 MSEK. Personalkostnaderna uppgick under räkenskapsåret till 35,8 MSEK (31,2 MSEK), främst på grund av en mindre ökning Bolagets lönekostnader (2 procent i genomsnitt) och en ökning av antalet heltidsanställda från 39 till 41.

Under räkenskapsåret 2014/15, uppvisade Nuevolution en rörelseförlust om 64,9 MSEK mot en rörelsevinst om 6,9 MSEK under räkenskapsår 2013/14.

Finansnetto uppgick till 2,8 MSEK (-0,6 MSEK) räkenskapsåret 2014/15, främst till följd av valutakursvinster på den amerikanska dollarn i samband med milstolpsbetalningar.

Nuevolution noterade under räkenskapsåret 2014/15 en skattecredit för FoU-kostnader om 7,3 MSEK (1,1 MSEK).

TILLGÅNGAR

Jämförelse mellan perioden 1 juli - 30 september 2015 (IFRS) och 1 juli - 30 september 2014 (IFRS)

Den 30 september 2015 uppgick Bolagets totala tillgångar till 49,3 MSEK (46,8 MSEK). Bolagets anläggningstillgångar uppgick per balansdagen till 4,1 MSEK (3,9 MSEK), varav materiella anläggningstillgångar uppgick till 2,5 MSEK (2,4 MSEK). Omsättningstillgångarna uppgick till 45,2 MSEK (42,9 MSEK). Vid räkenskapsårets slut hade Bolaget likvida medel om 23,5 MSEK (9,1 MSEK). Pågående arbete för tredje part (värdet av framtida milstolpsbetalningar) uppgick till 8,1 MSEK per den 30 september 2015 och väntas bli fakturerad under räkenskapsåret 2015/16. Jämförande siffra den 30 september 2014 var 0,0 MSEK.

Jämförelse mellan räkenskapsåren 2014/15 (IFRS) och 2013/14 (IFRS)

Den 30 juni 2015 uppgick Bolagets totala tillgångar till 71,7 MSEK (63,5 MSEK). Bolagets anläggningstillgångar uppgick per balansdagen till 4,2 MSEK (4,2 MSEK), varav materiella anläggningstillgångar uppgick till 2,7 MSEK (2,6 MSEK). Omsättningstillgångarna uppgick till 67,4 MSEK (59,3 MSEK). Vid räkenskapsårets slut hade Bolaget likvida medel om 46,2 MSEK (0,8 MSEK). Pågående arbete för tredje part (värdet av framtida milstolpsbetalningar) uppgick till 7,3 MSEK per den 30 juni 2015 och väntas bli fakturerad under räkenskapsåret 2015/16. Jämförande siffra den 30 juni 2014 var 19,7 MSEK.

Bolaget hade icke-aktiverade uppskjutna skattefordringar uppgående till 100,7 MSEK per den 30 juni 2015 varav 101,8 MSEK utgörs av skattemässiga underskott som kan flyttas framåt på obestämd tid.

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Jämförelse mellan perioden 1 juli - 30 september 2015 (IFRS) och 1 juli - 30 september 2014 (IFRS)

Eget kapital uppgick per den 30 september 2015 till 28,7 MSEK (27,6 MSEK). Ökningen är hänförlig till emission av nya aktier till Bolagets största aktieägare under tredje kvartalet räkenskapsåret 2014/15, samt periodens nettoförlust.

Bolagets långfristiga skulder om 1,3 MSEK (1,2 MSEK) utgörs huvudsakligen av leasingåtaganden på utrustning och verktyg för inom forskningsavdelningen. Kortfristiga skulder uppgick till 19,2 MSEK (18,0 MSEK), och består primärt av leverantörsskulder och andra kortfristiga skulder samt förutbetalda intäkter om 3,2 MSEK (7,4 MSEK) bestående av en fakturerad förskotts betalning, som kommer att redovisas som intäkt när kommande milstolpar realiserar.

Jämförelse mellan räkenskapsåren 2014/15 (IFRS) och 2013/14 (IFRS)

Eget kapital uppgick per den 30 juni 2015 till 51,6 MSEK (31,7 MSEK). Ökningen är hänförlig till emission av nya aktier till Bolagets största aktieägare om 74,8 MSEK i samband med en investeringsrunda, samt nettoförlusten för räkenskapsåret om 54,7 MSEK.

Bolagets långfristiga skulder om 1,5 MSEK (1,4 MSEK) utgörs huvudsakligen av leasingåtaganden på utrustning och verktyg för inom forskningsavdelningen. Kortfristiga skulder uppgick till 18,7 MSEK (30,5 MSEK), och består primärt av leverantörsskulder och andra kortfristiga skulder samt förutbetalda intäkter om 3,4 MSEK (12,0 MSEK) bestående av en fakturerad förskotts betalning, som kommer att redovisas som intäkt när kommande milstolpar realiserar.

KASSAFLÖDE

Jämförelse mellan perioden 1 juli - 30 september 2015 (IFRS) och 1 juli - 30 september 2014 (IFRS)

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -23,6 MSEK (17,3 MSEK), främst till följd av nettoförlusten för kvartalet. Kassaflödet från investeringsverksamheten för första kvartalet räkenskapsåret 2015/16 uppgick till 0,0 MSEK (-0,1 MSEK). Kassaflödet från finansieringsverksamheten första kvartalet räkenskapsåret 2015/16 uppgick till -0,2 MSEK (-0,2 MSEK). Det totala nettokassaflödet för kvartalet som avslutades den 30 september 2015 uppgick till -23,8 MSEK (17,0 MSEK).

Jämförelse mellan räkenskapsåren 2014/15 (IFRS) och 2013/14 (IFRS)

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -19,5 MSEK (-35,0 MSEK), främst till följd av nettoförlusten och förändringar i fordringar. Kassaflödet från investeringsverksamheten för räkenskapsåret uppgick till -1,1 MSEK (-0,3 MSEK). Kassaflödet från finansieringsverksamheten för räkenskapsåret uppgick till 74,9 (-0,3 MSEK), främst hänförligt till kapitalanskaffningen. Det totala nettokassaflödet för räkenskapsåret som avslutades den 30 juni 2015 uppgick till 54,3 MSEK (-35,7 MSEK).

INVESTERINGAR

Jämförelse mellan perioden 1 juli - 30 september 2015 (IFRS) och 1 juli - 30 september 2014 (IFRS)

Nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 0,0 MSEK (0,1 MSEK).

Jämförelse mellan räkenskapsåren 2014/15 (IFRS) och 2013/14 (IFRS)

Nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 1,1 MSEK (0,3 MSEK) och avser i huvudsak investeringar i maskiner och verktyg inom forskningsavdelningen.

NUVARANDE OCH PLANERADE INVESTERINGAR

Nuevolution pågående och planerade investeringar i anläggningstillgångar är av mindre karaktär. Huvuddelen av Bolagets forskningsutrustning finansieras via leasing. Under de senaste fem räkenskapsåren har Bolagets årliga nettoinvesteringar uppgått till mellan 0,3 miljoner SEK och 2,0 miljoner SEK, främst inom IT och forskningsutrustning. Bolagets planerade nettoinvesteringar för räkenskapsåret som avslutas den 30 juni 2016 beräknas hålla sig inom detta intervall.

Under 2015/16 planerar Nuevolution för bruttoinvesteringar om 3,7 miljoner SEK, varav 3,0 miljoner SEK under tremånadersperioden som avslutas den 31 december 2015. Investeringarna består främst av forskningsutrustning (massspektroskopi och Q-PCR). Dock kommer nettoinvesteringar i forskningsutrustning vara begränsade, eftersom Bolaget finansierar huvuddelen av sådan utrustning via leasing.

ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Per den 30 september 2015 uppgick värdet av Nuevolutionens fastigheter, maskiner och inventarier till 2,5 MSEK, till stor del bestående av utrustning och verktyg inom forskningsavdelningen. Bolagets finansiella tillgångar per detta datum uppgick till 1,6 MSEK och utgörs främst av fordringar.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER SEDAN 30 SEPTEMBER 2015

Den 19 oktober 2015 meddelade Nuevolution att man har inlett ett samarbete med Janssen Biotech, Inc., ett läkemedelsföretag inom Johnson & Johnson-koncernen, att använda Nuevolutionens patenterade Chemetics® plattform mot sjukdomsmål av intresse för Janssen Biotech, Inc. Enligt villkoren i avtalet erhåller Nuevolution förskottsbetalning, forskningsfinansiering och är berättigad till milstolpsbetalningar när specificerade forskning- och utvecklingsresultat samt kommersiella milstolpar är uppnådda. Dessutom är Nuevolution föremål för att erhålla royalty på framtida nettoförsäljning av produkter som kan kommersialiseras som ett resultat av samarbetet.

TRENDER

Den globala läkemedelsindustrin förväntas kontinuerligt växa de kommande åren, drivet av en åldrande befolkning, målriktad läkemedelsutveckling och ökad hälsovård på tillväxtmarknader. Investeringar i forskning och utveckling (FoU) inom läkemedelsbranschen har stadigt ökat under de senaste två decennierna. Under de kommande åren förväntas FoU-utgifter i relation till total försäljning minska. Underliggande drivkrafter för denna utveckling är svårigheten i att få nya läkemedel godkända vilket får till följd att mindre kapital allokeras till läkemedelsutveckling i tidig fas. Dock innebär detta att det för bioteknikföretag som Nuevolution, skapas nya möjligheter där utvecklingsprogram av innovativa läkemedel kommer att locka affärsmöjligheter från big pharma, drivet av en ökad nivå av outsourcing inom industrin och big pharmas beroende av tillgång till nya innovativa läkemedelsprogram som tillhandahålls av bioteknikföretag.

Det finns, såvitt styrelsen känner till, utöver vad som nämns i avsnittet "Riskfaktorer" inga andra kända tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som kan förväntas ha en väsentlig inverkan på Bolagets framtidsutsikter. Bolaget känner heller inte till några offentliga, ekonomiska, skattepolitiska, penningpolitiska eller andra politiska åtgärder som, direkt eller indirekt, väsentligt påverkat eller väsentligt skulle kunna påverka Bolagets verksamhet.

Kapitalisering, skuldsättning och annan finansiell information

Nuevolution AB (publ), koncernens moderbolag, bildades den 28 augusti, 2015 och är registrerat i Sverige. Nuevolution AB (publ) har inte bedrivit någon verksamhet tidigare. Därav presenteras nedan kapitalstruktur och nettoskuldsättning per den 30 september 2015 för moderbolaget Nuevolution AB (publ) och för det danska rörelsedrivande dotterföretaget Nuevolution A/S på koncernnivå. Informationen för moderbolaget Nuevolution AB (publ) härtstammar från den reviderade delårsrapporten för perioden 28 augusti - 30 september 2015, införlivad i detta Prospekt. Informationen för Nuevolution A/S härtstammar från den oreviderade och ej översiktligt granskade delårsrapporten för perioden 1 juli - 30 september 2015. Notera att Nuevolution A/S redovisar i danska kronor (DKK) och att nedanstående tabeller presenterar kapitalstruktur och nettoskuldsättning både i svenska kronor (SEK) och danska kronor (DKK). Översättningen är inte granskad av Nuevolution A/S:s revisor.

Eget kapital och skulder	Nuevolution AB (publ)	Nuevolution A/S (koncern)	
	30 september 2015	30 september 2015	30 september 2015
	SEK'000	SEK'000*	DKK'000
Summa kortfristiga skulder	-	726	576
Mot borgen	-	-	-
Mot säkerhet	-	-	-
Utan borgen eller annan säkerhet	-	726	576
Summa långfristiga skulder	-	1 329	1 054
Mot borgen	-	-	-
Mot säkerhet	-	-	-
Utan borgen eller annan säkerhet	-	1 329	1 054
Eget kapital	50	28 743	22 793
Aktiekapital	50	360 309	285 725
Balanserat resultat	-	-331 566	-262 932

* 0,793 SEK/1 DKK per den 30 september 2015

Nettoskuldsättning	Nuevolution AB (publ)	Nuevolution A/S (koncern)	
	30 september 2015	30 september 2015	30 september 2015
	SEK'000	SEK'000*	DKK'000
(A) Kassa	50	23 522	18 653
(B) Likvida värdepapper som ingår i likvida medel men som inte är kassa	-	-	-
(C) Lätt realiserbara värdepapper	-	-	-
(D) Summa likvida medel A + B + C	50	23 522	18 653
(E) Kortfristiga räntebärande fordringar	-	-	-
(F) Kortfristiga skulder till kreditinstitut	-	-	-
(G) Kortfristig del av långfristiga skulder	-	-	-
(H) Andra kortfristiga skulder	-	726	576
(I) Andra kortfristiga räntebärande skulder F + G + H	-	726	576
(J) Netto kortfristig nettoskuld I - E - D	-50	-22 796	-18 077
(K) Långfristiga skulder till kreditinstitut	-	-	-
(L) Emitterade företagsobligationer	-	-	-
(M) Emitterade konvertibla skuldebrev	-	-	-
(N) Övriga långfristiga skulder	-	1 329	1 054
(O) Långfristig nettoskuld (K+L+M+N)	-	1 329	1 054

* 0,793 SEK/1 DKK per den 30 september 2015

KAPITALISERING (PER DEN 30 SEPTEMBER 2015)

Nuevolution AB (publ)

Per den 30 september 2015, det senaste rapporteringsdatumet före Erbjudandets genomförande uppgick eget kapital i Nuevolution AB (publ) till 50 tusen SEK och räntebärande skulder uppgick till 0 SEK.

Nuevolution A/S (koncern)

Per den 30 september 2015, det senaste rapporteringsdatumet före Erbjudandets genomförande uppgick eget kapital i Nuevolution A/S till 28,7 miljoner SEK och räntebärande skulder uppgick till 2,1 miljoner SEK främst i form av leasingåtaganden.

NETTOSKULDSÄTTNING (PER DEN 30 SEPTEMBER 2015)

Nuevolution AB (publ)

Per den 30 september 2015, det senaste rapporteringsdatumet före Erbjudandets genomförande, uppgick Nuevolution AB (publ):s likvida medel till 50 tusen SEK. Bolaget hade per den 30 september 2015 inga skulder.

Nuevolution A/S (koncern)

Per den 30 september 2015, det senaste rapporteringsdatumet före Erbjudandets genomförande, uppgick Nuevolution A/S:s likvida medel till 23,5 miljoner SEK och leasingåtaganden uppgick till 2,1 miljoner SEK.

RÖRELSEKAPITAL

Enligt styrelsens bedömning är rörelsekapitalet per den 30 september 2015, inklusive förskottsbetalningen från avtalet med Janssen Biotech, Inc., milstolpsbetalningar från Novartis hänförligt till avtalet avseende tekniken samt säkerställt kapital om 20 miljoner DKK (25,2 miljoner SEK) från de tre största aktieägarna, tillräckligt för rörelsekapitalbehovet fram till slutet av räkenskapsåret som avslutas den 30 juni 2016. Dock anser styrelsen att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för kapitalbehovet för de kommande tolv månaderna. Givet den befintliga affärsplanen förväntar sig Bolaget att rörelsekapitalunderskottet för de kommande tolv månaderna uppgår till 50 miljoner SEK.

Rörelsekapitalbehovet för de kommande tolv månaderna är tänkt att finansieras av nettointäkterna från emitteringen av nya aktier i samband med Erbjudandet, vilket kan inbringa omkring 212 miljoner SEK till Bolaget efter transaktionskostnader.

Vid det fall Erbjudandet ej genomförs kommer Bolaget att omvärdera sin nuvarande affärsplan, och anskaffa nytt kapital från befintliga större aktieägare och nya investerare, samt realisera ytterligare intäkter genom tidigare utlicensiering av sina program.

BEGRÄNSNING I ANVÄNDADET AV KAPITAL

Det finns såvitt Bolaget känner till inga begränsningar avseende användande av kapital som väsentligt skulle kunna påverka Bolagets verksamhet.

Styrelse, ledande befattningshavare och revisor

STYRELSE

Enligt bolagsordningen ska styrelsen bestå av lägst tre (3) och högst tio (10) ledamöter, med upp till två (2) suppleanter. Bolagets styrelse består för närvarande av sex (6) ordinarie ledamöter, inklusive ordförande, utan suppleanter. Samtliga styrelseledamöter och suppleanter väljs för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Stig Løkke Pedersen, Jutta Heim och Jeanette Wood är oberoende i förhållande till Huvudägarna i Bolaget. Viktor Drvota, Søren Lemonius och Lars Henriksson representerar SEB Venture Capital, Sunstone Capital respektive Industrifonden. Stefan Olofsson från SEB Venture Capital är observatör i styrelsen.

Stig Løkke Pedersen (Ordförande)

Född 1961. Styrelsens ordförande sedan 2001.

- **Utbildning och erfarenhet:** Stig har en magisterexamen i ekonomi från Aalborg Universitet. Han har närmare 30 års erfarenhet från läkemedelsindustrin. Stig arbetade för Ciba-Geigy 1986-1992 i olika ledande befattningar i Danmark, Schweiz och Sydafrika. Från 1992 och fram till 2011 har Stig haft ett antal ledande befattningar med H. Lundbeck A/S, inklusive positionen som Chief Commercial Officer (CCO) från 2006 till 2011. Stig utsågs till Executive Vice President och medlem i ledningsgruppen 2003 och innehade den positionen tills han lämnade Lundbeck 2011. Sedan 2011 har Stig varit aktiv i en rad olika roller som investerare, styrelseledamot och i verkställande befattningar i olika företag och partnerskap.
- **Aktuella uppdrag:** Styrelseordförande i moksha8 Ltd, Ergolet A/S, Transmedica A/S, och x3 Capital. Styrelseledamot i Index Pharmaceuticals AB, MSI Ltd, SkyBrands A/S, Broen-Lab A/S. VD för H&L Invest ApS. Partner i Executive Capital och Operativ partner i Catacap.
- **Avslutade bolagsengagemang senaste fem åren:** Ordförande i Chemometec A/S, Microlytic A/S. Executive Vice President H. Lundbeck A/S.
- **Aktieinnehav:** Per dagen för noteringen kommer Stig Løkke Pedersen inneha 212 334 stamaktier.* Stig Løkke Pedersen kommer inom ramen för teckningsoptionsprogrammet i Nuevolution AB tilldelas 242 476 teckningsoptioner i Serie 1 och 148 167 teckningsoptioner i Serie 2. Vidare innehar han 166 839 teckningsoptioner med rätt att teckna A-aktier i Nuevolution A/S samt 71 502 teckningsoptioner med rätt att teckna B-aktier i Nuevolution A/S.

* Per dagen för Prospektet innehar Stig Løkke Pedersen 71 625 stamaktier och 166 371 preferensaktier.

Søren Lemonius (Ledamot) – Sunstone Capital

Född 1965. Styrelseledamot sedan 2007

- **Utbildning och erfarenhet:** Søren har en magisterexamen i Experimentell cellbiologi vid universitetet i Odense och är partner och en av grundarna till Sunstone Life Science Ventures. Här fokuserar han bl.a. på investeringar inom diagnostik- och terapiområdet. Søren har 18 års erfarenhet från företagsledning i FoU-intensiva företag och har exempelvis implementerat nya analytiska tekniker som Innovation Manager på FOSS Analytical, ett diagnostikföretag inom livsmedelsbranschen. Innan han kom till Sunstone har Søren tjänstgjort som Chief Technology Officer på elektronikkomponentföretaget Danionics. Där var han delaktig i att utveckla företaget från ett riskkapitalfinansierat, privat bolag med 30 anställda, till ett noterat bolag med en omsättning om 27 miljoner EUR och 300 anställda.
- **Aktuella uppdrag:** Partner i Sunstone Life Science Ventures. Styrelseledamot i Euro Diagnostica AB, Galecto Biotech AB, Sunstone Capital A/S, Sunstone LSV General Partner I ApS, Sunstone LSV Special Limited Partner II ApS, P/S Sunstone Biomedicinsk Venture III, Sunstone LSV Management A/S, Sunstone LSV Special LP II Holding ApS, Sunstone LSV GP I Holding ApS, Sunstone LSV Partners & Co. Holding ApS, Sunstone LSV Partners Holding ApS, Sunstone LSV General Partners BI ApS, Sunstone LSV GP BI Holding ApS. Observatör i Symhogen A/S. Managing Director i Sunstone LSV Partners & Co. Holding III ApS, Sunstone LSV Partners Holding III ApS, Betterinvest ApS, Sunstone LSV invest III Holding ApS, Sunstone LSV & Co. Special Limited Partner III Holding ApS, Sunstone LSV Invest III ApS och Sunstone LSV Special Limited Partner III ApS.
- **Avslutade bolagsengagemang senaste fem åren:** Styrelseordförande i Biomonitor A/S. VD och Styrelseledamot i Chempaq A/S. Styrelseledamot i Atonomics A/S, Evolva Biotech A/S och TD Vaccines. Managing Director i Chempaq Patent Holding ApS, Sunstone LSV Special Limited Partner III Holding ApS, Sunstone LSV Invest III Holding ApS, Sunstone LSV Partners & Co. Holding III ApS and Sunstone LSV partners Holding III ApS. Strategisk rådgivare för DONG A/S.
- **Aktieinnehav:** -

Viktor Drvota (Ledamot) - SEB Venture Capital

Född 1965. Styrelseledamot sedan 2007

- **Utbildning och erfarenhet:** Viktor har en medicinsk examen och MD / PhD i kardiologi vid Karolinska Institutet. Viktor är chef för Life Science-avdelningen på SEB Venture Capital och representerar SEB Venture Capital i Bolagets styrelse. Viktor har tidigare arbetat som överläkare och docent vid Karolinska Institutet. Han har lång erfarenhet av att arbeta med forskning inom läkemedelsutveckling och medicintekniska produkter och har publicerat 28 artiklar i internationella vetenskapliga tidskrifter.
- **Aktuella uppdrag:** Styrelseordförande i InDex Diagnostics AB. Styrelseledamot Scibase Intressenter AB, Scibase Holding AB (publ), SciBase AB, InDex Diagnostics AB, InDex Pharmaceuticals AB, Airsonett AB, Airsonett Holding AB, Avidicare AB. Suppleant i Avidicare Holding AB.
- **Avslutade bolagsengagemang senaste fem åren:** Styrelseordförande i Avidicare AB, Avidicare Holding AB, SciBase Intressenter AB, SciBase Holding AB (publ), SciBase AB och Airsonett AB. Styrelseledamot i Abato Eglyar AB, Neoventa Holding Aktieföretag, Neoventa Medical AB och Sjöängens Brygga Ekonomisk förening. Suppleant i Quickcool AB och DiLab I Lund AB.
- **Aktieinnehav:** -

Lars Henriksson (Ledamot) - Industrifonden

Född 1961. Styrelseledamot sedan 2015

- **Utbildning och erfarenhet:** Lars har en M.Sc. i Industriell ekonomi och har arbetat med investeringar inom Life science sedan 2003. Innan han blev investment manager fick Lars omfattande internationell erfarenhet under sina år som strategi-, finansiell- och affärskonsult följt av ett CFO uppdrag för ett Venture Capital finansierat företag i telekombranschen.
- **Aktuella uppdrag:** Investment Manager och Business Analyst på Industrifonden. Styrelseledamot i Advanced MR Analytics AB och Trialbee AB. Suppleant i Oncopeptides AB och RxEye AB.
- **Avslutade bolagsengagemang senaste fem åren:** Styrelseledamot i CellaVision AB, Diashunt Intressenter AB, SHS Intressenter Aktieföretag, BioInvent International AB. Suppleant i Carmel Pharma Aktieföretag och Boule Diagnostics AB.
- **Aktieinnehav:** -

Jutta Heim (Ledamot, Vetenskaplig rådgivare till Styrelsen)

Född 1951. Styrelseledamot sedan 2013

- **Utbildning och erfarenhet:** Jutta har en doktorsexamen från universitetet i Tübingen och innehar en professur i bioteknik vid Biocenter vid universitetet i Basel. Hon arbetade under mer än 20 år på Ciba-Geigy/Novartis i Schweiz och USA. På Novartis var Jutta delaktig i den framgångsrika utvecklingen och lansering av antitrombotiska och fibrinolytiska produkter. På Novartis etablerade hon också avdelningen för molekylär genetik inom onkologi samt var senior vetenskaplig expert i molekylärbiologi och medlem av forskningsstyrelsen. Jutta avslutade sin karriär på Novartis som globalt ansvarig för Novartis Lead Discovery Center. Från 2004 till 2009 var Jutta verksam som CSO på Basilea Pharmaceutica Ltd., ett schweiziskt biofarmaceutiskt företag med fokus inom områdena infektion, inflammation och onkologi. Från 2009 till 2013 tjänstgjorde hon som CTO och CSO på Evolva SA, där hon ledde Evolvas forskningsinsatser och förstärkte utvecklingen av bolagets teknikplattform.
- **Aktuella uppdrag:** Ledamot av den rådgivande styrelsen för Stiftung für Wissenschaftliche Forschung Universität Zürich. Styrelseledamot i Evolva SA.
- **Avslutade bolagsengagemang senaste fem åren:** CSO på Evolva SA.
- **Aktieinnehav:** Jutta Heim kommer inom ramen för teckningsoptionsprogrammet i Nuevolution AB tilldelas 69 279 teckningsoptioner i Serie 1.

Jeanette Wood (Ledamot, Vetenskaplig rådgivare till Styrelsen)

Född 1952. Styrelseledamot sedan 2015

- **Utbildning och erfarenhet:** Jeanette har en doktorsexamen i farmakologi från University of Otago, Dunedin, Nya Zeeland. Hon har mer än 30 års erfarenhet av läkemedelsutveckling i stora läkemedelsbolag och bioteknikföretag i ledande positioner och med en meritlista av nya läkemedel som utvecklats till kliniska prövningar och till marknaden. Författare till mer än 100 granskade publikationer och ett stort antal patent. Föreläsare på deltid vid universitet i Nya Zeeland, Schweiz, Singapore och Korea. Har under sin karriär även haft positioner som forskningschef inom onkologi för AstraZeneca UK, Head of Biology för S*BIO Pte Ltd i Singapore samt en rad befattningar inom Novartis AG/Ciba-Geigy AG mellan åren 1980-2006.
- **Aktuella uppdrag:** CSO för Genkyotex AG.
- **Avslutade bolagsengagemang senaste fem åren:** -
- **Aktieinnehav:** Jeanette Wood kommer inom ramen för teckningsoptionsprogrammet i Nuevolution AB tilldelas 69 279 teckningsoptioner i Serie 1.

KONCERNLEDNING

Alex Haahr Gouliaev (VD)

Född 1966. VD sedan 2005

- **Utbildning och erfarenhet:** Alex har en Msc och PhD i kemi från Århus universitet. Under sin utbildning har han studerat vid Syddansk Universitet, Odense; Institutionen för farmakologi, Odense Universitetssjukhus; Institutionen för kemi, Århus universitet och Institutionen för läkemedelskemi, The Royal School of Pharmacy, Köpenhamns universitet.

Alex är en av grundarna av Nuevolution A/S. Han tjänstgjorde som Executive Vice President, Kemi och Drug Discovery från 2001 tills han utsågs till verkställande direktör i september 2005. På Nuevolution har han haft betydande inflytande över bildandet av Bolagets plattformsteknologi för läkemedelsutveckling från idé till förverkligande. Dessutom har han varit ytterst involverad i Nuevolutions program inom läkemedelsutveckling såväl internt som genom externa partnerskap. Under perioden 2005-2014 har Alex varit ansvarig för förhandlingar och genomförande av 14 av Bolagets 15 kommersiella avtal rörande Nuevolutions plattform för preklinisk läkemedelsutveckling.

Innan han grundade Nuevolution var Alex direktör för läkemedelskemi, medlem i ledningsgruppen, och medlem i styrelsen för Neurosearch A/S, där han arbetade i 6 år. Under sin tid på Neurosearch, var han inblandad i flera CNS-projekt som projektledare inklusive ansvar för projekt som sträckte sig från tidig upptäckt till out-sourcing och tekniköverföring till CROs för GMP-produktion av APIs för kliniska studier.

Med 19 års branscherfarenhet, har Alex betydande erfarenhet och expertis inom läkemedelskemi, farmakologi, processkemisk optimering och uppskalning av läkemedelskandidater, teknologiplattformsutveckling, patentering, finansiering, affärsutveckling, affärsgenomförande samt kapitalanskaffning.

Alex har skrivit eller varit medförfattare till mer än 40 publikationer och patentansökningar inom syntetisk/läkemedelskemi, CNS farmakologi och teknikutveckling. Alex är av dansk härkomst.

- **Aktuella uppdrag:** VD för ATZ Holding ApS.
- **Avslutade bolagsengagemang senaste fem åren:** -
- **Aktieinnehav:** Per dagen för noteringen kommer Alex Haahr Gouliaev, genom bolag, inneha 70 778 stamaktier.* Alex Haahr Gouliaev kommer inom ramen för teckningsoptionsprogrammet i Nuevolution AB tilldelas 1 911 113 teckningsoptioner i Serie 2. Vidare innehar han 119 171 teckningsoptioner med rätt att teckna A-aktier i Nuevolution A/S samt 1 191 706 teckningsoptioner med rätt att teckna B-aktier i Nuevolution A/S.

* Per dagen för Prospektet innehar Alex Haahr Gouliaev, genom bolag, 23 875 stamaktier och 55 457 preferensaktier.

Thomas Franch (CSO)

Född 1970. CSO sedan 2012

- **Utbildning och erfarenhet:** Thomas har en MSc och PhD i molekylärbiologi från Odense Universitetssjukhus. Under sin utbildning studerade han vid institutet för Biokemi och Molekylär Biologi (BMB) vid Odense Universitet och vid Uppsala Universitet.

Thomas har varit med Bolaget sedan starten 2001 och haft en avgörande forskningsmässig betydelse för utveckling och patentskydd kring teknikplattformen Chemetics® och har varit projektledare på flera av projekten i den tidiga teknikutvecklingen. Sedan 2006 agerade han både som CTO och Director of Biology med ansvar för Bolagets biologi funktion samt tekniska insatser, inklusive processoptimering. Thomas blev utnämnd till Chief Scientific Officer 2012.

Han har stark kompetens inom partnerskapskontroll, upptäckt av molekyler ("leads"), teknisk utveckling och stor erfarenhet inom områdena genreglering, nukleinsyra struktur, funktion och biologisk stabilitet, samt antisens-teknologi.

Innan han kom till Nuevolution var Thomas VD för RNA Tech Aps som möjliggjorde kinetik- och effektivitetsförbättringar för antisens-cancerterapi.

Thomas har författat eller medförfattat mer än 40 publikationer och patentansökningar. Thomas är av dansk härkomst.

- **Aktuella uppdrag:** -
- **Avslutade bolagsengagemang senaste fem åren:** -
- **Aktieinnehav:** Thomas Franch kommer inom ramen för teckningsoptionsprogrammet i Nuevolution AB tilldelas 311 755 teckningsoptioner i Serie 1 och 229 334 teckningsoptioner i Serie 2. Vidare innehar han 238 341 teckningsoptioner med rätt att teckna A-aktier i Nuevolution A/S samt 119 171 teckningsoptioner med rätt att teckna B-aktier i Nuevolution A/S.

Antonius (Ton) Berkien (CBO)

Född 1968. CBO sedan 2014

- **Utbildning och erfarenhet:** Ton har en BEe från Saxion University of Applied Science och en LSiD från PwC/Harvard Business School/IMD.

Innan han började på Nuevolution var Ton tillförordnad chef för Corporate Development/M&A på Takeda Pharmaceuticals International i Zurich, Schweiz. Innan Takeda hade han liknande position vid Nycomed Pharmaceuticals i Danmark.

Under sin period på Takeda och Nycomed var Ton ansvarig för att leda M&A-transaktioner i USA (Bradley Pharmaceuticals), Kina (Techpool), Colombia (Farmacol), (öst-) Europa (tillgångar från Sanofi/Zentiva) och Brasilien (Multilab), till ett sammanlagt värde överstigande 800 miljoner EUR.

Under 2003-2007 var Ton chef för omvärldsbevakning på Ferring Pharmaceuticals (Danmark), där han var ansvarig CI projektledning inom både FoU och kommersiell organisation. Vidare var Ton involverad, som Director Portfolio Plan-

ning i att managera och ge support till Portfolio Planning inom FoU-organisationen.

Tidigare har Ton haft seniora positioner vid PricewaterhouseCoopers (Sverige), Rijnconsult, KPMG och Gilde Investment Management (samtliga i Holland).

Dessutom har Ton omfattande erfarenhet inom corporate finance, venture capital / management buy-outs, affärsutveckling, konkurrens och företagsintelligens och strategisk rådgivning. Ton är av holländsk härkomst.

- **Aktuella uppdrag:** -
- **Avslutade bolagsengagemang senaste fem åren:** -
- **Aktieinnehav:** Ton Berkien kommer inom ramen för teckningsoptionsprogrammet i Nuevolution AB tilldelas 138 558 teckningsoptioner i Serie 1 och 3 822 teckningsoptioner i Serie 2.

Henrik Damkjær Simonsen (CFO)

Född 1963. CFO sedan 2015

- **Utbildning och erfarenhet:** Henrik har en MSc. i National-ekonomi från Köpenhamns universitet.

Henrik anslöt till Bolaget under 2015. Han har lång erfarenhet som analytiker av läkemedels- och bioteknikföretag samt från börsintroduktioner av Life science-företag i Danmark, Sverige, Storbritannien och Belgien och M&A-erfarenhet från transaktioner med nordiska Life science-företag.

Henrik kommer närmast från en chefsposition med ansvar för Life science inom SEB Corporate Finance. Dessförinnan var han senior aktieanalytiker på SEB Equities (2004-11). Från 1990-2004 var han aktieanalytiker och senior aktieanalytiker på Nordea Securities. Henrik är av dansk härkomst.

- **Aktuella uppdrag:** -
- **Avslutade bolagsengagemang senaste fem åren:** -
- **Aktieinnehav:** Henrik Damkjær Simonsen kommer inom ramen för teckningsoptionsprogrammet i Nuevolution AB tilldelas 86 599 teckningsoptioner i Serie 1 och 3 822 teckningsoptioner i Serie 2.

REVISOR

Revisorn ska granska Bolagets årsredovisning och räkenskaper samt styrelsens och den verkställande direktörens förvaltning. Efter varje räkenskapsår ska revisorn lämna en revisionsberättelse och en koncernrevisionsberättelse till årsstämman. Enligt Bolagets bolagsordning ska Bolaget ha lägst en (1) och högst två (2) revisorer och högst en (1) revisorssuppleant. Till revisor, samt i förekommande fall, revisorssuppleant ska utses auktoriserad revisor eller registrerat revisionsbolag.

Nuevolution A/S:s revisorer under räkenskapsåret 2013/14 var Helene Mayntz Petersen och Palle Valentin Kubach och under räkenskapsåret 2014/15 endast Palle Valentin Kubach. Både Helene Mayntz Petersen och Palle Valentin Kubach är

auktoriserade revisorer och medlemmar i FSR, från revisionsbolaget Albjerg Statsautoriseret Revisionspartnerselskab. Nuevolution A/S har, på extra bolagsstämma den 9 november 2015, valt att ersätta Palle Valentin Kubach, från revisionsbolaget Albjerg Statsautoriseret Revisionspartnerselskab, med Ernst & Young till revisionsbolag. Nuevolution AB (publ) har på extra bolagsstämma den 23 oktober 2015 valt Ernst & Young AB till revisionsbolag, med huvudansvarig revisor Beata Lihamar (född 1965), och Andreas Nyberg (född 1978) som revisorssuppleant. Beata Lihamar och Andreas Nyberg är auktoriserade revisorer och medlemmar i FAR (branschorganisationen för auktoriserade revisorer). Ernst & Young AB:s kontorsadress är Jakobsbergsgatan 24, 111 44 Stockholm.

Under räkenskapsåret 2014/15 uppgick den totala ersättningen till Bolagets revisionsbolag till 225 544 SEK.

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR

Ingen styrelseledamot eller medlem av koncernledningen har några familjerelationer eller andra närstående relationer till någon annan styrelseledamot eller medlem i koncernledningen. Såvitt Bolaget känner till har ingen styrelseledamot eller medlem i koncernledningen något intresse som står i strid med koncernens intressen. Utöver avtal med Huvudägarna avseende representation i styrelsen, vilka avser Søren Lemoni, Viktor Drvota och Lars Henriksson har det inte förekommit några särskilda överenskommelser med kunder, leverantörer eller andra parter, enligt vilka medlemmar av styrelsen tillsatts. Det har inte förekommit några särskilda överenskommelser med aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter enligt vilka medlemmar av koncernledningen har tillsatts.

Viktor Drvota var styrelsesuppleant i DiLab i Lund AB vars konkurs avslutades i februari 2013. Viktor Drvota är styrelseledamot i Neoventa Medical AB som i slutet av 2014 inledde en företagsrekonstruktion. Vidare är Stig Løkke Pedersen för närvarande styrelseledamot i Ergolet ApS vilket gick in i konkursförvaltning i juli 2015. Søren Lemoni var Managing Director och styrelseledamot i Chempaq A/S i samband med dess likvidation under 2011.

Utöver vad som anges ovan har ingen styrelseledamot eller medlem av koncernledningen varit inblandad i konkurs, likvidation, konkursförvaltning eller i bedrägerirelaterad rättslig process de senaste fem åren. Det har under de senaste fem åren inte heller förekommit några anklagelser eller sanktioner från myndighet eller organisation som företräder viss yrkesgrupp som är offentligrättsligt reglerad mot någon av dessa personer och ingen av dem har under de senaste fem åren förbjudits av domstol att ingå som medlem i ett företags förvaltnings-, lednings-, eller kontrollorgan eller att ha ledande eller övergripande funktioner hos Bolaget. Ingen av ovan nämnda styrelseledamöter eller medlemmar av koncernledningen har av myndighet eller domstol förhindrats att företa handlingar som medlem av något bolags styrelse eller ledningsgrupp under de senaste fem åren. Samtliga styrelseledamöter och medlemmar i koncernledningen kan nås via Bolagets kontor med adress Rønnegade 8, 2100 Köpenhamn, Danmark.

ERSÄTTNING TILL STYRELSELEDAMÖTER, VD OCH ÖVRIGA LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Ersättning till styrelseledamöter

Arvode och annan ersättning till Nuevolution AB (publ):s styrelseledamöter, inklusive ordföranden, fastställs av bolagsstämman. På extra bolagsstämma den 13 november 2015 beslutades att arvode för tiden fram till dagen för nästa årsstämma ska utgå till styrelsens ordförande med 186 960 SEK och till Jutta Heim och Jeanette Wood med 92 207 SEK vardera. Ingen ersättning utgår till övriga styrelseledamöter. Styrelsens ledamöter har inte rätt till några förmåner efter att deras uppdrag som styrelseledamöter har upphört.

Ersättning till styrelsen under räkenskapsåret 2014/15

Eftersom Nuevolution AB (publ) är ett nybildat aktiebolag och därmed inte tidigare har bedrivit någon operativ verksamhet, visar tabellen nedan en översikt över ersättningar som betalats till styrelsen i Nuevolution A/S under räkenskapsåret 2014/15. Arvoden och övrig ersättning till styrelseledamöterna i Nuevolution A/S har bestämts genom särskilda konsultavtal, vilka beskrivs nedan under avsnitt "Konsultavtal".

Ersättning till styrelseledamöter i Nuevolution A/S under räkenskapsåret 2014/15

Namn	Position	Arvode (SEK)	Övrig ersättning (SEK)	Summa (SEK)
Stig Løkke Pedersen	Ordförande	186 960	-	186 960
Søren Lemonius*	Ledamot	-	-	-
Viktor Drvota*	Ledamot	-	-	-
Jutta Heim	Ledamot	92 207	62 082**	154 290
Jonas Karl Olof Brambeck***	Ledamot	-	-	-
Brian Peter Zambrowicz****	Ledamot	44 537	42 258**	86 796
Total		323 705	104 341	428 046

* Arvode har inte utbetalats på grund av att ledamoten är aktieägare eller ägarrepresentant.

** Avser arvode för rådgivning (Advisory board), vilket beskrivs närmare under avsnitt "Konsultavtal".

*** Arvode har inte utbetalats på grund av att ledamoten är aktieägare eller ägarrepresentant. Industrifondens tidigare ägarrepresentant, Jonas Karl Olof Brambeck, har ersattes med Lars Henriksson (Industrifonden) den 2 september 2015.

**** Brian Peter Zambrowicz avgick som ledamot den 13 maj 2015.

Nuvarande anställningsavtal för verkställande direktören och andra ledande befattningshavare

Beslut om nuvarande ersättningsnivåer och övriga anställningsvillkor för den verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare fattas av styrelsen.

Eftersom Nuevolution AB (publ) är ett nybildat aktiebolag och därmed inte tidigare bedrivit någon verksamhet, visar tabellen nedan arvoden till Nuevolution A/S:s verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare för Nuevolution A/S under räkenskapsåret 2014/15.

Ersättning till verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare i Nuevolution A/S under räkenskapsåret 2014/15

Namn	Grundlön (SEK)	Andra förmåner (SEK)	Pension (SEK)	Summa (SEK)
Alex Haahr Gouliaev, VD	2 331 931	6 965	233 193	2 572 089
Övriga medlemmar i koncernledningen*	3 205 220	13 930	-	3 219 150
Total	5 537 151	20 895	233 193	5 791 239

* avser enbart Antonius (Ton) Berkien (CBO) och Thomas Franch (CSO). Henrik Henrik Damkjær Simonsen (CFO) tillträdde först räkenskapsår 2015/16

VD har en uppsägningstid om 12 månader vid uppsägning från Bolagets sida. Om sådan uppsägning sker utan saklig grund förlängs uppsägningstiden med 9 månader. Vid uppsägning från VD har Bolaget rätt till 3 månaders uppsägningstid. Inget avgångsvederlag har avtalats mellan VD och Bolaget utöver den lön som anges ovan. VD är skyldig att vara tillgänglig som konsult till Bolaget under en period om 9 månader efter att ha befriats från sina åtaganden (som verkställande direktör), dock ej mer än 10 hela arbetsdagar eller 100 arbetstimmar.

Övriga ledande befattningshavare har en uppsägningstid om 6 månader vid uppsägning från Bolagets sida. Vid uppsägning från ledande befattningshavare har Bolaget rätt till 3 månaders uppsägningstid. Inget avgångsvederlag har avtalats mellan de övriga ledande befattningshavarna och Bolaget utöver den lön som anges ovan.

VD, övriga ledande befattningshavare och vissa anställda deltar i ett incitamentsprogram. Se avsnittet "Aktiekapital och ägarstruktur - Teckningsoptioner" för mer information.

Den verkställande direktören är den enda anställda inom koncernledningen för vilken Bolaget gör separata pensionsavsättningar. Sådana pensionsavsättningar erläggs antingen till Bolagets pensionsplan eller till en pensionsplan vilken bestäms av den verkställande direktören. Därutöver är Bolagets anställda, inklusive övriga personer inom koncernledningen, skyldiga att erlägga en pensionsavsättning till Bolagets obligatoriska pensionsplan. För de flesta anställda uppgår avsättningen till 5 procent av grundlönen och beloppet dras av från grundlönen och avsätts till vilket betalas till Bolagets obligatoriska pensionsplan.

Konsultavtal

Jeanette Wood och Jutta Heim har ingått konsultavtal med Nuevolution A/S enligt vilka Jeanette Wood och Jutta Heim erhåller en årlig ersättning om 8 000 USD vardera för att tillhandahålla tjänster som rådgivare till koncernledningen. Tjänsterna som tillhandahålls i enlighet med konsultavtalen hänför sig endast till Bolagets olika forskningsprojekt.

SVENSK KOD FÖR BOLAGSSTYRNING

Det finns för närvarande inget krav på att bolag vars aktier är upptagna till handel på Nasdaq First North Premier ska tillämpa "Svensk kod för bolagsstyrning". Bolaget avser inte att redovisa sin bolagsstyrning i enlighet med Svensk kod för bolagsstyrning.

Nuevolution har inga kommittéer för revisions- eller ersättningsfrågor. Styrelsen beslutar om tillsättning och ersättning av VD och övriga ledande befattningshavare.

Advisory Board

Inom Nuevolution finns specialistkompetens och expertis i flera delar av organisationen och bland medarbetarna finns åtskilliga som i tidigare yrkesroller varit delaktiga i forskning kring och framtagande av läkemedelskandidater, såväl inom kemi som i biologi. Flera har även lång erfarenhet av kemisk utveckling, uppskalning och GMP av API. Som stöd till Bolagets forskning, såväl avseende identifiering av relevanta biologiska targets, planering och optimering av (Proof of Concept) kliniska studier och i förberedelser för dialog och samverkan med relevanta myndigheter, har Nuevolution tillgång till en grupp av erfarna vetenskapliga rådgivare vilka beskrivs nedan.

Dr. Peter Hirth

Entreprenör

- Forskaren och entreprenören Dr. Peter Hirth var en av grundarna till Plexxikon, ett pionjärföretag inom fragmentbaserad läkemedelsutveckling som rönt stora framgångar bl.a genom utvecklingen av flera NCEs för en mängd olika medicinska indikationer. Plexxikons mest framgångsrika projekt var utvecklingen och lanseringen av Zelboraf för behandling av patienter med BRAFV600E muterande inoperabel eller metastaserande melanom. Plexxikon förvärvades av Daiichi Sankyo 2011. Dr. Peter Hirth var dessförinnan VD på SUGEN som nådde stora framgångar genom den kliniska utvecklingen av flera kinase-hämmare inom onkologi. SUGEN förvärvades av Pharmacia & Upjohn, Inc. år 1999 och Dr. Peter Hirth var President fram till år 2000. Han har även varit Vice President inom forskning vid Boehringer Mannheim.

Dr. Peter Hirth är disputerad inom molekylär genetik vid Heidelbergs universitet, Tyskland, följt av färdigställandet av sitt postdoktorala arbete vid University of California och därefter som forskare vid Max Planck-institutet.

MD Gordon B. Mills, PhD

Department Chair, Dept. of Systems Biology, Division of Basic Science Research, The University of Texas MD Anderson Cancer Center

- Dr. Gordon B Mills rekryterades till University of Texas MD Anderson Cancer Center 1994, där han innehar en professur inom systematisk biologi, medicinsk onkologi och immunologi. Dr. Gordon B Mills är ordförande för avdelningen för systembiologi och ordförande för Wiess Distinguished University med inriktning på cancermedicin. Dr. Gordon B Mills grundade Institutionen för systembiologi vid MD Anderson Cancer Center vilken även var den första institutionen inom systembiologi inriktad på cancer och den andra institutionen inom systembiologi i USA. Han innehar även chefsbefattningar vid Kleberg Center for Molecular Markers, Sheikh Zayed bin Sultan Al Nahyan Institute för individanpassad cancerterapi och Women's Cancer Moonshot.

Dr. Gordon B Mills har publicerat mer än 700 vetenskap-

liga artiklar rörande molekylär analys av cancer och är listad som en av de mest citerade och inflytelserika forskarna inom området, vilket illustreras av ett H-index över 100, och innehar mer än 20 patent relaterade till ny teknik och molekylära markörer. Han är för närvarande medlem av flera vetenskapliga rådgivande kommittéer för företag och riskkapitalbolag.

Prof. Paul Workman

Chief Executive and President of The Institute of Cancer Research (ICR)

- Prof. Paul Workman är verkställande direktör och President för The Institute of Cancer Research (ICR). Han är utbildad biokemist och farmakolog med inriktning mot cancer och har arbetat på ett antal akademiska institutioner, däribland Cambridge University, Stanford University och University of Glasgow innan han kom till AstraZeneca, Alderley Park som chef över avdelningen för Cancer Bioscience 1993. År 1997 rekryterades Prof. Paul Workman till ICR i London för att skapa Cancer Research UK Cancer Therapeutics Unit (CTU). Under hans ledarskap på CTU, har 16 prekliniska läkemedelskandidater identifierats under de senaste sex åren, sex stycken läkemedelskandidater har påbörjat kliniska fas I studier tillsammans med ICRs partner Royal Marsden Hospital och ett läkemedel mot prostatacancer har godkänts av FDA i USA och europeiska läkemedelsmyndigheten och framgångsrikt lanserats. Han är även grundare av två framgångsrika biotech-bolag, Piramed Pharma och Chroma Therapeutics.

Prof. Paul Workman har fått flera vetenskapliga utmärkelser, bland annat den amerikanska Association of Cancer Research Team Science Award under 2012 och Cancer Research UK Translational Cancer Research Prize under 2013. Dessutom har han fått både Sosnovsky Award i cancerterapi (2010) och World Entrepreneur of the Year (2012) från Royal Society of Chemistry. Paul Workman har publicerat över 470 vetenskapliga artiklar och redigerat flera böcker och tidskrifter i frågor rörande läkemedelsutveckling mot cancer.

Sir Prof. Marc Feldmann

Kennedy Institute of Rheumatology

- Prof. Marc Feldmann är en världskänd immunolog verksam vid universitetet i Oxford, där han är chef för Kennedy Institute of Rheumatology och leder avdelningen för cytokiner och cellbiologi. Han tog sin examen inom medicin från University of Melbourne 1967. Efter praktik vid St Vincents sjukhus tog han en doktorsexamen i immunologi 1972 vid Walter och Eliza Hall Institute of Medical Research och kom därmed att fokusera på optimering av immunsvar i vävnadskultur.

Han är mottagare av många utmärkelser, bl.a. Crafoordpriset från Kungliga Svenska Akademien och har varit pionjär inom arbetet med att utveckla antikroppar mot TNF α för behandling av reumatoid artrit (RA).

År 2007 tilldelades Prof. Marc Feldmann Europeiska patentbyråns European Inventor of the Year i kategorin Lifetime Achievement. Prof. Marc Feldmann har publicerat över 600 vetenskapliga artiklar och adlades år 2010 för sina bidrag inom medicinsk vetenskap.

Prof. Dr. Robert Lefkowitz (Nobel Laureate, Chemistry, 2012)

Investigator at the Howard Hughes Medical Institute

- Dr. Robert Lefkowitz är forskare vid Howard Hughes Medical Institute och innehavare av James B. Duke's professur i medicin och professor i biokemi och kemi vid Duke University Medical Center. Hans forskning fokuserar på de molekylära egenskaper och regleringsmekanismer som styr funktionen av plasmamembranreceptorer för hormoner och läkemedel under såväl normala som patologiska förhållanden. Kungliga Svenska Vetenskapsakademien belönade Dr. Robert Lefkowitz med Nobelpriset i kemi år 2012 för hans forskning inom området G-proteinkopplade receptorer.

Dr. Robert Lefkowitz studerade vid Columbia College där han fick en Bachelor of Arts examen år 1962. Han tog en medicinsk examen från Columbia University College of Physicians and Surgeons 1966 följt av en ettårig praktik vid College of Physicians and Surgeons samt tjänstgöring som forskarassistent vid National Institutes of Health från 1968 till 1970. Från 1970 till 1973 var han verksam vid Massachusetts

General Hospital i Boston, där han avslutade sin medicinska praktik, forskning och kliniska utbildning inom hjärt- och kärlsjukdomar. Efter avslutad utbildning 1973, utnämndes han till docent i medicin och biträdande professor i biokemi vid Duke University Medical Center. År 1977 blev han befordrad till professor i medicin och 1982 till James B. Duke professor i medicin vid Duke University. Han har varit forskare vid Howard Hughes Medical Institute sedan 1976 och var Established Investigator vid American Heart Association 1973-1976.

MD Keith Nolop

Entreprenör

- Dr. Keith Nolop är entreprenör med mer än 25 års erfarenhet av läkemedelsutveckling inom flera terapiområden och har varit medicinskt ansvarig för flera IND registreringsansökningar, kliniska utvecklingsprogram och fem läkemedel tillgängliga på marknaden inklusive Zelboraf - en banbrytande personligt anpassad medicin för behandling av melanom.

Tidigare innehade Dr. Keith Nolop positionerna som Chief Medical Officer på både Plexxikon och Kite Pharma, och har även haft flera seniora kliniska forskningstjänster på CoTherix och Schering-Plough. Han tog sin medicinska examen vid Vanderbilt University School of Medicine och är certifierad inom lung- och internmedicin.

Prof. MD Mark C. Genovese

Stanford University Medical Center

- Dr. Mark C. Genovese är professor i medicin och delansvarig för avdelningen för immunologi och reumatologi vid Stanford University Medical Center. Dr. Mark C. Genovese är grundare till det kliniska forskningsprogrammet inom autoimmuna sjukdomar vid Stanford University och har designat och deltagit i många studier kring nya terapier och terapeutiska strategier för behandling av autoimmuna sjukdomar och artrit.

Aktiekapital och ägarstruktur

ALLMÄN INFORMATION

Enligt den bolagsordning som kommer att gälla vid tiden för Bolagets notering, får aktiekapitalet inte understiga 25 000 000 SEK och inte överstiga 100 000 000 SEK, fördelat på inte färre än 25 000 000 aktier och inte fler än 100 000 000 aktier. Per dagen för detta Prospekt uppgår aktiekapitalet i Bolaget till 28 572 521 SEK, fördelat på 28 572 521 aktier. Av dessa är 4 449 157 stamaktier och 24 123 364 preferensaktier. Aktierna är denominerade i SEK och varje aktie har ett kvotvärde om 1 SEK. Samtliga aktier är fullt betalda.

Då Bolagets preferensaktier är föremål för omstämpling till stamaktier kommer det, vid genomförandet av Erbjudandet, endast att finnas stamaktier utgivna. Följaktligen kommer Erbjudandet endast att omfatta stamaktier. Samtliga aktier är fullt betalda.

Aktierna i Bolaget har emitterats i enlighet med svensk rätt. Samtliga emitterade aktier är fullt betalda och fritt överlåtbara. Bolagets befintliga aktier är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningskyldighet. Inget offentligt uppköpererbjudande har lämnats avseende de erbjudna aktierna under innevarande eller föregående räkenskapsår.

ERBJUDANDET

Under förutsättning att Erbjudandet fulltecknas kommer aktiekapitalet att öka med 12 857 143 SEK, från 28 572 521 SEK till 41 429 664 SEK, fördelat på totalt 41 429 664 aktier. De erbjudna aktierna i Emissionen motsvarar 31,0 procent av aktiekapital och röster i Bolaget efter genomförd nyemission (förutsatt fullt tecknat Erbjudande).

Vid fullt utnyttjad utökningsmöjlighet av Erbjudandet kommer aktiekapitalet i Bolaget att öka med ytterligare 1 428 572 SEK till 42 858 236 SEK fördelat på 42 858 236 aktier.

VISSA RÄTTIGHETER FÖRENADE MED AKTIERNA

De erbjudna aktierna är av samma slag. Rättigheterna förenade med aktier emitterade av Bolaget, inklusive de som följer av bolagsordningen, kan endast ändras enligt de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551).

Rösträtt

Varje aktie i Bolaget berättigar innehavaren till en röst på bolagsstämman och varje aktieägare har rätt att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar i Bolaget.

Företrädesrätt till nya aktier m.m

Aktieägare har normalt företrädesrätt att teckna nya aktier, teckningsoptioner och konvertibler i enlighet med Aktiebolagslagen, såvida inte bolagsstämman eller styrelsen, enligt bemyndigande från bolagsstämman, beslutar om avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Aktieägarnas rättigheter kan endast ändras av bolagsstämman i enlighet med lagen.

Rätt till utdelning, andel i Bolagets vinst och behållning vid likvidation

Samtliga aktier i Bolaget ger lika rätt till utdelning, andel i Bolagets vinst samt till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av likvidation. Samtliga aktieägare som är registrerade i den av Euroclear Sweden förda aktieboken på av bolagsstämman beslutad avstämningsdag är berättigade till utdelning. Utdelningen utbetalas normalt till aktieägarna genom Euroclear Sweden som ett kontant belopp per aktie, men betalning kan även ske i annat än kontanter (sakutdelning). Om aktieägare inte kan nås genom Euroclear Sweden, kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende utdelningsbeloppet och sådan fordran är föremål för en tioårig preskriptionstid. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget. Det finns inga restriktioner avseende rätten till utdelning för aktieägare bosatta utanför Sverige. Aktieägare som inte har skattemässig hemvist i Sverige är normalt föremål för svensk kupongskatt, se även avsnittet "Vissa skattefrågor - Skattefrågor i Sverige".

Bolagets förmåga att betala framtida utdelningar och omfattningen av sådan utdelning beror på Bolagets framtida resultat, ställning, kassaflöde, rörelsekapitalbehov och andra faktorer. Villkoren för eventuella framtida kreditavtal kan också förhindra att utdelning betalas. Under de senaste tre räkenskapsåren har ingen utdelning betalats och förslag om utdelning till aktieägarna kommer att göras först när långsiktig lönsamhet har uppnåtts.

CENTRAL VÄRDEPAPPERSFÖRVARING

Aktierna i Bolaget kommer, i samband med noteringen, att registreras i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument. Detta register förs av Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm. Inga aktiebrev är utfärdade för Bolagets aktier. Avanza Bank AB (publ) är kontoförande institut. ISIN-koden för Bolagets aktier är SE0007730650.

HANDEL PÅ NASDAQ FIRST NORTH PREMIER

Styrelsen för Nuevolution har ansökt om uppta Bolagets aktier till handel på Nasdaq First North Premier. Västra Hamnen Corporate Finance kommer att agera som Certified Adviser

för Nuevolution. Första dag för handel beräknas bli omkring 17 december 2015.

AKTIEKAPITALET'S UTVECKLING

Tabellen för aktiekapitalets utveckling nedan avser moderbolaget Nuevolution AB (publ), som förvärvades som ett lagerbolag utan tidigare verksamhet i oktober 2015, inför noteringen på Nasdaq First North Premier.

Verksamheten i Bolaget startade inom Nuevolution A/S. Sedan Nuevolution A/S:s bildande har Nuevolution A/S tillförts externt kapital vid ett flertal tillfällen och sammantaget har Bolaget tillförts cirka 546 miljoner SEK.

Aktiekapitalets utveckling för Nuevolution AB (publ) sedan bildandet av Bolaget den 28 augusti 2015

Datum	Händelse	Förändring i antal stamaktier	Förändring i antal preferensaktier	Antal stamaktier efter transaktionen	Antal preferensaktier efter transaktionen	Aktiekapital	
						Förändring	Totalt
2015-08-28	Bildande	50 000	-	50 000	-	-	50 000
2015-11-13	Apportemission	4 449 157	24 123 364	4 499 157	24 123 364	28 572 521	28 622 521
2015-11-13	Minskning av aktiekapital	-50 000	-	4 449 157	24 123 364	-50 000	28 572 521
2015-12**	Omstämpling av aktier	24 123 364	-24 123 364	28 572 521	-	-	28 572 521
2015-12**	Nyemission i samband med Erbjudandet*	12 857 143	-	41 429 664	-	12 857 143	41 429 664

* Baserat på fullt tecknat Erbjudande och ej utnyttjad utökningsmöjlighet av Erbjudandet.

** Omstämpling av aktier och nyemission i samband med Erbjudandet kommer att ske innan första handelsdag som är beräknad till den 17 december 2015.

TECKNINGSOPTIONER

Utestående teckningsoptionsprogram i Nuevolution A/S

Under 2011 inrättade Nuevolution A/S ett teckningsoptionsprogram riktat till Bolagets styrelse, ledningsgrupp och andra anställda som ett sätt att främja och stimulera fortsatt lojalitet till verksamheten genom att länka deltagarnas intressen med aktieägarnas. Bemyndigandet för styrelsen att emittera teckningsoptioner under programmet löpte ut den 31 december 2012 och följaktligen kan inga ytterligare teckningsoptioner emitteras under programmet. Programmet kommer fortsätta gälla i Nuevolution A/S även efter noteringen av Nuevolution AB men utnyttjande av teckningsoptioner inom ramen för 2011 års program kommer inte ge rätt till stamaktier i Nuevolution AB. Vidare kommer ett utnyttjande av tilldelade teckningsoptioner inom ramen för 2011 års program minska antalet teckningsoptioner som den anställde kan utnyttja inom ramen för 2015 års program i motsvarande mån.

Programmet omfattar sammanlagt högst 4 147 667 teckningsoptioner i Nuevolution A/S med rätt att teckna A-aktier och högst 1 525 384 teckningsoptioner med rätt att teckna B-aktier. Per dagen för prospektet har 2 142 719 teckningsoptioner med rätt att teckna till A-aktier och 1 501 550 teckningsoptioner med rätt att teckna B-aktier utfärdats inom ramen för programmet. Utnyttjandet av teckningsoptionerna är villkorade av att ett så kallat Exit Event (definierat nedan) sker samt att det sker över ett visst tröskelvärde. Lösenpriset för både serierna av teckningsoptioner är 1 DKK per option. Teckningsoptionerna förfaller i juli 2016.

Rätten att utnyttja teckningsoptionerna är villkorade av att en viss händelse har skett (så kallade "Exit Events") och då till ett visst tröskelvärde. Ett Exit Event inträffar om (i) mer än 90 procent av Nuevolution A/S avyttras till en köpare, (ii) den mest materiella eller lönsamma tillgången eller verksamheten avyttras, (iii) Nuevolution A/S likvideras eller (iv) Nuevolution A/S noteras på en reglerad marknad. Vad avser teckningsoptionerna som ger rätt att teckna A-aktier i Nuevolution A/S är tröskelbeloppet då ett Exit Event inträffar 437 miljoner DKK, eller motsvarande belopp för det fall ett Exit Event består i en notering på reglerad marknad eller en likvidation. I annat fall förfaller teckningsoptionerna. Vad avser teckningsoptionerna som ger rätt att teckna B-aktier i Nuevolution A/S är tröskelbeloppet 285 miljoner DKK, men i övrigt tillämpas samma

principer som beskrivits ovan avseende teckningsoptioner som ger rätt att teckna A-aktier.

Vidare har Nuevolution A/S under 2012 inrättat ett teckningsoptionsprogram adresserat till Stiftelsen Industrifonden. Programmet kommer fortsätta gälla även efter noteringen av Nuevolution AB men utnyttjande av teckningsoptioner inom ramen för 2011 års program kommer inte ge rätt till stamaktier i Nuevolution AB.

Per dagen för prospektet finns det 8 921 971 teckningsoptioner utställda till Stiftelsen Industrifonden mer rätt att teckna B-aktier i Nuevolution A/S. Utnyttjandet av teckningsoptionerna är villkorade av att ett så kallat Exit Event (definierat ovan) sker. Lösenpriset för dessa teckningsoptioner är 1 DDK per option. Teckningsoptionerna förfaller i juni 2027.

Vid fullt utnyttjande av ovanstående program skulle det innebära en utspädningseffekt om 4,27 procent av aktierna i Nuevolution A/S. Utnyttjande av teckningsoptioner utfärdade av Nuevolution A/S kommer inte innebära någon utspädning i Nuevolution AB.

Teckningsoptionsprogram 2015 i Nuevolution AB

Bolaget avser att innan första dagen för handel på Nasdaq First North Premier implementera ett teckningsoptionsprogram i Nuevolution AB som riktar sig till styrelsen, ledande befattningshavare och andra anställda i Bolaget som ett led i att främja och stimulera fortsatt företagslojalitet genom att förena dessa personers intressen med aktieägarnas intressen.

Programmet kommer omfatta maximalt 5 105 160 teckningsoptioner, varav 2 701 880 teckningsoptioner avser Serie 1 och 2 403 280 teckningsoptioner avser Serie 2. Programmet kommer ha en initial löptid om fem år.

Teckningsoptionerna i Serie 1 kommer ha ett lösenpris om 17,50 SEK. Programmet kommer innehålla villkor motsvarande ovan beskrivna Exit Events och med ett tröskelbelopp motsvarande 22,975 SEK per aktie i Nuevolution AB.

Teckningsoptionerna i Serie 2 kommer ha ett lösenpris om 11,25 SEK. Programmet kommer innehålla villkor motsvarande ovan beskrivna Exit Events men utan något tröskelbelopp.

Vid fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner skulle programmet innebära en utspädning om cirka 11,0 procent av det totala antalet aktier i Nuevolution AB.¹

¹ Baserat på totalt antal utestående aktier efter genomförandet av Erbjudandet och under förutsättning att Erbjudandet fulltecknas men utan utnyttjande av utökningsoptionen.

ÄGARSTRUKTUR

Aktiekapitalet före Erbjudandet ägs av Skandinaviska life-science investerare: SEB Venture Capital, SEB Utvecklingsstiftelse, Sunstone Capital, Industrifonden, SLS Venture, Innoventus Life Science and Novo A/S. Även medlemmar i styrelsen och anställda har investerat i Bolaget. Per datumet för detta Prospekt har Bolaget totalt 11 aktieägare.

Tabellen nedan visar Nuevolution AB (publ):s ägarstruktur före Erbjudandet samt omedelbart efter Erbjudandets genomförande. Styrelsen i Nuevolution känner inte till några aktieägaravtal, andra överenskommelser eller motsvarande avtal mellan Bolagets aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget.

Ägarstruktur Nuevolution AB (publ)

Aktieägare	Ägande före Erbjudandet*		Ägande efter Erbjudandet (förutsatt ej utnyttjad utökningsmöjlighet)		Ägande efter Erbjudandet (förutsatt fullt utnyttjad utökningsmöjlighet)	
	Antal aktier	Procent	Antal aktier	Procent	Antal aktier	Procent
<i>Aktieägare vars innehav överstiger 5 procent</i>						
SEB Venture Capital	9 507 799	33,28	10 084 942	24,34	10 084 942	23,53
Sunstone Capital	8 067 722	28,24	8 930 580	21,56	8 930 580	20,84
Industrifonden	7 085 094	24,80	8 573 666	20,69	8 573 666	20,00
SEB Utvecklingsstiftelse	3 043 943	10,65	3 329 658	8,04	3 329 658	7,77
<i>Övriga</i>	867 963	3,04	867 963	2,10	867 963	2,03
Summa	28 572 521	100,0	31 786 809	76,72	31 786 809	74,17
Nya aktieägare	-	-	9 642 855	23,28	11 071 427	25,83
Totalt	28 572 521	100	41 429 664	100	42 858 236	100

* Omstämplingen av preferensaktier till stamaktier kommer ske innan noteringen och i enlighet med avtal mellan nuvarande aktieägare. Således kommer det vid tidpunkten för noteringen endast finnas ett aktieslag utestående.

Bolagsordning

Bolagsordning för Nuevolution AB (publ), organisationsnummer 559026-4304, antagen på extra bolagsstämma den 13 november 2015.

1 § Firma

Bolagets firma är Nuevolution AB (publ).

2 § Säte

Styrelsen ska ha sitt säte i Stockholm.

3 § Bolagets verksamhet

Föremålet för bolagets verksamhet är att, direkt eller indirekt genom dotterbolag, producera, utveckla och sälja teknologier för produktion av substanser för användning inom läkemedelsbranschen, genom undersökningar av icke-biologiska polymerer och lågmolekylära ämnen, samt därmed jämförbar verksamhet.

4 § Aktiekapital och aktier

Aktiekapital och antal aktier: Aktiekapitalet ska utgöra lägst 25.000.000 kronor och högst 100.000.000 kronor. Antalet aktier ska vara lägst 25.000.000 och högst 100.000.000. Aktier av två slag får ges ut, stamaktier och preferensaktier. Aktier av varje aktieslag kan ges ut till ett antal motsvarande hela aktiekapitalet.

Emissioner m.m.: Beslutar bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut nya aktier av två slag, stamaktier och preferensaktier, ska ägare av aktier av stamaktier och preferensaktier, ha företrädesrätt att teckna nya aktier av samma aktieslag i förhållande till det antal aktier som de förut äger (primär företrädesrätt). Aktier som inte tecknas med primär företrädesrätt, ska erbjudas samtliga aktieägare (subsidiär företrädesrätt). Om inte hela antalet aktier som tecknas på grund av den subsidiära företrädesrätten kan ges ut, ska aktierna fördelas mellan tecknarna i förhållande till det antal aktier som de förut äger och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

Beslutar bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut aktier endast av ett aktieslag, ska samtliga aktieägare, oavsett aktieslag, ha företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier som de förut äger.

Beslutar bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut teckningsoptioner eller konvertibler har aktieägarna företrädesrätt att teckna teckningsoptioner som om emissionen gällde de aktier som kan komma att nytecknas på grund av optionsrätten respektive företrädesrätt att teckna konvertibler som om emissionen gällde de aktier som konvertiblerna kan komma att bytas ut mot.

Vad som ovan sagts ska inte innebära någon inskränkning i möjligheterna att fatta beslut om kontantemission eller kvittningsemission med avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt.

Vid ökning av aktiekapitalet genom fondemission ska nya aktier emitteras av varje aktieslag i förhållande till det antal aktier av samma slag som finns sedan tidigare. Därvid ska gamla aktier av visst aktieslag ge rätt till nya aktier av samma aktieslag. Vad som nu sagts ska inte innebära någon inskränkning i möjligheten att genom fondemission, efter erforderlig ändring av bolagsordningen, ge ut aktier av nytt slag.

Likvidation: I händelse av likvidation, utdelning eller annan värdeöverföring ska tillgängliga medel fördelas som följer:

- i. I första hand ska medlen fördelas på preferensaktier till dess att tolv (12) kronor och femtio (50) öre utskiftats på varje preferensaktie, med avdrag för ett belopp motsvarande (i) vad som tidigare har uppburits av innehavare av preferensaktier vid utdelning eller annan värdeöverföring dividerat med (ii) det totala antalet utestående preferensaktier.
- ii. I andra hand ska eventuella kvarvarande medel fördelas på alla aktier oavsett slag.

Omvandlingsförbehåll: Preferensaktier ska på begäran av ägare till sådana aktier kunna omvandlas till stamaktier. Framställning därom ska skriftligen göras hos bolaget, varvid ska anges hur många preferensaktier som önskas omvandlade. Omvandlingen ska därefter utan dröjsmål anmälas för registrering hos Bolagsverket och är verkställd när registrering skett samt anteckning gjorts i avstämningsregistret.

5 § Styrelse

Styrelsen ska, till den del den utses av bolagsstämman, bestå av lägst tre (3) och högst tio (10) ledamöter med högst två (2) suppleanter.

6 § Revisor

Bolaget ska ha lägst en (1) och högst två (2) revisorer samt högst en (1) revisorssuppleant. Till revisor samt, i förekommande fall, revisorssuppleant ska utses auktoriserad revisor eller registrerat revisionsbolag.

7 § Kallelse till bolagsstämma

Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes tidningar samt på bolagets webbplats. Att kallelse skett ska annonseras i Svenska Dagbladet.

8 § Anmälan om deltagande på bolagsstämma

Aktieägare som vill deltaga i förhandlingarna på bolagsstämma ska dels vara upptagen som aktieägare i sådan utskrift eller annan framställning av hela aktieboken som avses i 7 kap. 28 § tredje stycket aktiebolagslagen (2005:551), avseende förhållandena fem vardagar före stämman, dels anmäla detta till bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Sistnämnda dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman. Aktieägaren får vid bolagsstämman medföra biträden (högst två), dock endast om aktieägaren anmält detta enligt föregående stycke.

9 § Ärenden på årsstämma

Vid årsstämma ska följande ärenden behandlas:

1. val av ordförande vid bolagsstämman;
2. upprättande och godkännande av röstlängd;
3. godkännande av dagordningen;
4. val av en eller två justeringspersoner att justera protokollet;
5. prövning av om bolagsstämman blivit behörigen sammankallad;
6. framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt, i förekommande fall, koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse;
7. beslut om fastställande av resultaträkning och balansräkning samt, i förekommande fall, koncernresultaträkning och koncernbalansräkning;
8. beslut om dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen;
9. beslut om ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktör;
10. fastställande av antalet styrelseledamöter och styrelsesuppleanter och antalet revisorer och revisorssuppleanter;
11. fastställande av arvoden åt styrelsen och revisorerna;
12. val av styrelseledamöter och styrelsesuppleanter och revisorer och revisorssuppleanter;
13. annat ärende, som ankommer på bolagsstämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

10 § Avstämningsbolag

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

11 § Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår ska vara 1 juli – 30 juni.

Legala frågor och kompletterande information

LEGAL KONCERNSTRUKTUR

Bolagets verksamhet bedrivs i enlighet med aktiebolagslagen. Moderbolaget Nuevolution AB (publ) (organisationsnummer 559026-4304) är ett svenskt publikt aktiebolag som bildades den 28 augusti 2015 och registrerades vid Bolagsverket den 14 september 2015. Bolaget har sitt säte i Stockholm.

Bolaget är för närvarande moderbolag till ett dotterföretag i Danmark, Nuevolution A/S (organisationsnummer 26 02 97 08), vilket bedriver koncernens operativa verksamhet. Nuevolution A/S är i sin tur moderföretag till Oveun AB (organisationsnummer 556973-7273).

Enligt bolagsordningen är Bolagets verksamhetsmål att, direkt eller indirekt genom dotterföretag, producera, utveckla och sälja teknologier för produktion av substanser för användning inom läkemedelsbranschen, genom undersökningar av icke-biologiska polymerer och lågmolekylära ämnen, samt därmed jämförbar verksamhet.

KOSTNADER FÖR ERBJUDANDET

Bolagets kostnader hänförliga till upptagandet av aktierna till handel på Nasdaq First North Premier och Erbjudandet, beräknas uppgå till omkring 13 miljoner SEK. Sådana kostnader är framförallt hänförliga till kostnader för revisorer, finansiella och legala rådgivare, tryckning av Prospekt samt kostnader relaterade till presentationer av koncernledningen.

Nyemissionen beräknas tillföra Nuevolution 225 miljoner SEK före emissionskostnader.

Utöver ovanstående har styrelsen för Nuevolution förbehållit sig rätten att utöka det antal aktier som erbjuds genom att erbjuda ytterligare 1 428 572 aktier till ett pris motsvarande Erbjudandepriiset, för att tillgodose eventuellt intresse från marknaden som överstiger storleken på Erbjudandet. Om utökningsmöjligheten utnyttjas till fullo beräknas nyemissionen tillföra Nuevolution ytterligare 20,4 miljoner SEK, utöver de ovan angivna intäkterna.

LOCK-UP AVTAL

I samband med erbjudandet har Huvudägarna åtagit sig, att med undantag för den händelse att ett offentligt erbjudande lämnas på Bolaget, inte sälja eller på annat sätt upplåta eller

överlåta sina respektive befintliga aktier i Nuevolution AB (publ) under en viss period efter att handeln med aktierna på Nasdaq First North Premier har inletts. Lock-up perioden för dessa aktieägare sträcker sig från avtalets undertecknande fram till och med den dag som infaller 180 dagar efter första dag för handel med Bolagets aktie på Nasdaq First North Premier. Efter utgången av respektive Lock up-period kan aktierna komma att bjudas ut till försäljning, vilket kan påverka marknadspriset på aktien.

TECKNINGSÅTAGANDEN

Skriftliga teckningsåtaganden från befintliga aktieägare samt externa investerare har lämnats om 96,25 MSEK. Teckningsåtaganden motsvarar cirka 43 procent av Erbjudandets storlek. Ingen ersättning utgår för dessa åtaganden. Avseende lämnade teckningsåtaganden nås ägarna via Bolagets rådgivare Västra Hamnen Corporate Finance AB på adress: Jungmansgatan 12, 211 19 Malmö, tel: +46 40 200 250.

Ankarinvesterarna erhåller ingen ersättning för sina respektive åtaganden och Ankarinvesternas investering görs på samma villkor som övriga investerare i Erbjudandet. Den finansiella rådgivaren och styrelsen för Bolaget bedömer att Ankarinvesterarna har god kreditvärdighet och således kommer att kunna infria sina respektive åtaganden. Ankarinvesternas åtaganden är emellertid inte säkerställda genom bankgaranti, spärmedel eller pantsättning eller liknande arrangemang.

Teckningsåtaganden

Namn	Summa (SEK)	Procent av Erbjudandet (%)
Industrifonden	26 050 000	11,6
LMK Forward	20 000 000	8,9
SEB Pensionsstiftelse	20 000 000	8,9
Sunstone Capital	15 100 000	6,7
SEB Venture Capital	10 100 000	4,5
SEB Utvecklingsstiftelse	5 000 000	2,2
Totalt	96 250 000	42,8

VÄSENTLIGA AVTAL

Genom licens- och samarbetsavtal med läkemedelsbolag får Bolaget löpande intäkter i form av bland annat milstolpsersättningar och royalty. Avtalen innebär generellt att teknik, know-how och immateriella rättigheter som uppstår till följd av samarbetena licensieras ut och i vissa fall överläts till motparten.

Bolaget ingick under 2011 ett licens- och samarbetsavtal med Boehringer Ingelheim International GmbH ("BI") rörande ett flertal forskningsprogram vari Bolagets Chemetics-teknologi använts. Syftet med avtalet var att samarbeta avseende bland annat identifieringen av vissa ligander. Samarbetet har därefter avslutats genom två avvecklingsavtal daterade den 14 maj 2013 och den 24 februari 2015. Det är Bolagets uppfattning att de immateriella rättigheter som utvecklats av Bolaget under avtalet ägs av Bolaget.

Bolaget ingick under 2009 ett licensavtal med GlaxoSmith-Kline ("GSK") avseende korslicensiering av vissa immateriella rättigheter. Avtalet ger Bolaget en icke-exklusiv licens att utnyttja vissa patent som innehas av GSK avseende viss DNA- och molekylärteknologi. Avtalet ger även Bolaget rätt att under vissa omständigheter vidarelicensiera rätten att använda GSK's immateriella rättigheter under avtalet. Bolaget ger GSK en icke-exklusiv licens att fritt använda de patent som innehas av GSK vilka till stor del är baserade på Bolagets patent. Licensavtalet löper fram till utgången av patentens giltighetstid.

Bolaget har under 2014 ingått ett licensavtal med Merck Sharp & Dohme Corp. ("Merck") avseende Mercks forskning och exploatering av kemiska sammansättningar som interagerar med en icke offentliggjord biologisk sjukdomskomponent (En. disease target). Genom avtalet får Merck en exklusiv licens att, även i förhållande till Bolaget, utnyttja (med rätt att vidarelicensiera) vissa patent och know-how mot en rätt till milstolpsersättningar och royalty för Bolaget. Om inte avtalet sägs upp av endera part, med skälig grund för uppsägning, eller av Merck, utan skälig grund för uppsägning, löper avtalet fram till dess att Bolagets rätt till royalty upphört. Om avtalet sägs upp av Merck utan skälig grund därför, eller av Bolaget, överläter Merck samtliga rättigheter vad gäller de licensierade patenten tillbaka till Bolaget. Avtalet innehåller en exklusivitetsbestämmelse enligt vilken Bolaget gör åtaganden att under en viss period avhålla sig från att utöva verksamhet kring samma biologiska sjukdomssymptom.

Vidare har Bolaget under 2014 ingått ett licensavtal med Novartis Pharma AG ("Novartis") avseende ett tidigare samarbetsavtal. Enligt avtalet överläter Bolaget vissa rättigheter och material till Novartis samt ger Novartis en licens att utnyttja Chemetics-teknologin för att självständigt upprätta, mot en rätt till milstolpsersättningar, och använda en plattform. Avtalet ger Novartis en rätt att under vissa förutsättningar söka patent på vissa sammansättningar reglerade under avtalet. Bolaget erhåller, under vissa förutsättningar, en licens till sådana patent. Avtalet gäller tills vidare om inte uppsäg-

ning sker av endera parten vid väsentligt avtalsbrott. Avtalet kan också sägas upp av Bolaget om Novartis opponerar sig mot något av Bolagets patent. Avtalet kan vidare sägas upp av Novartis utan skälig grund eller om Bolaget inte uppfyller vissa åtaganden.

Bolaget har ingått ett licens- och samarbetsavtal med Janssen Biotech, Inc. ("Janssen") genom vilket Janssen ges rätt att använda Bolagets Chemetics-teknologi för att identifiera kemiska ligander. Om sådana identifieras ges Janssen enligt avtalet en option att forska, utveckla och exploatera dessa. Vid Janssens utnyttjande av sådan option överläter Bolaget till Janssen vissa patent och know-how varpå Bolaget erhåller en begränsad icke-exklusiv licens avseende sådana patent och know-how. Enligt avtalet kan vissa immateriella rättigheter som utvecklas komma att ägas gemensamt. Bolaget har under avtalet rätt till milstolpsersättningar och royalty. Avtalet löper fram till dess att Bolagets rätt till royalty upphört om inte avtalet sägs upp dessförinnan av endera part med skälig grund. Janssen kan bland annat säga upp avtalet utan skälig grund. Avtalet innehåller även en exklusivitetsbestämmelse enligt vilket Bolaget åtar sig att under en viss period avhålla sig från aktuell teknik. Om avtalet sägs upp av Janssen med skälig grund har Janssen under vissa förutsättningar en fortsatt rätt att utnyttja sina optioner. Om avtalet sägs upp av Bolaget med skälig grund eller av Janssen utan skälig grund, överläter Janssen, eller ger en exklusiv licens till, bland annat Janssens tidigare immateriella rättigheter, samt sådana immateriella rättigheter som överlåtits av Bolaget till Janssen under avtalet. I vart fall ges Janssen en icke-exklusiv rätt att nyttja vissa patent för intern forskning.

PATENT, VARUMÄRKEN OCH IMMATERIELLA RÄTTIGHETER

Nuevolutions immateriella rättigheter skyddas främst genom patent och patentansökningar. Ingivna patentansökningar ger ett skydd som motsvarar patent förutsatt att patent så småningom beviljas. Utvecklings- och forskningsarbetet på Nuevolution genererar kontinuerligt nya patentmöjligheter för Nuevolution, både inom befintliga projekt och inom nya områden. Dessa möjligheter utvärderas av Nuevolution samt av patentjurister som Bolaget konsulterar. Huruvida en viss uppfinning ska patentsökas eller inte avgörs från fall till fall.

Nuevolution innehar för närvarande totalt 14 patentfamiljer och innehar exklusiv licens till ytterligare tre-fyra patentfamiljer. Metoden för att generera och undersöka sammansatta bibliotek (Eng. "method re syntheses of and screening of compound libraries") skyddas av elva patentfamiljer tillhörandes Bolaget och patentfamiljerna innefattar både beviljade patent och pågående patentansökningar. Nuevolution har vidare ansökt om produktpatentskydd avseende dess läkemedelsprodukter, fördelat på tre patentfamiljer. Geografiskt omfattar nämnda patentfamiljer ett stort antal länder inklusive USA och

Europa. De tre viktigaste patentfamiljernas utgångsår infaller 2023, 2026 respektive 2032.

Bolaget använder främst ordmärket "Chemetics" i sin löpande verksamhet, vilket är varumärkesregistrerat i EU och USA, samt det oregistrerade varumärket "Nuevolution" med tillhörande logotyp. Bolaget innehar även följande domännamn: nuevolution.com, nuevolution.dk, nuevolution.se, nuevolution.eu, nuevolution.info, nuevolution.org och chemetics.dk.

Bolaget innehar vidare egenutvecklad mjukvara central för användning av dess plattform.

MILJÖFRÅGOR

Bolagets verksamhet är inte anmälningspliktig, varken i Sverige där Nuevolution AB (publ) är verksamt, eller i Danmark, där Nuevolution-koncernens operativa verksamhet bedrivs.

TVISTER

Nuevolution har initierat tvister mot bolaget Chemgene Holding ApS samt dess ägare Henrik Pedersen i Danmark och USA. Tvisterna rör särskilt äganderätten till en patentfamilj som för närvarande innehas av Chemgene Holding ApS. Patentfamiljen omfattar beviljade patent i Europa och USA samt amerikanska patentansökningar.

Henrik Pedersen var CSO i Nuevolution när uppfinningen gjordes samt när prioritets- och PTC-ansökningarna gavs in.

Nuevolution anför i tvisterna att Henrik Pedersen är den rätte uppfinnaren och att alla rättigheter till den uppfunna teknologin, inklusive äganderätten till patenten i den aktuella patentfamiljen, rätteligen tillhör Nuevolution och därmed ska överföras till Nuevolution.

Personen som för närvarande är registrerad som uppfinnare av patenten har lämnat in attester till amerikanska patentverket och amerikansk domstol i vilka denne klargör och specifikt anför att Henrik Pedersen, och inte han själv, är den rätte uppfinnaren samt framhåller ytterligare omständigheter kring ingivandet av patentansökan vilkas riktighet, enligt Nuevolutions uppfattning, också stöds av annan bevisning. I enlighet med attesterna som ingetts av den registrerade uppfinnaren, kontaktades han av sin dåvarande vän Henrik Pederson som frågade honom om han kunde acceptera att stå som namngiven uppfinnare istället för Henrik Pedersen och därigenom agera som bulvan för Henrik Pedersen. Enligt överenskommelsen skulle samtidigt äganderätten till patentansökan överlåtas till Henrik Pedersen. Allt detta kom till Nuevolutions kännedom först nyligen.

Chemgene Holding ApS och Henrik Pedersen bestrider Nuevolutions yrkanden och har framställt egna yrkanden om att en befintlig licens till Nuevolution, som omfattar nämnda specifika patentfamilj, ska upphöra samt att Nuevolution ska överlåta en amerikansk fortsättningsansökan (eng. "con-

tinuation application") i samma patentfamilj till Chemgene Holding ApS. Chemgene Holding ApS och Henrik Pedersen har framställt krav om ekonomisk ersättning motsvarande deras förluster och faktiska kostnader, inkluderat kostnader för patentombud och advokater. Vidare har Henrik Pedersen förbehållit sig rätten att framställa krav på ersättning, inkluderande anställningsoptioner som motsvarar 5,4 % av ägandet i Nuevolution A/S med hänvisning till att Henrik Pedersen blev avskedad från Nuevolution 2006. Detta förbehåll har inte motiverats vidare eller förklarats, och Nuevolution bedömer det som grundlöst. Vid tiden för avskedandet 2006 inhämtade Nuevolution bedömningar från två separata legala rådgivare vilka bekräftade att avskedandet av Henrik Pedersen var korrekt, varför Nuevolution bedömer kravet relaterat till felaktigt avskedande av Henrik Pedersen som grundlöst och gör vidare bedömningen att risken är ytterst låg för att kraven hänförliga till avskedandet bifalls.

Baserat på den bevisning som Nuevolution känner till, förväntar sig bolaget att man kommer nå framgång i den danska tvisten. Den huvudsakliga finansiella risken utgörs för närvarande av att Nuevolution skulle kunna bli ålagda att betala rättegångskostnader till Henrik Pedersen och Chemgene Holding ApS. I Danmark, begränsas normalt möjligheten att få rättegångskostnader täckta till cirka 5 % av målets värde. När målet initierades var målets värde begränsat till 900 000 DKK och de kostnader den förlorande parten skulle behöva ersätta den vinnande parten uppgår således till cirka 50 000 DKK för närvarande.

Nuevolution menar att utövandet av dess Chemetics-teknologi inte kommer att påverkas i någon väsentlig utsträckning av patentkrav inom den omtvistade patentfamiljen, vare sig patentkraven är beviljade eller eventuellt skulle bli beviljade. Nuevolution bedömer att Chemgene Holding ApS och Henrik Pedersens motkrav om att nämnda licens ska upphöra inte väsentligen kommer att påverka Bolagets verksamhet, även om tvisterna skulle avgöras till Nuevolutions nackdel.

Nuevolution bedömer att det har en stark position i målet. Om Nuevolution vinner framgång med samtliga yrkanden, kommer rättigheterna till patentfamiljen överföras till bolaget, samt bolaget tilldömas 900 000 DKK och ersättning för rättegångskostnader.

Det förväntas att tvisterna kommer att avgöras under 2016 eller 2017.

Genom innehavet av 11 patentfamiljer med mer än 100 beviljade patent som avser metoden för att "screena" bibliotek, har Nuevolution en dominerande position på området. Ett ursprungligt patent i en av dessa patentfamiljer har ett brett skyddsomfång då det innefattar krav som täcker genereringen av en enda molekyl. Den 14 mars 2012 ingavs två invändningar mot patentet inför det europeiska patentverket. Istället för att

acceptera en insnävning av nämnda krav, vilket krävdes enligt ett beslut från en lägre instans vid det europeiska patentverket, har Bolaget överklagat till högre instans för att få frågan prövad där. Bolaget bestämde sig för att överklaga då det anser att det har goda möjligheter att bibehålla det nuvarande breda skyddsomfånget i kravet. Bolagets bedömning vinner stöd i argument som framförts av en patenthandläggare på det europeiska patentverket i ett annat relaterat mål.

Slutligt beslut beräknas meddelas under 2017 eller 2018. Det angripna patentskyddet utgör endast ett av flertalet "skyddslager" avseende nämnda metod, varför Bolagets exklusivitet på området inte väsentligen påverkas av ett negativt utfall i förfarandet.

Utöver vad som anges ovan är Bolaget eller något av dess dotterföretag inte, och har inte heller under de senaste tolv månaderna varit, part i några rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inklusive icke avgjorda ärenden) som nyligen har haft eller skulle kunna få betydande effekter på Nuevolutions finansiella ställning eller lönsamhet. Nuevolutions styrelse känner inte heller till några omständigheter som skulle kunna leda till att något sådant rättsligt förfarande eller skiljeförfarande skulle kunna uppkomma.

FÖRSÄKRINGAR

Bolaget innehar sedvanligt försäkringsskydd, inklusive försäkring för utrustning (brand, stöld, inbrott), koncernledning och styrelse, sjukförsäkring för anställda, olycksfallsförsäkring och reseförsäkring. Enligt styrelsens bedömning ger nuvarande försäkringsskydd, inklusive nivån och villkoren för denna försäkring, en adekvat skyddsnivå med hänsyn tagen till försäkringspremier och de potentiella riskerna i verksamheten. Bolaget kan emellertid inte lämna några garantier för att förluster inte uppstår eller att krav inte framställs som går utöver vad som täcks av nuvarande försäkringsskydd.

RÅDGIVARE TILL BOLAGET

Finansiell rådgivare i samband med Erbjudandet är Västra Hamnen Corporate Finance AB. Avanza Bank AB (publ) agerar Co-lead manager och emissionsinstitut. Nordnet agerar Selling Agent. Legala rådgivare är Advokatfirman Vinge och Plesner Advokatfirma.

MÖJLIGA INTRESSEKONFLIKTER

Västra Hamnen Corporate Finance är finansiell rådgivare till Bolaget. Avanza Bank AB (publ) agerar Co-lead manager och emissionsinstitut i samband med Erbjudandet. Nordnet agerar Selling Agent i samband med Erbjudandet. Advokatfirman Vinge och Plesner Advokatfirma är legala rådgivare till Bolaget. Västra Hamnen Corporate Finance, Avanza Bank och Nordnet erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet. Därutöver har dessa parter inga ekonomiska eller andra intressen relaterade till Erbjudandet.

CERTIFIED ADVISER

Nuevolution har utsett Västra Hamnen Corporate Finance till Certified Adviser på Nasdaq First North Premier. Västra Hamnen Corporate Finance äger inga aktier i Bolaget.

TILLGÄNGLIG INFORMATION

Följande handlingar kommer att finnas tillgängliga i elektronisk form på Bolagets hemsida www.nuevolution.com. Kopior av handlingarna finns också tillgängliga på Bolagets huvudkontor på Rønnegade 8, 2100 Köpenhamn, Danmark.

- Bolagsordning för Nuevolution AB (publ).
- Nuevolution A/S:s årsredovisningar för räkenskapsåren 2014/15 och 2013/14, inklusive noter och revisionsberättelse.
- Nuevolution A/S:s delårsrapport för perioden 1 juli - 30 september 2015/16.
- Föreliggande Prospekt.

MARKNADSINFORMATION

Detta Prospekt innehåller viss historisk och framåtriktad marknadsinformation. Viss information kommer från tredje part. Även om informationen har återgivits korrekt och Bolaget anser att källorna är tillförlitliga, har Bolaget inte oberoende verifierat denna information och kan därför inte garantera dess riktighet och fullständighet. Såvitt Bolaget känner till och kan konstatera genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av dessa källor, har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

Vissa skattefrågor

SKATTEFRÅGOR I SVERIGE

Nedan följer en sammanfattning av vissa skattekonsekvenser som kan uppkomma med anledning av det aktuella erbjudandet att teckna aktier i Nuevolution. Sammanfattningen är baserad på gällande lagstiftning och är endast avsedd som allmän information. Sammanfattningen gäller endast i Sverige obegränsat skattskyldiga fysiska personer och svenska aktiebolag om inte annat anges. Sammanfattningen omfattar exempelvis inte:

- värdepapper som innehas av handelsbolag eller som innehas som lagertillgångar i näringsverksamhet,
- de särskilda reglerna för skattefri kapitalvinst (inklusive avdragsförbud vid kapitalförlust) och utdelning i bolagssektorn som kan bli tillämpliga då aktieägare innehar aktier som anses näringsbetingade,
- de särskilda regler som kan bli tillämpliga på innehav i bolag som är eller tidigare har varit fåmansföretag eller på aktier som har förvärvats med stöd av så kallade kvalificerade andelar i fåmansföretag,
- aktier eller andra delägarätter som förvärvats via ett så kallat investeringssparkonto och som omfattas av särskilda regler om schablonbeskattning.

Särskilda skatteregler gäller för vissa typer av skattskyldiga, exempelvis investmentföretag och försäkringsföretag. Beskattningen av varje enskild aktieägare beror på dennes speciella situation. Varje innehavare av aktier bör därför rådfråga en skatterådgivare för att få information om de särskilda konsekvenser som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och skatteavtal. Bolaget tar ej på sig att innehålla källskatt.

Sammanfattningen är vidare baserad på antagandet att aktierna i Nuevolution anses marknadsnoterade i den mening som avses i inkomstskattelagen (1999:1229) (IL). För aktier som inte är noterade på en reglerad marknad krävs att aktierna är föremål för kontinuerlig allmänt tillgänglig notering på grundval av marknadsmässig omsättning. Skatteverket har i ett ställningstagande bland annat uttalat att omsättning normalt ska förekomma en gång var tionde dag samt att noteringarna hålls tillgängliga intill sjätte året efter noteringsåret.

Fysiska personer

Kapitalvinstbeskattning

När marknadsnoterade aktier eller andra delägarätter säljs eller på annat sätt avyttras kan en skattepliktig kapitalvinst eller en avdragsgill kapitalförlust uppstå. Kapitalvinster beskattas i inkomstslaget kapital med en skattesats om 30%. Kapitalvinst respektive kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan försäljningspriset efter avdrag för försäljningsutgifter och de avyttrade aktiernas omkostnadsbelopp. Omkostnadsbeloppet för alla delägarätter av samma slag och sort beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. Det bör noteras att BTA (betalda tecknade aktier) därvid inte anses vara av samma slag som nyemitterade aktier förrän beslut om nyemission registrerats vid Bolagsverket. Vid försäljning av marknadsnoterade aktier får omkostnadsbeloppet alternativt bestämmas enligt schablonmetoden till 20% av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter.

Kapitalförluster på marknadsnoterade aktier och andra marknadsnoterade delägarätter är fullt ut avdragsgilla mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra marknadsnoterade delägarätter realiserade under samma år, förutom andelar i värdepappersfonder eller specialfonder som endast innehåller svenska fordringsrätter, så kallade räntefonder. Kapitalförluster på aktier eller andra delägarätter som inte kan kvittas på detta sätt får dras av med upp till 70% mot övriga inkomster i inkomstslaget kapital. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges skattereduktion mot kommunal

och statlig inkomstskatt samt fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktion medges med 30% av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 SEK och 21% av resterande del. Ett sådant underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

Skattepliktig utdelning

För fysiska personer beskattas utdelning i inkomstslaget kapital med en skattesats om 30%. För fysiska personer som är bosatta i Sverige innehålls normalt preliminärskatt avseende utdelning med 30%. Den preliminära skatten innehålls av Euroclear Sweden, eller när det gäller förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

Aktiebolag

Skatt på kapitalvinster och utdelning

För ett aktiebolag beskattas alla inkomster, inklusive skattepliktig kapitalvinst och utdelning, i inkomstslaget näringsverksamhet med 22%. Kapitalvinster och kapitalförluster beräknas på samma sätt som har beskrivits ovan avseende fysiska personer. Avdragsgilla kapitalförluster på aktier eller andra delägarätter får endast dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på sådana värdepapper. En sådan kapitalförlust kan även, om vissa villkor är uppfyllda, kvittas mot kapitalvinster i bolag inom samma koncern, under förutsättning att koncernbidrags-

rätt föreligger mellan bolagen. En kapitalförlust som inte kan utnyttjas ett visst år får sparas och kvittas mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarätter under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden.

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige

Kapitalvinstbeskattning

Innehavare av aktier som är begränsat skattskyldiga i Sverige och vars innehav inte är hänförligt till ett fast driftställe i Sverige kapitalvinstbeskattas normalt inte i Sverige vid avyttring av sådana värdepapper. Innehavarna kan emellertid bli föremål för beskattning i sin hemviststat. Enligt en särskild skatteregel kan emellertid fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige bli föremål för svensk beskattning vid försäljning av värdepapper om de vid något tillfälle under avyttringsåret eller något av de tio föregående kalenderåren har varit bosatta eller stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpligheten av denna regel kan begränsas av skatteavtal mellan Sverige och andra länder.

Skatt på utdelning

För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som erhåller utdelning på aktier i ett svenskt aktiebolag uttas normalt svensk kupongskatt. Skattesatsen är 30%. Skattesatsen är dock i allmänhet reducerad genom skatteavtal som Sverige har ingått med andra länder för undvikande av dubbelbeskattning. Flertalet av Sveriges skatteavtal möjliggör nedsättning av den svenska skatten till avtalets skattesats direkt vid utdelningstillfället om erforderliga uppgifter om den utdelningsberättigade föreligger. I Sverige verkställs avdraget för kupongskatt normalt av Euroclear Sweden, eller beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren. I de fall 30% kupongskatt innehållits vid utbetalning till en person som har rätt att beskattas enligt en lägre skattesats eller för mycket kupongskatt annars innehållits, kan återbetalning begäras hos Skatteverket före utgången av det femte kalenderåret efter utdelningen.

SKATTEFRÅGOR I DANMARK

Nedan följer en sammanfattning av de viktigaste danska skattefrågorna relaterade till förvärv, innehav och försäljning av aktier. Sammanfattningen gäller endast för investerare som är skattskyldiga i Danmark om inte annat anges. Sammanfattningen är baserad på gällande lagstiftning, domar och beslut i Danmark, vilka kan komma att ändras, i vissa fall med retroaktiv verkan. Sammanfattningen innehåller inte en beskrivning av de skattemässiga konsekvenserna för professionella investerare, pensionsfonder och vissa andra finansiella investerare. Sammanfattningen är inte avsedd att vara en uttömmande beskrivning av alla skattefrågorna som kan vara relevanta i samband med förvärv, innehav och försäljning av aktier. Varje investerare bör därför rådfråga en skatterådgivare avseende de skattekonsekvenser som kan uppstå i det enskilda fallet. Aktier i bolag som är upptagna till handel på First North behandlas som aktier upptagna till handel på en reglerad marknad och blir därmed behandlade enligt samma regelverk som för aktier som är noterade på en reglerad marknad.

Fysiska personer

Kapitalvinstbeskattning

Kapitalvinster vid försäljning av aktier beskattas som aktieinkomst med en skattesats om 27% upp till 49 900 DKK för år 2015 (för sammanboende makar, totalt 99 800 DKK) och med en skattesats om 42% på aktieinkomster som överstiger 49 900 DKK (för sammanboendemakar över 99 800 DKK). Dessa belopp är föremål för årliga justeringar och omfattar alla aktieintäkter (det vill säga alla kapitalvinster och utdelningar som förvärfas av enskilda eller sammanboende makar, var för sig).

Kapitalvinster och kapitalförluster vid försäljning av aktier som är upptagna till handel på en reglerad marknad beräknas som skillnaden mellan omkostnadsbeloppet och försäljningspriset. Omkostnadsbeloppet bestäms i allmänhet enligt genomsnittsmetoden som en andel av det totala omkostnadsbeloppet för samtliga aktieägarens aktier i bolaget.

Kapitalförlust vid försäljning av aktier som är upptagna till handel på en reglerad marknad kan endast dras av mot övriga

aktie inkomster som härrör från aktier som är upptagna till handel på en reglerad marknad, (det vill säga utdelningar och kapitalvinstervid försäljning av aktier som är upptagna till handel på en reglerad marknad). Outnyttjade kapitalförluster kvittas automatiskt mot en sammanboende makes aktieinkomster som härrör från aktier upptagna till handel på en reglerad marknad och ytterligare kapitalförluster kan skjutas upp på obestämd tid och kvittas mot framtida aktieinkomster på aktier som är upptagna till handel på en reglerad marknad.

Kapitalförluster på aktier som är upptagna till handel på en reglerad marknad får endast kvittas mot kapitalvinster och utdelningar på andra aktier som är upptagna till handel på en reglerad marknad, förutsatt att den danska skattemyndigheten har erhållit vissa uppgifter om vem som äger aktierna. Denna information lämnas normalt till den danska skattemyndigheten av värdepappersförmedlaren.

Skatt på utdelning

Utdelningar som betalas till personer som är obegränsat skattskyldiga i Danmark beskattas som aktieinkomst, enligt beskrivningen ovan. Alla aktieinkomster ska tas med vid beräkning av om de belopp som nämns ovan överskrids.

Eventuell svensk kupongskatt som utgår kan vara avräkningsbar i Danmark.

Aktiebolag

Kapitalvinstbeskattning

Vid beskattningen av försäljning av aktier, görs en åtskillnad mellan dotterbolagsaktier, koncernaktier, skattebefriade portföljaktier och skattepliktiga portföljaktier:

- "Dotterbolagsaktier" definieras i allmänhet som aktier som ägs av en aktieägare som innehar minst 10% av det nominella aktiekapitalet i det emitterande bolaget.
- "Koncernaktier" definieras i allmänhet som aktier i ett bolag där delägare i bolaget och det emitterande bolaget är föremål för dansk skattekonsolidering eller uppfyller kraven för internationell skattekonsolidering enligt dansk lag.
- "Skattebefriade portföljaktier" definieras som aktier som inte är upptagna till handel på en reglerad marknad och som ägs av en aktieägare som innehar mindre än 10% av det nominella aktiekapitalet i det emitterande bolaget.
- "Skattepliktiga portföljaktier" definieras som aktier som inte räknas som Dotterbolagsaktier, Koncernaktier eller Skattebefriade portföljaktier.

Kapitalvinst eller kapitalförlust vid avyttring av Dotterbolagsaktier, Koncernaktier och Skattebefriade portföljaktier ingår inte i den beskattningsbara inkomsten för aktieägaren.

Särskilda regler gäller ifråga om Dotterbolagsaktier för att förhindra kringgåendet av ägarkravet om 10% genom vissa holdingbolagsstrukturer, i likhet med andra kringgåenderegler som kan bli tillämpliga. Dessa regler kommer inte att beskrivas i detalj.

Kapitalvinst vid försäljning av skattepliktiga portföljaktier upptagna till handel på en reglerad marknad är skattepliktig till en skattesats om 23,5% (2015) oavsett innehavstid. Kapitalförluster på sådana aktier är generellt avdragsgilla. Kapitalvinster och kapitalförluster på Skattepliktiga portföljaktier upptagna till handel på en reglerad marknad är skattepliktiga enligt principen om "mark-to-market". Enligt principen om "mark-to-market" ska varje års skattepliktiga kapitalvinst eller

kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan marknadsvärdet på aktierna vid början och slutet av beskattningsåret. Således kommer beskattning att ske på bokföringsmässiga grunder, även om inga aktier har avyttrats och inga kapitalvinster eller kapitalförluster har realiserats. Om Skattepliktiga portföljaktier säljs eller på annat sätt avyttras före utgången av inkomståret, är den beskattningsbara inkomsten för inkomståret skillnaden mellan värdet av de Skattepliktiga portföljaktierna i början av inkomståret och värdet av de Skattepliktiga portföljaktierna vid avyttringen. Om den Skattepliktiga portföljaktien har förvärvats och avyttrats under samma inkomstår, är den beskattningsbara inkomsten skillnaden mellan köpeskillingen vid förvärvet respektive försäljningen. Om den Skattepliktiga portföljaktien har förvärvats under inkomståret, och inte har avyttrats under samma inkomstår, uppgår den beskattningsbara inkomsten till skillnaden mellan köpeskillingen vid förvärvet och värdet på aktierna vid utgången av inkomståret

En förändring från aktiekategori Dotterbolagsaktier/ Koncernaktier/ Skattebefriade portföljaktier till Skattepliktiga portföljaktier (eller vice versa) anses skattemässigt utgöra en överlåtelse av aktierna och ett återförvärv av aktierna anses ha skett till marknadsvärdet vid tidpunkten för förlindringen av aktiekategori.

Särskilda övergångsregler gäller i fråga om rätten att kvitta kapitalförluster realiserade i slutet av inkomståret 2009 mot kapitalvinster på aktier under inkomståret 2010 eller senare.

Skatt på utdelning

Utdelningar på portföljaktier omfattas av den normala bolagsskattesatsen om 23,5% (2015) oavsett innehavstid.

Erhållen utdelning på Dotterbolagsaktier och Koncernaktier är inte föremål för beskattning oavsett innehavstid.

Svensk eventuell kupongskatt som utgår kan vara avräkningsbar i Danmark.

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Danmark

Kapitalvinstbeskattning

En person som inte är bosatt i Danmark omfattas i allmänhet inte av dansk skatt på eventuella kapitalvinster vid försäljning av svenska aktier.

Skatt på utdelning

Enligt dansk skattelagstiftning är utdelning på svenska aktier till utländska aktieägare i allmänhet inte föremål för dansk beskattning.

Ordlista

Ord/fras	Definition
Antikroppar	Specialiserade proteiner som produceras av immunsystemet för att bekämpa sjukdomar. Används även som läkemedel
API	Active Pharmaceutical Ingredient - den substans i ett läkemedel som är biologiskt aktivt
Autoimmuna sjukdomar	Sjukdomar som uppstår när kroppens (friska) vävnader angrips av det egna immunförsvaret
Biologisk target	En human molekyl (t.ex. ett protein) vars aktivitet det skulle vara önskvärt att modifiera (med ett läkemedel)
Biosimilar	Biologiskt läkemedel som är en (generisk) kopia av ett originalläkemedel. Biosimilarer är officiellt godkända versioner av ursprungliga "innovationsläkemedel"
Biotillgänglighet	Den fraktion av ett läkemedel eller annat ämne som blir tillgänglig för målvävnaden efter administrering av läkemedlet eller ämnet
Bortfall	(Naturlig) minskning av antal
DNA-kodning	Användning av DNA som fungerar som en streckkod som bär all strukturell information som behövs för att identifiera en förening
Effekt (av läkemedel)	Effekt är (ett läkemedels) kapacitet eller förmåga att ge en gynnsam förändring (eller terapeutisk effekt)
Eluering	Processen när en molekyl lossnar från en bindande yta. I stora drag motsatsen till bindning
Ersättningssystem	Ett system för betalning av kostnaden för (medicinsk) behandling, antingen med offentliga (t.ex. statliga) eller privata (t.ex. sjukförsäkring) medel
Farmakologisk(t)	Genom inverkan av ett läkemedel
Fragment	Del av en kemisk struktur
Frihet att agera (Freedom to operate, FTO)	Möjligheten (handlingen) att testa eller kommersialisera ett läkemedel/en produkt utan att göra intrång på föreliggande och giltiga intellektuella rättigheter som innehas av andra
Generika	Identiska kopior av ett kemiskt läkemedel
GMP	Good Manufacturing Practice - Regelverk som styr tillverkning och packning av läkemedel
Histonbindande tandem-bromodomäner	Det aktiva centrumet för målinriktning på BET-bromodomänproteiner
Histon	Huvudkomponenterna i kromatin. Regleringen av histoner är en viktig avgörande faktor för kromatinstrukturen
Hämmare	Ämnen som hämmar aktiviteten (funktionen) av ett (protein) terapeutiskt mål
Hög potens	En term som används för läkemedel som har effekt även vid låga doser
Immunkontrollpunkter	(Humana) proteiner som fungerar som viktiga kontrollpunkter för immunsystemets aktivitet. Modulering av immunkontrollpunkters aktivitet har utvecklats till ett viktigt område för cancerkontroll
In vitro	Testning av molekyler utanför deras normala biologiska miljö, dvs. testning av molekyler i ett artificiellt odlingsmedium
In vivo	Testning av molekyler för att studera effekten av olika biologiska enheter på hela, levande organismer (vanligen djur eller människor)
Investigational New Drug (IND)	Process för att ta fram och utveckla ett prövningsläkemedel för kliniska prövningar på människa. En IND-ansökan är en begäran om att FDA (Food and Drug Administration, den amerikanska livsmedels- och läkemedelsmyndigheten) ska godkänna administrering av ett prövningsläkemedel till människor
Karcinogenes	Själva bildandet av en cancer, varvid normala celler transformeras till cancerceller. Omvandlingsprocessen i vilken en till synes normal cell omvandlas till en malign cell
Kinaser	En grupp enzymer som utgör en viktig terapeutisk målklass
Klinisk (läkemedels-) kandidat	Molekyl som är klar för kliniska prövningar på människor
Ledande program	Bolagets längst framskridna program
Ligander	(Små) molekyler eller naturliga ämnen som binder till en receptor

Läkemedelslikhet	Den grad i vilken en (kemisk) molekyl uppfyller de typiska egenskaperna (reglerna) för läkemedel
Läkemedelslik molekyl	Molekyl som har ett antal läkemedels-specifika farmakologiska eller biologiska egenskaper (löslighet, molekylvikt, potens m.m.)
Medicinsk kemi	Disciplin inom området preklinisk läkemedelsutveckling som innefattar att modifiera molekyler för att förbättra en eller flera av deras biologiska funktioner, såsom löslighet, stabilitet och selektivitet
Metabolisk(t)	Hög metabolisk omsättning/låg metabolisk stabilitet beskriver föreningar som snabbt bryts ned av kroppen och därför har små möjligheter att påverka sitt mål
Milstolpe	Fördefinierat projektmål eller delmål. "Milstolpe" kan även användas i sammansättningen "milstolpsbetalning", med innebörden (i förväg specificerad) betalning som en part får när parten har uppnått en viss milstolpe
Monoklonal	Avser ett läkemedel som består av en ren antikropp, i motsats till oligoklonala eller polyklonala antikroppar, som är blandningar. Monoklonala antikroppar är de vanligaste biologiska läkemedlen
NCE	New Chemical Entity - Ett läkemedel som inte innehåller aktiva molekyler om tidigare godkänts.
Nukleära hormonreceptorer	En klass av biologiska targets
Oligonukleotid	En DNA-sträng (eller RNA-sträng). Oligonukleotider har kodande förmåga (analogt med streckkodning)
Preklinisk läkemedelsutveckling	Definieras här som processen att ta ett läkemedel från upptäckt till val av klinisk kandidat/IND
Prevalens	Den andel av populationen som lider av en sjukdom, till skillnad från incidens (den andel av populationen som nyligen har fått sjukdomen)
Proof of concept	Att visa användbar klinisk aktivitet, vanligen i fas II. Proof of concept används även här och på andra ställen för att beskriva att användbar preklinisk aktivitet har visats i en sjukdomsrelevant djurmodell
Reagens	Fragment och andra molekyler som används för att bygga upp Chemetics-bibliotek
Reaktionsväg	En serie händelser i ordningsföljd som tillsammans beskriver en process. Ett exempel är en metabolisk reaktionsväg, som beskriver den serie enzymer och kemiska reaktioner som krävs för att bygga upp eller bryta ned en molekyl
Receptor	Protein som kan binda en (naturlig) ligand
Remission	Period utan sjukdomsaktivitet
RORyt	RAR (retinoic acid receptor)-related orphan receptor gamma t ("föräldralös", d.v.s. saknar känd ligand)
Royalty	Direktorsättning som en del av ersättningsprogrammet i samband med företagsavtal. Royalties är normalt förknippade med kommersiella milstolpsbetalningar och betalas oftast ut årligen som en procentandel av nettoförsäljningen
Sjukdomsförlopp	(Biologisk) väg som visar ursprunget eller utvecklingen av en sjukdom
Små molekyler	Molekyler med låg molekylvikt (i motsats till makromolekyler såsom proteiner och DNA). De flesta läkemedel är små molekyler
Synteskemi	Gren av kemin som innefattar att utarbeta strategier för att utifrån relevanta utgångsmaterial framställa (syntetisera) önskade kemiska föreningar genom en eller flera syntesreaktioner
Syntetiserad	Tillverkad av mindre intermediärer (reagens)
Syntetiska biologiska läkemedel	Makrocycliska molekyler. Större molekyler med egenskaper som ligger mellan små molekyler och proteiners
Target-baserad läkemedelsupptäckt	Processen att hitta nya läkemedel som modifierar aktiviteten av ett visst biologiskt target. (Till skillnad från fenotypisk läkemedelsupptäckt där syftet är att identifiera nya läkemedel som påverkar en specifik process utan att vara inriktade på ett specifikt biologiskt target i den processen)
T _H 17-celler	En klass av immunceller som är involverade i autoimmuna sjukdomar
Toxicitet	Skadliga effekter av läkemedelsföreningar. Innan föreningar som är nya läkemedelskandidater får testas på människor kräver tillsynsmyndigheterna grundliga kunskaper om föreningarnas potentiella toxiska effekter

Revisionsberättelser avseende Nuevolution A/S

REVISIONSBERÄTTELSE - 2014/15

Till aktieägarna i Nuevolution A/S

Rapport om koncernredovisningen och årsredovisningen

Vi har reviderat koncernredovisningen och årsredovisningen för Nuevolution A/S för räkenskapsåret 1 juli 2014 - 30 juni 2015 som omfattar resultaträkning, rapport över totalresultat, rapport över finansiell ställning, rapport över förändringar i eget kapital, kassaflödesanalys och noter, inklusive en sammanfattning av betydande redovisningsprinciper för koncernen samt företaget. Koncernredovisningen och årsredovisningen är upprättad i enlighet med International Financial Reporting Standards sådana de antagits av EU och ytterligare upplysningskrav som anges i årsredovisningslagen.

Ledningens ansvar för koncernredovisningen och årsredovisningen

Ledningen ansvarar för att koncernredovisning och årsredovisning som ger en rättvisande bild i enlighet med International Financial Reporting Standards IFRS sådana de antagits av EU och ytterligare upplysningskrav i årsredovisningslagen. Vidare är ledningen ansvarig för den interna kontrollen som ledningen bedömer som nödvändig för att upprätta koncernredovisning och årsredovisning utan väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att uttala oss om koncernredovisningen och årsredovisningen på grundval av vår revision. Revisionen har utförts i enlighet med internationella revisionsstandarder och ytterligare krav enligt dansk revisionsbestämmelse. Detta kräver att vi följer yrkesetiska krav samt planerar och utför revisionen för att uppnå rimlig säkerhet om huruvida koncernredovisningen och årsredovisningen är fria från väsentliga felaktigheter.

En revision innefattar att genom olika åtgärder inhämta revisionsbevis om belopp och annan information i koncernredovisningen och årsredovisningen. Valet av revisionsbevis grundar sig på revisorns bedömning, inklusive en bedömning av riskerna för väsentliga felaktigheter i koncernredovisningen och årsredovisningen, oavsett om detta beror på oegentligheter eller fel. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn den interna kontrollen som är relevant för hur bolaget upprättar koncernredovisning och årsredovisning som ger en rättvisande bild.

Syftet är att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte att uttrycka någon åsikt om effektiviteten i bolagets interna kontroll. En revision innefattar också en utvärdering av ändamålsenligheten i de redovisningsprinciper som används, rimligheten i uppskattningar som gjorts av företagsledningen samt den övergripande presentationen av koncernredovisningen och årsredovisningen.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Revisionen har inte resulterat i några kvalifikationer.

Yttrande

Enligt vår uppfattning ger koncernredovisningen och årsredovisningen en rättvisande bild av koncernens och moderbolagets finansiella ställning per den 30 juni 2015 och resultatet av koncernens och moderbolagets verksamhet och kassaflöden för räkenskapsåret 1 juli 2014 - 30 juni 2015 i enlighet med International Financial Reporting Standards sådana de antagits av EU och ytterligare krav i årsredovisningslagen.

Uttalande om förvaltningsberättelsen

I enlighet med årsredovisningslagen har vi läst förvaltningsberättelsen. Vi har inte utfört några ytterligare förfaranden utöver revisionen av koncernredovisningen och årsredovisningen.

På grundval av detta är det vår uppfattning att den tillhandahållna informationen i förvaltningsberättelsen är förenlig med koncernredovisningen och årsredovisningen.

Brøndby, den 3 november 2015

ALBJERG

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Palle Valentin Kubach

Statsautoriseret revisor

REVISIONSBERÅTTELSE - 2013/14

Till aktieägarna i Nuevolution A/S

Rapport om koncernredovisningen och årsredovisningen

Vi har reviderat koncernredovisningen och årsredovisningen för Nuevolution A/S för räkenskapsåret 1 juli 2013 - 30 juni 2014 som omfattar resultaträkning, rapport över totalresultat, rapport över finansiell ställning, rapport över förändringar i eget kapital, kassaflödesanalys och noter, inklusive en sammanfattning av betydande redovisningsprinciper för koncernen samt företaget. Koncernredovisningen och årsredovisningen är upprättad i enlighet med International Financial Reporting Standards sådana de antagits av EU och ytterligare upplysningskrav som anges i årsredovisningslagen.

Ledningens ansvar för koncernredovisningen och årsredovisningen

Ledningen ansvarar för att koncernredovisning och årsredovisning som ger en rättvisande bild i enlighet med International Financial Reporting Standarder IFRS sådana de antagits av EU och ytterligare upplysningskrav i årsredovisningslagen. Vidare är ledningen ansvarig för den interna kontrollen som ledningen bedömer som nödvändig för att upprätta koncernredovisning och årsredovisning utan väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att uttala oss om koncernredovisningen och årsredovisningen på grundval av vår revision. Revisionen har utförts i enlighet med internationella revisionsstandarder och ytterligare krav enligt dansk revisionsbestämmelse. Detta kräver att vi följer yrkesetiska krav samt planerar och utför revisionen för att uppnå rimlig säkerhet om huruvida koncernredovisningen och årsredovisningen är fria från väsentliga felaktigheter.

En revision innefattar att genom olika åtgärder inhämta revisionsbevis om belopp och annan information i koncernredovisningen och årsredovisningen. Valet av revisionsbevis grundar sig på revisorns bedömning, inklusive en bedömning av riskerna för väsentliga felaktigheter i koncernredovisningen och årsredovisningen, oavsett om detta beror på oegentligheter eller fel. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn den interna kontrollen som är relevant för hur bolaget upprättar koncernredovisning och årsredovisning som ger en rättvisande bild.

Syftet är att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte att uttrycka någon åsikt om effektiviteten i bolagets interna kontroll. En revision innefattar också en utvärdering av ändamålsenligheten i de redovisningsprinciper som används, rimligheten i uppskattningar som gjorts av företagsledningen samt den övergripande presentationen av koncernredovisningen och årsredovisningen.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Revisionen har inte resulterat i några kvalifikationer.

Yttrande

Enligt vår uppfattning ger koncernredovisningen och årsredovisningen en rättvisande bild av koncernens och moderbolagets finansiella ställning per den 30 juni 2014 och resultatet av koncernens och moderbolagets verksamhet och kassaflöden för räkenskapsåret 1 juli 2013 - 30 juni 2014 i enlighet med International Financial Reporting Standards sådana de antagits av EU och ytterligare krav i årsredovisningslagen.

Ytterligare information om förhållanden i de finansiella rapporterna

Utan att ändra vårt utlåtande, drar vi uppmärksamhet till not 3 och 20 i koncernredovisningen som beskriver att bolaget för närvarande inte har ekonomiska resurser för att finansiera koncernens och moderbolagets verksamhet under de kommande 12 månaderna, varför det finns en betydande osäkerhet till koncernens och bolagets förmåga att fortsätta verksamheten.

Ledningen anser att den nödvändiga finansieringen kommer att erhållas varför de finansiella rapporterna har upprättats enligt fortlevnadsprincipen.

Uttalande om förvaltningsberättelsen

I enlighet med årsredovisningslagen har vi läst förvaltningsberättelsen. Vi har inte utfört några ytterligare förfaranden utöver revisionen av koncernredovisningen och årsredovisningen.

På grundval av detta är det vår uppfattning att den tillhandahållna informationen i förvaltningsberättelsen är förenlig med koncernredovisningen och årsredovisningen.

Brøndby, den 3 november 2014

ALBJERG

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Palle Valentin Kubach
Statsautoriseret revisor

Helene Mayntz Petersen
Statsautoriseret revisor

Delårsrapport Nuevolution AB (publ)



NUEVOLUTION

Bolagshändelse

11 november 2015

DELÅRSRAPPORT FÖR PERIODEN 28 AUGUSTI TILL 30 SEPTEMBER 2015

Nuevolution AB (publ) (organisationsnummer 559026-4304) rapporterar sina första resultat för det första kvartalet 2015/16 för perioden som avslutas den 30 september 2015.

Den 30 september 2015 bestod bolagets tillgångar av likvida medel uppgående till 50 000 SEK. Skulder och eget kapital uppgick per samma datum till 50 000 SEK vilket utgjordes av aktiekapital. Bolaget har inga krediter eller lån i bank. Bolagets soliditet per den 30 september var 100%.

Nuevolution AB (publ) grundades 28 augusti genom insättning av aktiekapital uppgående till 50 000 SEK. Inga investeringar i anläggningstillgångar har gjorts under perioden. Bolaget har varit vilande under kvartalet som avslutades den 30 september 2015 och bolaget hade under perioden inga anställda.

Under kvartalet som avslutades den 30 september 2015 hade bolaget inga intäkter, kostnader, finansiella intäkter eller kostnader, och inga skatteintäkter eller skattekostnader.

Totalt kassaflöde under kvartalet som avslutades den 30 september 2015 uppgick till 50 000 SEK, vilket enbart härleds till den initiala insättningen av aktiekapital om 50 000 SEK.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

Under andra kvartalet som avslutas den 31 december avser Nuevolution AB (publ) införliva verksamheten i Nuevolution A/S genom en apportemission. Nuevolution AB (publ) kommer därmed vara enda ägaren i Nuevolution A/S.

Nuevolution AB (publ) överväger en börsintroduktion på Nasdaq First North Premier, och ser fram emot att välkomna nya aktieägare till företaget. Bolaget har utvecklat en patenterad "state-of-the-art" plattform för läkemedelsutveckling baserade på små molekyler, Chemetics, ett lyckligt "giftermål" mellan kemi och teknik. Denna plattform har lockat stora läkemedelspartners, såsom Novartis, Merck (MSD) och Janssen Biotech (dotterbolag till Johnson & Johnson). Chemetics stöder bolagets "multiple shots at goal"-affärsstrategi, eftersom den möjliggör lägre kostnader, snabbare utveckling, högre träffsäkerhet och kassaflöde. Bolaget fokuserar på områdena onkologi och inflammation, sjukdomar med stora ouppfyllda medicinska behov, som tillåter tidig utlicensiering, men som fortfarande genererar attraktiva förskotts- och milstolpsbetalningar samt royalties.

Signifikanta risker och osäkerheter

Bolagets verksamhet och resultat påverkas av ett antal externa och interna faktorer. Bolagets ledning och styrelse övervakar kontinuerligt befarade risker och hur dessa kan hanteras.

Dessa risker inkluderar risker och osäkerheter relaterade till den prekliniska och kliniska utvecklingen av läkemedelskandidater, beroendet av underleverantörer såsom CROs och andra tredjeparter, bolagets förmåga att skydda och försvara immateriella rättigheter, konkurrerande nya tekniker, beroendet av nyckelpersonal, framtida behov av kapital, ersättning och samfinansiering av läkemedel, såväl som tillgången till läkemedel.



P +45 7020 0987
F +45 7020 0986
E info@nuevolution.com
W nuevolution.com



Denna delårsrapport har upprättats enligt BFNAR 2007:1, Frivillig delårsrapportering. Bolaget tillämpar årsredovisningslagen och BFN:s kompletterande regelverk BFNAR 2012:1 Årsredovisning och Koncernredovisning (K3).

Stockholm, 11 november 2015

Viktor Drvota
Styrelseledamot

Framtida rapportdatum

Rapport över andra kvartalet 2015/16: 4 februari 2016
Rapport över tredje kvartalet 2015/16: 3 maj 2016
Rapport över fjärde kvartalet 2015/16: 6 september 2016

Mer information

Alex Haahr Gouliaev

Tel.: +45 3913 0902, mobil: +45 2725 1402, e-mail: ahg@nuevoution.com



P +45 7020 0987
F +45 7020 0986
E info@nuevolution.com
W nuevolution.com



Resultaträkning	28 augusti – 30 september 2015
<i>SEK'000</i>	
Nettoomsättning	0
Rörelseresultat	0
Resultat efter finansnetto	0
Periodens resultat	0

Balansräkning	30 september 2015
<i>SEK'000</i>	
<i>Tillgångar</i>	
Anläggningstillgångar	0
Omsättningstillgångar	0
Likvida medel	50
Summa tillgångar	50
<i>Skulder och Eget kapital</i>	
Eget kapital	50
Skulder	0
Summa eget kapital och skulder	50

Kassaflödesanalys	28 augusti - 30 september 2015
<i>SEK'000</i>	
Kassaflöde från den löpande verksamheten	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	50
Nettokassaflöde	50
Likvida medel vid periodens början	0
Nettokassaflöde	50
Likvida medel vid periodens slut	50





OBEROENDE REVISORS RAPPORT

Till styrelsen i Nuevolution AB (publ), org.nr 559026-4304

Vi har utfört en revision av den bifogade delårsrapporten för Nuevolution AB (publ), som består av balansräkningen per den 30 september 2015, resultaträkningen, redogörelsen för förändringar i eget kapital och kassaflödesanalysen för perioden, en sammanfattning av betydelsefulla redovisningsprinciper och andra upplysningar (tillsammans "delårsrapporten").

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar för den finansiella rapporten

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta en delårsrapport som ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och BFNAR 2007:1, och för den interna kontroll som styrelsen och verkställande direktören bedömer är nödvändig för att kunna upprätta delårsrapporten utan väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att uttala oss om delårsrapporten på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige. Dessa standarder kräver att vi följer yrkesetiska krav samt planerar och utför revisionen för att uppnå rimlig säkerhet att delårsrapporten inte innehåller väsentliga felaktigheter.

En revision innefattar att genom olika åtgärder inhämta revisionsbevis om belopp och annan information i delårsrapporten. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i delårsrapporten, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur företaget upprättar delårsrapporten för att ge en rättvisande bild i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i företagets interna kontroll. En revision innefattar också en utvärdering av ändamålsenligheten i de redovisningsprinciper som har använts och av rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen, liksom en utvärdering av den övergripande presentationen i delårsrapporten.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Uttalande

Enligt vår uppfattning ger delårsrapporten en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av den finansiella ställningen för Nuevolution AB (publ) per den 30 september 2015 och av dess finansiella resultat och kassaflöden för perioden enligt årsredovisningslagen och BFNAR 2007:1.

Stockholm den 18 november 2015

Ernst & Young AB

Beata Lihammar
Auktoriserad revisor

Adresser

Nuevolution AB (publ)

Rønnegade 8
2100 Köpenhamn
Danmark
Telefon: +45 70 20 09 87
E-post: info@nuevolution.com
www.nuevolution.com

Lead Manager

Västra Hamnen Corporate Finance AB

Jungmansgatan 12
211 19 Malmö
Telefon +46 40 200 250
E-post: info@vhcorp.se
www.vhcorp.se

Legala rådgivare

Advokatfirman Vinge

Smålandsgatan 20
Box 1703
111 87 Stockholm
Telefon: +46 10 614 31 90
www.vinge.se

Plesner advokatfirma

Amerika Plads 37
2100 Köpenhamn
Danmark
Telefon: +45 33 12 11 33
E-post: plesner@plesner.com
www.plesner.com

Revisor

Ernst & Young AB

Jakobsbergsgatan 24
Box 7850
103 99 Stockholm
Telefon: +46 8 520 59 000
www.ey.com/se

Co-lead & Emissionsinstitut

Avanza Bank AB (publ)

Regeringsgatan 103
Box 1399
111 93 Stockholm
Telefon: +46 8 409 422 122
www.avanza.se

Selling Agent

Nordnet AB (publ)

Gustavslundsvägen 141
Box 14077
167 14 Bromma
Telefon: +46 8 506 33 000
www.nordnet.se

