

Inbjudan till teckning av aktier i Corline Biomedical AB (publ)



NOTERA ATT TECKNINGSRÄTTERNA KAN HA ETT EKONOMISKT VÄRDE

För att inte teckningsrätternas värde ska gå förlorat måste innehavaren antingen:

- Utnyttja de erhållna teckningsrätterna och teckna nya aktier senast den 6 april 2016, eller
- senast den 4 april 2016 sälja de erhållna teckningsrätterna som inte avses utnyttjas för teckning av nya aktier.

Observera att det även är möjligt att anmäla sig för teckning av nya aktier utan stöd av teckningsrätter och att aktieägare med förvaltarregistrerade innehav med depå hos bank eller annan förvaltare ska kontakta sin bank eller förvaltare för instruktioner om hur teckning och betalning ska ske.

DISTRIBUTION AV DETTA PROSPEKT OCH TECKNING AV NYA AKTIER ÄR FÖREMÅL FÖR
BEGRÄNSNINGAR I VISSA JURISDIKTIONER.

VISSA DEFINITIONER

Med **"Corline"** eller **"Bolaget"** avses, beroende på sammanhang, Corline Biomedical AB (publ), org. nr 556417-0743, den koncern som Corline Biomedical AB (publ) ingår i, eller ett dotterbolag till Corline Biomedical AB (publ). Med **"Prospektet"** avses föreliggande prospekt. Med **"Företrädesemissionen"** eller **"Erbjudandet"** avses erbjudandet att teckna nya aktier enligt villkoren i Prospektet. Med **"Erik Penser Bank"** eller **"EPB"** avses Erik Penser Bankaktiebolag, org. nr 556031-2570. Med **"Euroclear"** avses Euroclear Sweden AB, org. nr 556112-8074. Hänvisning till **"SEK"** avser svenska kronor, hänvisning till **"EUR"** avser euro och hänvisning till **"USD"** avser amerikanska dollar. Med **"k"** avses tusen, med **"M"** avses miljoner och med **"mdr"** avses miljarder.

UPPRÄTTANDE OCH REGISTRERING AV PROSPEKTET

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 2003/71/EG ("Prospektdirektivet"). Prospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap 26§ lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Godkännandet och registreringen innebär inte att Finansinspektionen garanterar att olika sakuppgifter i Prospektet är riktiga eller fullständiga.

All information som lämnas i Prospektet bör noga övervägas, i synnerhet med avseende på de specifika förhållanden som framgår i avsnittet "Riskfaktorer" och som beskriver vissa risker som en investering i Corlines aktier kan innebära. Uttalanden om framtiden och övriga framtida förhållanden i detta Prospekt är gjorda av styrelsen i Corline och är baserade på kända marknadsförhållanden. Dessa uttalanden är väl genomarbetade, men läsaren uppmärksammas på att dessa, såsom alla framtidsbedömningar, är förenade med osäkerhet.

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

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

TVIST

Twist i anledning av Erbjudandet, innehållet i Prospektet och därmed sammanhängande rättsförhållanden skall avgöras av svensk domstol. Svensk materiell rätt är exklusivt tillämplig på Prospektet och Erbjudandet.

MARKNADSFÖRETAGSINFORMATION OCH VISS FRAMTIDSINRIKTAD INFORMATION

Prospektet innehåller viss historisk marknadsinformation. I det fall information har hämtats från tredje part ansvarar Bolaget för att informationen har återgivits korrekt. Såvitt Bolaget känner till har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra informationen felaktig eller missvisande i förhållande till de ursprungliga källorna. Bolaget har emellertid inte gjort någon oberoende verifiering av den information som lämnats av tredje part, varför fullständigheten eller riktigheten i den information som presenteras i Prospektet inte kan garanteras. Ingen tredje part enligt ovan har, såvitt Bolaget känner till, väsentliga intressen i Bolaget.

Information i Prospektet som rör framtida förhållanden, såsom uttalanden och antaganden avseende Bolagets framtida utveckling och marknadsförutsättningar, baseras på aktuella förhållanden vid tidpunkten för offentliggörandet av Prospektet. Framtidsinriktad information är alltid förenad med osäkerhet eftersom den avser och är beroende av omständigheter utanför Bolagets kontroll. Någon försäkring att bedömningar som görs i Prospektet avseende framtida förhållanden kommer att realiseras lämnas därför inte, vare sig uttryckligen eller underförstått. Bolaget åtar sig inte heller att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av uttalanden avseende framtida förhållanden till följd av ny information eller dylikt som framkommer efter tidpunkten för offentliggörandet av Prospektet.

FINANSIELL RÅDGIVARE

Finansiell rådgivare till Bolaget är Erik Penser Bank som biträtt Bolaget i upprättandet av Prospektet. Då samtliga uppgifter i Prospektet härrör från Bolaget friskriver sig Erik Penser Bank från allt ansvar i förhållande till befintliga eller blivande aktieägare i Bolaget och avseende andra direkta eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investerings- eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifter i Prospektet. Erik Penser Bank är även emissionsinstitut avseende Erbjudandet. Sedermera Fondkommission är Corlines Certified Adviser.

Innehåll

4	Sammanfattning
10	Risikfaktorer
14	Inbjudan till teckning av aktier i Corline Biomedical AB (publ)
15	Bakgrund och motiv
16	VD har ordet
18	Villkor och anvisningar
20	Så här gör du för att teckna aktier
21	Marknadsöversikt
25	Historik
26	Verksamhetsbeskrivning
33	Utvald finansiell information
37	Kommentarer till den finansiella utvecklingen
38	Eget kapital, skulder och annan finansiell information
40	Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden
42	Styrelse, ledande befattningshavare och revisor
44	Legala frågor och kompletterande information
47	Bolagsordning
48	Vissa skattefrågor i Sverige
50	Adresser

VILLKOR I SAMMANDRAG

Emissionsbelopp

cirka 25,5 MSEK

Företrädesrätt till teckning

Den som på avstämningsdagen den 15 mars 2016 är registrerad som aktieägare i Corline äger rätt att med företräde teckna aktier i Företrädesemissionen och kommer att erhålla en (1) teckningsrätt för varje innehavd aktie. Tre (3) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) ny aktie. Härutöver erbjuds aktieägare och andra investerare att utan företrädesrätt anmäla intresse om teckning av nya aktier.

Teckningskurs

8,0 SEK per aktie

Teckningstid

18 mars - 6 april 2016

Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter sker på Nasdaq First North under perioden 18 mars - 4 april 2016.

Handelsplats

Nasdaq First North

ISIN-koder

Aktien	CLBIO	SE0006887451
Teckningsrätt	CLBIO TR	SE0008135305
Betald tecknad aktie	CLBIO BTA	SE0008135313

Finansiell kalender

Delårsrapport 1 januari – 31 mars 2016	19 maj 2016
Delårsrapport 1 april – 30 juni 2016	23 augusti 2016
Delårsrapport 1 juli - 30 september 2016	17 november 2016
Årsstämma 2016	12 april 2016

Prospektet avser en nyemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare och graden av offentliggörande för Prospektet står i rimlig proportion till den typ av emission det är fråga om.

Sammanfattning

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

AVSNITT A – INTRODUKTION OCH VARNINGAR

A.1	Varning	Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till Prospektet. Varje beslut om att investera i de värdepapper som erbjuds ska baseras på en bedömning av Prospektet i sin helhet från investerarens sida. Om yrkande avseende uppgifterna i Prospektet anförts vid domstol kan den investerare som är kårande i enlighet med medlemsstaternas nationella lagstiftning bli tvungen att svara för kostnaderna vid 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 i övervägandet att investera i de värdepapper som erbjuds.
A.2	Samtycke	Ej tillämplig. Erbjudandet omfattas inte av finansiella mellanhänder.

AVSNITT B – INFORMATION OM EMITTENTEN

B.1	Firma och handelsbeteckning	Bolagets firma och handelsbeteckning är Corline Biomedical AB (publ), org. nr 556417-0743.
B.2	Säte och bolagsform	Corline är ett svenskt publikt aktiebolag vars verksamhet bedrivs enligt svensk rätt. Styrelsen har sitt säte i Uppsala kommun. Corlines associationsform regleras av aktiebolagslagen (2005:551).
B.3	Verksamhet	<p>Corline arbetar med den kroppsegna substansen heparin och har utvecklat en portfölj med läkemedelskandidater inom organ- och celltransplantation. Ytbeläggning med Bolagets egenutvecklade heparin-baserade substans syftar till att ge skydd mot skadliga immunförsvarsreaktioner vid organtransplantation, cellterapi och medicintekniska implantat. Corline inledde 2015 även utveckling av läkemedel som avses ges direkt till patient, så kallad in vivo-administration, ett arbete som sker inom AstraZeneca BioVentureHub via dotterbolaget Corline Pharma AB.</p> <p>Corlines fokus har sedan 2005 skiftat från medicinteknik till forskning och utveckling inom regenerativ medicin, det vill säga ytbeläggning av levande vävnad i form av hela organ, vävnadssegment och levande celler. Inom regenerativ medicin utvecklar Bolaget produkter för njurtransplantation (Renaparin™) och för cellterapi inom diabetes typ 1 (Cytoparin™). Under 2015 erhöles särskild läkemedelsstatus ("Orphan Drug") avseende användning inom njurtransplantation. Bolagets strategi är att driva utveckling genom klinisk fas II för att därefter överväga utlicensiering till läkemedelsbolag för registrering, lansering och marknadsföring.</p>
B.4a	Trender	<p>Inom läkemedelsutveckling har under den senaste tiden både europeiska myndigheter (EMA) och amerikanska dito (FDA) aktivt försökt att locka bolag att utveckla produkter för mindre indikationsområden, så kallade särskilda läkemedel eller Orphan Drugs. Detta görs genom att radikalt minska regulatoriska kostnader, öka den administrativa hjälpen i ansökningsprocessen samt genom att erbjuda marknadsexklusivitet under en tid efter godkännande oaktat hur patentsituationen ser ut. Detta gynnar Corline som idag fokuserar på särskilda läkemedel.</p> <p>Offentliga anslag inom EU och särskilt det senaste programmet Horizon 2020, har som uttalat mål att stödja små och medelstora företag (SME) varför en stor andel av anslagen riktar sig speciellt till denna typ av bolag. Corline har SME-status enligt EU:s definition och gynnas av nuvarande situation. Trenden att fokusera SME inom EU:s innovationsfinansiering kan enligt Bolaget väntas fortsätta.</p>
B.5	Koncernstruktur	Corline Biomedical AB (publ) äger 100 procent av aktierna i dotterbolaget Corline Pharma AB med organisationsnummer 559013-0240.

B.6	Ägarstruktur	Corline hade per den 31 december 2015 cirka 605 aktieägare. Aktieägare i Corline vars innehav översteg 5,0 procent av kapital och röstetalet i Bolaget den 31 december 2015 framgår av tabellen nedan.																					
		<table border="1"> <thead> <tr> <th>Ägare</th> <th>Antal aktier</th> <th>Kapital och röster</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Adam Dahlberg</td> <td>2 899 488</td> <td>30,3%</td> </tr> <tr> <td>Silotornet AB¹</td> <td>1 957 170</td> <td>20,5%</td> </tr> <tr> <td>Annika Sunnanväder</td> <td>1 262 304</td> <td>13,2%</td> </tr> <tr> <td>Monika Sunnanväder</td> <td>830 614</td> <td>8,7%</td> </tr> <tr> <td>Margareta Nilsson</td> <td>551 756</td> <td>5,8%</td> </tr> <tr> <td>Totalt</td> <td>7 501 332</td> <td>78,5%</td> </tr> </tbody> </table>	Ägare	Antal aktier	Kapital och röster	Adam Dahlberg	2 899 488	30,3%	Silotornet AB ¹	1 957 170	20,5%	Annika Sunnanväder	1 262 304	13,2%	Monika Sunnanväder	830 614	8,7%	Margareta Nilsson	551 756	5,8%	Totalt	7 501 332	78,5%
Ägare	Antal aktier	Kapital och röster																					
Adam Dahlberg	2 899 488	30,3%																					
Silotornet AB ¹	1 957 170	20,5%																					
Annika Sunnanväder	1 262 304	13,2%																					
Monika Sunnanväder	830 614	8,7%																					
Margareta Nilsson	551 756	5,8%																					
Totalt	7 501 332	78,5%																					
		<p>Källa: Euroclear</p> <p>¹ Silotornet AB är ett av Adam Dahlberg (styrelseordförande) helägt bolag.</p>																					

B.7	Utvald finansiell information	<p>I detta avsnitt presenteras utvald finansiell information för Corline avseende räkenskapsåren 2013, 2014 och 2015. Informationen för räkenskapsåret 2013 och 2014 är hämtad från Bolagets reviderade årsredovisningar. Eftersom koncernförhållande uppstod den 21 maj 2015 mellan Corline Biomedical AB och Corline Pharma AB avser siffror för 2015 koncernen, medan siffror för 2014 och 2013 avser moderbolaget Corline Biomedical AB. Kassaflödesanalysen för 2013 har inte granskats av Bolagets revisor och har inkluderats i Prospektet i syfte att säkerställa jämförbarhet.</p> <p>Årsredovisning för 2014 har upprättats i enlighet med Bokföringsnämndens allmänna råd Årsredovisning och koncernredovisning K3 (BFNAR 2012:1) och Årsredovisningslagen medan årsredovisning för 2013 har upprättats i enlighet med Bokföringsnämndens allmänna råd Årsredovisning i mindre aktiebolag K2 (BFNAR 2008:1). Uppgifter motsvarande oreviderade koncernräkenskaper för 2015 har hämtats från Bolagets delårsrapport för 2015, vilken upprättats i enlighet med Bokföringsnämndens allmänna råd koncernredovisning K3 (BFNAR 2012:1) och Årsredovisningslagen.</p> <p>Nedanstående sammandrag av Bolagets räkenskaper bör läsas tillsammans med Corlines reviderade årsredovisningar med tillhörande noter för räkenskapsåren 2013 och 2014 samt den oreviderade informationen i Bolagets delårsrapport för 2015, vilka har införlivats i Prospektet genom hänvisning.</p>
-----	-------------------------------	---

Resultaträkning i sammandrag

	2015-01-01	2014-01-01	2013-01-01
kSEK	2015-12-31	2014-12-31	2013-12-31
Rörelsens intäkter	3 508	3 649	4 262
Rörelsens kostnader	-9 185	-6 151	-6 679
Rörelseresultat	-5 676	-2 502	-2 417
Resultat från finansiella poster	-169	-10	-71
Periodens resultat	-5 845	-2 512	-2 488

Balansräkning i sammandrag

kSEK	2015-12-31	2014-12-31	2013-12-31
Anläggningstillgångar	19 431	14 615	11 931
Omsättningstillgångar	5 564	2 158	1 826
SUMMA TILLGÅNGAR	24 995	16 773	13 757
Eget kapital	21 250	5 485	7 997
Långfristiga skulder	0	0	263
Kortfristiga skulder	3 745	11 288	5 498
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	24 995	16 773	13 757

B.7 forts.
Utvald finansiell
information

Kassaflödesanalys i sammandrag

	2015-01-01	2014-01-01	2013-01-01
kSEK	2015-12-31	2014-12-31	2013-12-31
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-4 231	-2 319	-2 759
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-4 844	-2 718	-3 085
Kassaflöde finansieringsverksamheten	12 298	5 503	4 684
Förändring likvida medel	3 223	466	-1 161
Likvida medel vid periodens slut	4 868	1 645	1 179

Nyckeltal

	2015-01-01	2014-01-01	2013-01-01
	2015-12-31	2014-12-31	2013-12-31
Soliditet, %	85,0	32,7	58,1
Antal aktier vid periodens slut, antal	9 557 618	6 430 954	6 430 954
Genomsnittligt antal aktier, antal	8 573 100	6 430 954	6 430 954
Eget kapital per aktie, SEK	2,2	0,9	1,2
Medelantal anställda, antal	7	7	7

Väsentliga händelser från och med 2013 till och med 2015

- Under 2014 och 2013 har verksamheten finansierats genom att Bolagets huvudägare lånat in ytterligare medel i Bolaget. Bolagets totala skuld till huvudägarna uppgick per den 31 december 2014 till 9,1 MSEK. I februari 2015 togs beslut om att tillföra Bolaget ytterligare 1,5 MSEK i aktieägarlån. Samtidigt föreslog styrelsen att det totala lånebeloppet om 10,6 MSEK skulle omvandlas till aktier i en kvittningsemission, vilken beslutades om i samband med årsstämman den 9 mars 2015.
- I april 2015 genomfördes en nyemission som tillförde Bolaget 11,1 MSEK i samband med listning på Nasdaq First North.

Det har inte skett någon väsentlig förändring av Corlines finansiella ställning eller ställning på marknaden sedan den 31 december 2015.

B.8 Utvald proforma-
redovisning

Ej tillämplig. Prospektet innehåller ingen proformaredovisning.

B.9 Resultatprognos

Ej tillämplig. Prospektet innehåller ingen resultatprognos eller beräkning av förväntat resultat.

B.10 Anmärkningar
från Bolagets revisor

Ej tillämplig. Inga anmärkningar förekommer i revisionsberättelsen avseende den historiska finansiella informationen som införlivats i Prospektet genom hänvisning.

B.11 Rörelsekapital

Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för de aktuella behoven under de kommande tolv månaderna. Per den 31 december 2015 uppgick Bolagets likvida medel till 4,9 MSEK. Med beaktande av löpande kassaflöde från verksamheten och befintlig likviditet bedöms det befintliga rörelsekapitalet vid tidpunkten för Prospektets daterande täcka Corlines rörelsekapitalbehov fram till och med april 2016.

Mot bakgrund av ovanstående har extra bolagsstämman beslutat att, i enlighet med styrelsens förslag, genomföra Företrädesemissionen om sammanlagt cirka 25,5 MSEK före emissionskostnader. Underskottet av rörelsekapital för den kommande tolv månadersperioden beräknas uppgå till cirka 14,0 MSEK under förutsättning att Bolaget inte tillförs kapital genom Företrädesemissionen. Vid fulltecknad Företrädesemission efter avdrag för emissionskostnader om 2,8 MSEK tillförs Bolaget 22,7 MSEK vilket av Bolaget bedöms som tillräckligt för att tillgodose rörelsekapitalbehovet under kommande 18 månader.

Bolaget har, via skriftliga avtal, erhållit tecknings- och garantiåtaganden om totalt cirka 25,5 MSEK, motsvarande 100 procent av Företrädesemissionen. Skulle den förväntade emissionslikviden – trots föreliggande tecknings- och garantiåtaganden – inte inflyta som planerat och skulle Corline inte lyckas generera ytterligare intäkter eller genomföra kostnadsneddragningar, kan Bolaget tvingas behöva undersöka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning, bidrag eller finansiering tillsammans med en eller flera samarbetspartners alternativt senarelägga eller minska kostnader relaterade till forskning och utveckling, till dess att ytterligare kapital kan anskaffas.

AVSNITT C – INFORMATION OM DE VÄRDEPAPPER SOM ERBJUDS

C.1	Aktieslag	Aktier i Corline med ISIN-kod SE0006887451.
C.2	Valuta	Aktierna är denominerade i svenska kronor (SEK).
C.3	Antal aktier och nominellt värde	Antalet aktier i Corline uppgår till 9 557 618, envar med ett kvotvärde om 0,125 SEK. Samtliga aktier är emitterade och fullt inbetalda.
C.4	Rättigheter avseende aktierna	Samtliga till aktien knutna rättigheter tillkommer den som är registrerad i den av Euroclear förda aktieboken. Samtliga aktier är emitterade och fullt inbetalda. Varje aktie berättigar till en (1) röst på Corlines bolagsstämma. Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämma rösta för fulla antalet av denne ägda och företrädde aktier. Aktieägare har normalt företrädesrätt till teckning av nya aktier, teckningsoptioner och konvertibla skuldebrev i enlighet med aktiebolagslagen, såvida inte bolagsstämman eller styrelsen med stöd av bolagsstämmans bemyndigande beslutar om avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt. Varje aktie ger lika rätt till andel av Bolagets tillgångar och vinst. Vid en eventuell likvidation av Bolaget har aktieägare rätt till andel av överskott i förhållande till det antal aktier som aktieägaren innehar. Inga begränsningar föreligger avseende aktiernas överlåtbarhet.
C.5	Aktiernas överlåtbarhet	Det föreligger inga inskränkningar i rätten att fritt överlåta aktier i Corline.
C.6	Handelsplats	Ej tillämplig. Aktier är inte föremål för handel på en reglerad marknadsplats.
C.7	Utdelningspolitik	Bolaget har hittills inte lämnat någon utdelning. Bolaget befinner sig i en utvecklingsfas och eventuella överskott är planerade att investeras i Bolagets utveckling. Det finns en risk att framtida kassaflöden inte kommer att överstiga Bolagets kapitalbehov eller att bolagsstämma inte beslutar om framtida utdelningar.

AVSNITT D – RISKER

D.1	Huvudsakliga risker avseende Bolaget eller branschen	<p>De risker som är relaterade till Bolagets verksamhet och bransch inkluderar bland annat följande huvudsakliga risker:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Oförutsedda och/eller otillfredsställande studieresultat i kliniska studier kan medföra att koncept och utvecklingsprogram måste omprövas, vilket kan innebära att ytterligare studier måste genomföras, att utvecklingsprogram läggs ned eller att Corlines produkter av säkerhets- och/eller effektivitetsskäl inte kan lanseras. Detta kan komma att negativt inverka på Bolagets verksamhet, intäkter och resultat. • För att kunna marknadsföra och sälja läkemedel och diagnostik måste tillstånd erhållas och registrering ske hos berörd myndighet på respektive marknad. Det finns en risk för att Bolaget, direkt eller via samarbetspartners, inte erhåller nödvändiga tillstånd och registreringar hos myndigheter, vilket kan påverka Bolagets intjäningsförmåga och finansiella ställning negativt. • Bolagets produkter måste uppfylla specifika krav för att få användas på avsett vis i klinik och för att ge avsedd funktion och patientnytta. Om Bolaget inte lever upp till befintliga regelverk eller inte kan anpassa sig till ny vetenskaplig forskning eller nya regelverk avseende Bolagets produkter finns det en risk att Bolagets produkter blir mindre lönsamma eller inte får säljas, vilket kommer att negativt inverka på Bolagets verksamhet, intäkter och resultat. • Det finns en risk att befintliga leverantörer och tillverkare bryter sitt samarbete med Bolaget, förändrar sina villkor eller inte lever upp till de kvalitetskrav som Bolaget ställer, vilket skulle kunna ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet och resultat. • Patent och andra immateriella rättigheter har en begränsad livslängd och det finns en risk att ansökta patent inte godkänns. Det finns en risk att Bolaget inte kan försvara sina befintliga patent eller andra immateriella rättigheter, att Bolagets verksamhet kan komma att göra eller påstås göra intrång i patent eller andra immateriella rättigheter som innehas av tredje part och/eller att sådana rättigheter kan komma att begränsa möjligheterna att fritt använda Bolagets produkter. Ett negativt utfall i en tvist om immateriella rättigheter kan leda till förlorat skydd, förbud att fortsätta nyttja aktuell rättighet eller skyldighet att utge skadestånd. • Det finns en risk att tillräckligt kapital inte kan anskaffas för att finansiera Bolagets produktutveckling och planerade kliniska studier. Detta kan medföra att utvecklingen tillfälligt stoppas eller att Corline tvingas bedriva verksamheten i lägre takt än önskat vilket kan leda till försenad eller utebliven kommersialisering och intäkter. • Förmågan att rekrytera och behålla kvalificerade medarbetare är av vikt för att säkerställa kompetensnivån i Bolaget. En förlust av en eller flera nyckelpersoner kan medföra negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet och resultat. • Corline är och kommer även i framtiden att vara beroende av samarbeten i samband med utvecklingen av sina produkter, prekliniska och kliniska studier samt utlicensiering/partnerskap för försäljning av produkterna. Uteblivna samarbetsavtal eller samarbetspartners som inte lyckas i sitt arbete kan komma att föranleda reducerade eller uteblivna intäkter för Bolaget.
-----	--	---

SAMMANFATTNING

D.1	Forts. Huvudsakliga risker avseende Bolaget eller branschen	<ul style="list-style-type: none"> Rättsliga krav som kan komma att framställas med anledning av Bolagets produktansvar eller ansvar för kliniska studier kan påverka Bolagets anseende och finansiella ställning negativt. Planerade etableringar i nya länder och regioner kan medföra problem och risker som är svåra att förutse, vilket kan medföra förseningar och intäktsbortfall. Uteblivna synergieffekter och ett mindre lyckosamt integreringsarbete vid eventuella förvärv av andra företag kan påverka såväl Bolagets verksamhet som resultatet på ett negativt sätt. Externa faktorer såsom politiska beslut, valutakursförändringar, konjunkturutveckling, ökad konkurrens inom Bolagets verksamhetsområde och den generella prisutvecklingen på marknaden för läkemedel kan komma att påverka Bolagets verksamhet och resultat negativt.
D.3	Huvudsakliga risker avseende de värdepapper som erbjuds	<p>De huvudsakliga riskerna relaterade till Corlines aktie och Företrädesemissionen inkluderar:</p> <ul style="list-style-type: none"> Det finns en risk att kursen för Bolagets aktier kan utvecklas negativt, vilket kan medföra att en investerare förlorar hela eller delar av det investerade kapitalet. Det finns en risk att en aktiv och likvid handel med Bolagets aktie inte kommer att föreligga vilket kan innebära svårigheter för aktieägare att sälja större poster utan att priset på aktien påverkas negativt för säljaren. Bolagets huvudägare har genom sitt ägande möjlighet att utöva ett väsentligt inflytande i ärenden som kräver godkännande av aktieägarna på bolagsstämma. Detta inflytande kan vara till nackdel för aktieägare vars intressen skiljer sig från huvudägarnas intressen. De tecknings- och garantiåtaganden som Bolaget erhållit i samband med Företrädesemissionen har inte säkerställts. Det finns en risk att någon eller några av dem som avgivit tecknings- och garantiåtaganden inte kan uppfylla sina respektive åtaganden, vilket kan påverka Bolagets finansiella ställning negativt. Bolagets aktie handlas på First North. Bolag vars aktier handlas på First North är inte skyldiga att följa samma regler som bolag vars aktie handlas på en reglerad marknad, utan omfattas istället av ett mindre omfattande regelverk. En placering i ett bolag som handlas på First North är därmed mer riskfylld än en placering i ett börsnoterat bolag.

AVSNITT E – INFORMATION OM ERBJUDANDET

E.1	Emissionsbelopp och emissionskostnader	Vid full teckning av företrädesemissionen tillförs Bolaget 25,5 MSEK före emissionskostnader. Emissionskostnaderna beräknas uppgå till cirka 2,8 MSEK, varav 0,8 MSEK utgör garantiprovision.
E.2a	Bakgrund och motiv	<p>Corline har sedan starten finansierat verksamheten genom intäkter om sammanlagt 58 MSEK från försäljning av ytbelagda stentar och andra medicintekniska produkter, tillskott från aktieägare samt bidrag från EU och VINNOVA. Under 10 år har Corlines huvudägare, bestående av familjerna Crafoord och Sunnanväder, investerat över 65 MSEK i Bolaget. Bolaget har gått från idé till att visa potentiell patientnytta, med en validerad grundteknik, bevisad funktion i preklinisk och ett stort antal samarbeten med forskargrupper runt om i världen. Corlines innovativa och kliniskt avancerade teknologi har beskrivits och varit en del av mer än 60 vetenskapliga publikationer.</p> <p>Bolaget står nu inför att inleda två kliniska studier under 2016/2017, dels för Cytoparin™ för patienter med diabetes typ 1 och dels för Renaparin™ för att förbättra njurtransplantation.</p> <p>Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för de aktuella behoven under de kommande tolv månaderna. Mot bakgrund av kapitalbehov om 14,0 MSEK kommande tolv månader genomför Corline nu en Företrädesemission om cirka 25,5 MSEK före emissionskostnader. Bolaget har erhållit tecknings- och garantiåtaganden motsvarande 100 procent av Företrädesemissionen. Den tillförda emissionslikviden är avsedd att finansiera Bolaget under kommande 18 månader vilket inkluderar följande, ordnade efter prioritetsordning med angivelse om uppskattad fördelning:</p> <ul style="list-style-type: none"> Preklinisk utveckling och klinisk studie fas I/IIa Renaparin™ ~50% Klinisk studie fas I/IIa Cytoparin™ ~20% Preklinisk utveckling i Corline Pharma AB – in vivo ~20% Fortsatt försäljning/projektutveckling medicinteknik ~10% Totalt ~100% <p>Företrädesemissionen genomförs således för att tillföra Corline rörelsekapital och skapa bättre förutsättningar att realisera Corlines strategi och fastställda plan inom ramen för Bolagets forsknings- och utvecklingsprojekt. Därmed ska ytterligare värden skapas för Bolagets aktieägare och övriga intressenter.</p>

E.2a	forts. Bakgrund och motiv	Skulle den förväntade emissionslikviden – trots föreliggande tecknings- och garantiåtaganden – inte inflyta som planerat och skulle Corline inte lyckas generera ytterligare intäkter eller genomföra kostnadsneddragningar, kan Bolaget tvingas behöva undersöka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning, bidrag eller finansiering tillsammans med en eller flera samarbetspartners alternativt senarelägga eller minska kostnader relaterade till forskning och utveckling, till dess att ytterligare kapital kan anskaffas.
E.3	Villkor i sammandrag	<p>Företrädesrätt till teckning Den som på avstämningsdagen den 15 mars 2016 är registrerad som aktieägare i Corline äger rätt att med företräde teckna aktier i Företrädesemissionen. Innehav av tre (3) aktier berättigar till teckning av en (1) ny aktie. Härutöver erbjuds aktieägare och andra investerare att utan företrädesrätt anmäla intresse om teckning av nya aktier.</p> <p>Teckningskurs Teckningskursen är 8,0 SEK per aktie. Courtage utgår ej.</p> <p>Avstämningsdag Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vem som är berättigad att erhålla teckningsrätter är den 15 mars 2016. Sista dag för handel med Corlines aktie med rätt att erhålla teckningsrätter är den 11 mars 2016. Aktien handlas exklusivt rätt att erhålla teckningsrätter från och med den 14 mars 2016.</p> <p>Teckningsrätter Rätten att teckna aktier utövas med stöd av teckningsrätter. För varje aktie i Corline som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) teckningsrätt. Tre (3) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) ny aktie. Handel med teckningsrätter sker på Nasdaq First North under perioden 18 mars - 4 april 2016. Den som önskar köpa eller sälja teckningsrätter skall därför vända sig till sin bank eller annan förvaltare. Vid sådan handel utgår normalt courtage.</p> <p>Teckningstid Anmälan om teckning av aktier genom utnyttjande av teckningsrätter ska ske genom samtidig kontant betalning under perioden 18 mars - 6 april 2016.</p>
E.4	Intressen och eventuella intressekonflikter	<p>Corlines finansiella rådgivare i samband med Företrädesemissionen är Erik Penser Bank. Erik Penser Bank har tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika bank-, finansiella, investerings-, kommersiella och andra tjänster åt Corline för vilka de erhållit, respektive kan komma att erhålla, ersättning. Advokatfirman Lindahl KB är Corlines legala rådgivare i samband med Företrädesemissionen och erhåller ersättning på löpande räkning för utförda tjänster enligt avtal. Därutöver har inte Advokatfirman Lindahl KB några ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen.</p> <p>Ett antal aktieägare och externa investerare har åtagit sig att teckna aktier i Företrädesemissionen. Ingen ersättning utgår till dessa parter för deras åtagande. Därutöver har Corline ingått avtal om emissionsgarantier med ett antal externa investerare för vilka ersättning utgår.</p> <p>Utöver ovanstående parter intresse att Företrädesemissionen kan genomföras framgångsrikt, samt avseende övriga emissionsgaranter att avtalad ersättning utbetalas, bedöms det inte föreligga några ekonomiska eller andra intressen eller några intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen.</p>
E.5	Säljare av värdepapper och avtal om lock-up	<p>Ej tillämplig. Erbjudandet omfattar endast nyemitterade aktier.</p> <p>Styrelseordförande Adam Dahlberg, styrelsesuppleant och VD Henrik Nittmar samt Annika och Monika Sunnanväder tecknade, inför listningen på Nasdaq First North, lock up-avtal som innebär att de förbinder sig att behålla åtminstone 80 procent av sina respektive aktieinnehav 12 månader, räknat från första handelsdag på First North det vill säga från och med den 3 juni 2015 till och med den 3 juni 2016. Utan hinder av ovanstående får dock aktier avyttras enligt villkoren i ett offentligt erbjudande om köp av aktier. Såvitt styrelsen känner till förekommer det inte några överlåtelsebegränsningar under viss tid (s.k. lock up-avtal) utöver vad som beskrivs i det föregående.</p>
E.6	Utspädnings effekt	Antalet aktier kommer vid full teckning att öka från 9 557 618 till 12 743 490 och innebär en utspädnings effekt som uppgår till högst 25 procent motsvarande 3 185 872 aktier.
E.7	Kostnader som åläggs investerare	Ej tillämplig. Inga kostnader åläggs investerare som deltar i Erbjudandet. Vid handel med teckningsrätter och BTA utgår dock normalt courtage enligt tillämpliga villkor för värdepappershandel.

Risikfaktorer

En investering i aktier är alltid förenad med risk. Ett antal faktorer utanför Bolagets kontroll, liksom ett flertal faktorer vars effekter Bolaget kan påverka genom sitt agerande, kan komma att få en negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat- och finansiella ställning, vilket kan medföra att värdet på Bolagets aktier minskar och att en aktieägare kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital. Avsnittet nedan gör inte anspråk på att vara fullständigt. Även andra risker och osäkerheter som för närvarande är okända för Bolaget eller som för närvarande inte betraktas som avgörande, kan också komma att inverka negativt på Bolagets verksamhet, finansiella ställning, resultat eller aktiekurs. Ordningsföljden i riskbeskrivningen är inte sammanställd efter betydelse och den är inte avsedd att rangordna sannolikheten för att de olika omständigheterna skulle kunna inträffa och ger heller ingen indikation på hur stor inverkan riskerna skulle kunna ha på Bolagets verksamhet, finansiella ställning, resultat eller aktiekurs.

Vid en bedömning av Bolagets framtida utveckling är det viktigt att beakta och bedöma dessa riskfaktorer. Ägande av aktier är alltid förenat med risk och innehavare av aktier i Bolaget uppmanas därför att, utöver den information som ges i Prospektet, göra sin egen bedömning av nämnda och potentiella tillkommande riskfaktorer och deras betydelse för den framtida utvecklingen.

VERKSAMHETS- OCH BRANSCHRELATERADE RISKER

Prekliniska och kliniska studier

Innan läkemedel kan lanseras på marknaden måste säkerhet och effektivitet vid behandling av människor säkerställas genom tillräckliga och väl kontrollerade prekliniska och kliniska studier. Under utvecklingsarbetet kan det visa sig att Bolagets produktkandidater inte har förväntad effekt eller att de visar sig ha oförutsedda och oönskade biverkningar eller andra egenskaper som kan försena eller stoppa den fortsatta produktutvecklingen samt begränsa eller förhindra produktkandidaternas kommersiella användning. Resultat från prekliniska studier överensstämmer inte alltid med resultat som uppnås vid kliniska studier i människa. Vidare överensstämmer inte alltid resultat från mindre kliniska studier med resultat i mer omfattande studier. Oförutsedda och/eller otillfredsställande studieresultat kan medföra att koncept och utvecklingsprogram måste omprövas, vilket innebär att ytterligare studier kan krävas till betydande kostnader eller att utvecklingsprogram läggs ned. Det finns en risk att resultaten i de planerade kliniska studierna inte blir tillfredsställande och att Corlines produkter av säkerhets- och/eller effektivitetsskäl inte är tillräckligt bra för att kunna lanseras, vilket kan komma att negativt inverka på Bolagets verksamhet, intäkter och resultat.

Registrering och tillstånd hos myndigheter

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

Teknologi, tillverkning och produkt

Bolaget utvecklar och tillverkar avancerade kemiska/biologiska produkter som måste uppfylla specifika krav för att få användas på avsett vis i klinik och för att ge avsedd funktion och patientnytta. Det finns en risk att Bolaget dels inte kan tillverka mot den produktspecifikation som idag är känd och dels att produktspecifikationen inte täcker in alla aspekter som är viktiga för produktens säkerhet och funktion. Vidare kan nya krav på specifikationen av Bolagets produkter och deras ingående komponenter drivas fram av till exempel externa faktorer som nya regelverk eller ny vetenskaplig forskning, men också av internt drivna utvecklingsprojekt. Det finns en risk att en anpassning till ny kunskap och nya krav på hur produkter och produktkomponenter bör tillverkas för att nå en önskvärd sammansättning och funktion innebär ökade kostnader för Bolaget, vilket kan påverka Bolagets verksamhet och resultat negativt. Om Bolaget inte kan anpassa sig till ny vetenskaplig forskning eller nya regelverk finns det en risk att Bolagets produkter blir mindre lönsamma eller inte får säljas, vilket kan komma att negativt inverka på Bolagets verksamhet, intäkter och resultat.

Leverantörer/tillverkare

Bolaget har samarbeten med leverantörer och tillverkare. Det finns en risk att en eller flera av dessa väljer att bryta sitt samarbete med Bolaget eller att priset för deras varor och tjänster väsentligt förändras, vilket skulle kunna ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet och resultat. Det finns vidare en risk att Bolagets leverantörer och tillverkare inte till fullo uppfyller de kvalitetskrav som Bolaget ställer. Likaså kan en etablering av nya leverantörer eller tillverkare bli mer kostsam och/eller ta längre tid än vad Bolaget beräknar.

Patent och andra immateriella rättigheter

Patent och andra immateriella rättigheter har en begränsad livslängd och det finns en risk att ansökta patent inte godkänns. Det föreligger en risk att befintlig och/eller framtida patentportfölj och övriga immateriella rättigheter som innehas av Bolaget inte kommer att utgöra ett fullgott kommersiellt skydd. Om Bolaget tvingas försvara sina patenträttigheter mot en konkurrent kan detta medföra betydande kostnader, vilket kan komma att påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

Det finns en risk att den verksamhet som Corline bedriver kan komma att göra eller påstås göra intrång i patent eller andra immateriella rättigheter som innehas av tredje part. Det finns också en risk att patent eller andra immateriella rättigheter som innehas av tredje part kan komma att begränsa möjligheterna för en eller flera av Bolagets framtida samarbetspartners att fritt använda Bolagets produkter. Det finns en risk att sådana intrång och/eller hinder föreligger även i de fall där Bolaget och extern patentexpertis efter så kallade freedom-to-operate-undersökningar har gjort bedömningen att så inte är fallet.

Utfallet av immaterialrättsliga tvister är ofta svårt att förutse. Ett negativt utfall i en tvist om immateriella rättigheter kan leda till förlorat skydd, förbud att fortsätta nyttja aktuell rättighet eller skyldighet att utge skadestånd. Dessutom kan kostnaderna för en tvist, även vid ett för Bolaget fördelaktigt utfall, bli betydande, vilket skulle kunna påverka Bolagets resultat och finansiella ställning negativt. Ovanstående skulle kunna innebära svårigheter eller förseningar vid utlicensiering och försäljning.

Det ursprungliga patent som omfattade Bolagets CHS™-ytbeläggningssystem för medicinteknik löpte ut 2013. Detta innebär att konkurrenter kan kopiera tekniken och vara verksamma inom samma område. Bolagets kunskap som byggts upp internt, om CHS™-tekniken, är därav av stor betydelse och viktig att hemlighålla. Bolagets beviljade patent, som båda avser Cytoparin, löper ut 2026 respektive 2027. Bolaget har en inneliggande patentansökan, som avser Renaparin och Bolagets satsning på in vivo-administrering av heparin, som, om det beviljas, kommer att löpa ut 2032.

Det är inte möjligt att till fullo skydda sig mot obehörig spridning av information, vilket medför en risk att konkurrenter får del av och kan dra nytta av den know-how som utvecklats av Corline till skada för Bolaget.

Finansieringsbehov och kapital

Bolagets produktutveckling och planerade kliniska studier medför investeringar som minskar tillgängliga likvida medel. Tids- och kostnadsaspekter för produktutveckling kan vara svåra att på förhand fastställa med exakthet, vilket medför en risk att en planerad produktutveckling blir mer kostnadskrävande än planerat. Corlines kapitalbehov är även beroende av hur mycket intäkter som Bolaget lyckas generera i förhållande till sin kostnads massa. Det finns en risk att tillräckligt kapital inte kan anskaffas för att finansiera Bolagets produktutveckling och planerade kliniska studier. Detta kan medföra att utvecklingen tillfälligt stoppas eller att Corline tvingas bedriva verksamheten i lägre takt än önskat vilket kan leda till försenad eller utebliven kommersialisering och intäkter.

Upplupen pensionskund

Corline har en upplupen pensionskund, som avser perioden fram till och med februari 2015, som uppskattningsvis kommer att uppgå till cirka 1,1 MSEK. Diskussioner pågår för närvarande mellan Bolaget, Collectum och Alecta för att fastställa det slutliga belopp som Bolaget ska betala till Collectum. Med anledning av den upplupna pensionskulden ingicks i april 2015 en skriftlig överenskommelse mellan Corline och Bolagets huvudägare Adam Dahlberg, Lars Sunnanväder, Monika Sunnanväder, Annika Sunnanväder och Henrik Nittmar. Nämnda ägare har förbundit sig att hålla Bolaget skadeslöst för den monetära del av pensionskulden som överstiger 500 kSEK. Det föreligger därmed i och med den potentiella pensionskulden en risk att Bolaget kan belastas med maximalt 500 kSEK. Styrelsen i Corline gör bedömningen att den pensionskulden kan finansieras via intäkter som genereras från segmentet medicinteknik, men det finns en risk att sådana intäkter inte kommer att infalla.

Nyckelpersoner och medarbetare

Corlines nyckelpersoner har omfattande kompetens och lång erfarenhet inom Bolagets verksamhetsområde och förmågan att rekrytera och behålla kvalificerade medarbetare är av vikt för att säkerställa kompetensnivån i Bolaget. En förlust av en eller flera nyckelpersoner kan medföra negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet och resultat.

Samarbeten och utlicensiering

Corline är och kommer även i framtiden att vara beroende av samarbeten i samband med utvecklingen av sina produkter, prekliniska och kliniska studier samt utlicensiering/partnerskap för försäljning av produkterna. Uteblivna samarbetsavtal eller samarbetspartners som inte lyckas i sitt arbete kan komma att föranleda reducerade eller uteblivna intäkter för Bolaget.

Samarbete med forskargrupper vid svenska och utländska universitet

Delar av Bolagets forskning utförs av forskargrupper vid olika universitet i Sverige och utomlands. Även om relevanta avtal har granskats av extern juridisk kompetens finns det en risk att för Bolaget konfidentiell information blir offentlig till följd av samarbeten med en statlig myndighet som omfattas av offentlighetsprincipen, vilket kan innebära att konkurrenter kan dra nytta av informationen eller att Bolagets möjligheter att erhålla patent eller annat immaterialrättsligt skydd försämras. Det finns vidare en risk att Bolagets partners inte fullföljer samarbetsavtalen, vilket kan komma att påverka Bolagets verksamhet negativt.

Konkurrenter

Det finns flera bolag och forskningsinstitutioner som bedriver utveckling av läkemedelsprodukter, vilket medför att det råder hård konkurrens inom läkemedelsbranschen. Följaktligen finns det konkurrenter till Corline och dess samarbetspartners. Vissa av Bolagets konkurrenter är multinationella företag med stora ekonomiska resurser. Det finns en risk att en omfattande satsning och produktutveckling från en konkurrent medför försämrade försäljning för Corline, vilket komma att negativt inverka på Bolagets intäkter och resultat. Vidare kan företag med global verksamhet som i dagsläget arbetar med närliggande områden bestämma sig för att etablera sig inom Bolagets verksamhetsområde. Ökad konkurrens kan innebära negativa försäljnings- och resultat effekter för Bolaget i framtiden.

RISKFAKTORER

Politisk risk

Corline har försäljning av produkter i ett antal olika länder och påverkas av politiska och ekonomiska osäkerhetsfaktorer i dessa länder. Det finns en risk att Bolaget påverkas negativt genom förändringar av lagar, skatter, tullar, växelkurser och andra villkor för utländska bolag. Det finns också en risk att Bolaget påverkas negativt av inrikespolitiska beslut. Ovanstående kan leda till en negativ inverkan på Bolagets verksamhet och resultat.

Marknadstillväxt

Som ett led i Bolagets planerade tillväxt kan Bolaget komma att etablera sig i nya länder och regioner, vilket kan medföra problem och risker som är svåra att förutse. Vidare kan sådana etableringar försenas och därigenom medföra intäktsbortfall. En snabb tillväxt kan även innebära att Bolaget gör förvärv av andra företag. Uteblivna synergieffekter och ett mindre lyckosamt integreringsarbete kan påverka såväl Bolagets verksamhet som resultatet på ett negativt sätt. En snabb tillväxt kan medföra problem på det organisatoriska planet. Det kan vara svårt att rekrytera rätt personal och det kan uppstå svårigheter avseende att framgångsrikt integrera ny personal i organisationen.

Produktansvar och ansvar för kliniska studier

Bolaget har ett så kallat produktansvar för personskador som orsakas genom användning av Bolagets produkter. Bolaget kan också hållas ansvarigt vid eventuella tillbud som inträffar i kliniska studier avseende Bolagets produktkandidater, även i de fall där kliniska studier genomförs av en extern part. Corline har ett försäkringsskydd som bedöms vara rimligt och anpassat efter verksamhetens risker. Corline avser också att ansluta sig till de standardiserade försäkringslösningar som Läkemedelsindustrin gemensamt tagit fram för kliniska studier. Det finns dock ändå en risk att Bolagets försäkringsskydd inte är tillräckligt för att täcka eventuella framtida rättsliga krav som kan komma att framställas med anledning av Bolagets produktansvar eller ansvar för kliniska studier. Sådana krav kan komma att påverka Bolaget negativt, såväl anseendemässigt som finansiellt.

Konjunkturutveckling

Externa faktorer såsom tillgång och efterfrågan, låg- och högkonjunkturer, inflation samt ränteförhöjningar kan bland annat ha inverkan på rörelsekostnader och försäljningspriser. Corlines kostnader och framtida intäkter kan bli negativt påverkade av dessa faktorer.

Valutarisk

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

Prissättning

I Bolagets affärsmodell ingår utlicensiering av läkemedelskandidater. Den generella prisutvecklingen på marknaden för läkemedel står utanför Bolagets kontroll. Vidare fastställs läkemedelspriser i vissa fall av myndigheter. Det finns en risk att prissättningen av läkemedel kan komma att bli lägre än vad Bolaget beräknat, vilket kan påverka Bolagets intjäningsförmåga negativt.

RISKER RELATERADE TILL AKTIEN OCH FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Aktiens utveckling

Nuvarande och/eller potentiella investerare i Corlines aktie bör beakta att en investering i denna är förenad med risk. En investering i aktier kan både komma att öka och minska i värde. Det finns därför en risk att en investerare inte kommer att få tillbaka det investerade kapitalet. Aktiekursens utveckling är beroende av en rad faktorer, varav en del är bolagsspecifika och andra är knutna till aktiemarknaden som helhet. Kursvariationer kan också uppkomma genom stora förändringar av köp- och säljvolymerna och behöver inte nödvändigtvis ha ett samband med Bolagets underliggande värde. Varje investeringsbeslut avseende aktier bör föregås av en noggrann analys.

Psykologiska faktorer

Aktiemarknaden kan komma att påverkas av psykologiska faktorer. Bolagets aktier kan komma att påverkas på samma sätt som alla andra aktier som löpande handlas på olika listor. Psykologiska faktorer och dess effekter på kursutveckling är i många fall svåra att förutse och kan komma att påverka Bolagets aktiekurs negativt.

Aktiens likviditet

I syfte att långsiktigt säkerställa en bra likviditet i handeln med Bolagets aktier utsågs Erik Penser Bank till likviditetsgarant för Bolagets aktie med start från den 5 november 2015. Erik Penser Bank har därigenom gentemot Bolaget förbundit sig att fortlöpande ställa köp- och säljkurser i Bolagets aktie. Det finns en risk att en aktiv och likvid handel med Bolagets aktie, trots likviditetsgarantin, inte kommer att föreligga vilket kan innebära svårigheter för aktieägare att sälja större poster inom en snäv tidsperiod utan att priset på aktien påverkas negativt för säljaren.

Handel i teckningsrätter och BTA

Det finns en risk att en aktiv handel i teckningsrätter eller BTA inte kommer att utvecklas på First North, eller att tillfredsställande likviditet inte kommer att finnas tillgänglig under teckningsperioden och vid den tidpunkt som sådana värdepapper handlas.

Ägare med betydande inflytande

Bolagets huvudägare har genom sitt ägande möjlighet att utöva ett väsentligt inflytande i ärenden som kräver godkännande av aktieägarna på bolagsstämma, däribland utnämning och avsättning av styrelseledamöter och eventuella förslag till fusioner, konsolidering eller försäljning av tillgångar samt andra företagstransaktioner. Detta inflytande kan vara till nackdel för aktieägare vars intressen skiljer sig från huvudägarnas intressen.

Framtida försäljning av större aktieposter samt ytterligare nyemissioner

Betydande försäljningar av aktier som genomförs av större aktieägare, liksom en allmän marknadsförväntan om att ytterligare emissioner kommer att genomföras, kan påverka kursen på Bolagets aktie negativt. Dessutom skulle ytterligare företrädesemissioner, liksom förevarande Företrädesemission, leda till en utspädning av ägandet för aktieägare som av någon anledning inte kan delta i en sådan emission eller väljer att inte utöva sin rätt att teckna aktier. Detsamma gäller emissioner som riktas till andra än befintliga aktieägare.

De styrelsemedlemmar och ledande befattningshavare som innehar aktier i Bolaget ser sina aktieinnehav som en långsiktig placering. Styrelseordförande Adam Dahlberg, styrelsesuppleant och VD Henrik Nittmar samt Annika och Monika Sunnanväder tecknade, inför listningen på Nasdaq First North, lock up-avtal som innebär att de förbinder sig att behålla åtminstone 80 procent av sina respektive aktieinnehav 12 månader, räknat från första handelsdag på Nasdaq First North, det vill säga från och med den 3 juni 2015 till och med den 3 juni 2016. På längre sikt finns dock en risk för att styrelsemedlemmar, ledande befattningshavare och/eller nuvarande aktieägare avyttrar delar eller hela sina innehav i Bolaget, vilket kan påverka kursen på Bolagets aktie negativt.

Ej säkerställda tecknings- och garantiåtaganden

Bolaget har erhållit teckningsåtaganden från ett antal av Bolagets aktieägare om totalt cirka 5,1 MSEK. Teckningsåtaganden har även erhållits från ett antal externa investerare som övertar teckningsrätter och nyttjar dessa för teckning av nya aktier om totalt cirka 10,2 MSEK. Teckningsåtaganden uppgår sammanlagt till cirka 15,3 MSEK, motsvarande 60 procent av Företrädesemissionen. Därutöver har Bolaget ingått avtal om emissionsgarantier med ett antal externa investerare om totalt cirka 10,2 MSEK motsvarande 40 procent av Företrädesemissionen. Bolaget har därmed, via skriftliga avtal, erhållit tecknings- och garantiåtaganden om totalt cirka 25,5 MSEK, motsvarande 100 procent av Företrädesemissionen. Tecknings- och garantiåtagandena har dock inte säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande, vilket skulle kunna innebära risk att någon eller några av dem som avgivit tecknings- och garantiåtaganden inte kan uppfylla sina respektive åtaganden. För det fall något eller några åtaganden som avgivits avseende Företrädesemissionen inte infrias, skulle Bolagets finansiella ställning kunna påverkas negativt.

Handelsplats

Nasdaq First North är en alternativ marknadsplats som drivs av de olika börserna som ingår i Nasdaq OMX. Den har inte samma juridiska status som en reglerad marknad. Bolag vars aktier handlas på Nasdaq First North är inte skyldiga att följa samma regler som bolag vars aktie handlas på en reglerad marknad, utan omfattas istället av ett mindre omfattande regelverk anpassat till företrädesvis mindre bolag och tillväxtbolag. En placering i ett bolag som handlas på Nasdaq First North är därmed mer riskfylld än en placering i ett börsnoterat bolag.

Utdelning

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

Inbjudan till teckning av aktier i Corline Biomedical AB (publ)

Vid den extra bolagsstämman i Corline den 8 mars 2016 beslutades enligt styrelsens förslag från den 18 februari 2016 om nyemission av aktier med företrädesrätt för befintliga aktieägare.

Innehav av tre (3) aktier på avstämningsdagen den 15 mars 2016 berättigar till teckning av en (1) ny aktie till en teckningskurs om 8,0 SEK. Teckningstiden löper under perioden 18 mars - 6 april 2016. Vid full teckning av Företrädesemissionen tillförs Bolaget 25,5 MSEK före emissionskostnader¹.

Genom Företrädesemissionen ökar aktiekapitalet med högst 398 234,00 SEK, från 1 194 702,25 SEK till högst 1 592 936,25 SEK, genom nyemission av högst 3 185 872 aktier, envar med ett kvotvärde om 0,125 SEK. Aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen kommer att få sin ägarandel utspädd med högst 25 procent av kapitalet och rösterna men har möjlighet att sälja sina teckningsrätter för att, helt eller delvis, erhålla kompensation för utspädningen.

För det fall inte samtliga nya aktier tecknas med företrädesrätt (det vill säga med stöd av teckningsrätter) skall styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om fördelning av aktier som inte tecknats med företrädesrätt. Sådan fördelning skall i första hand ske till aktietecknare som utnyttjat teckningsrätter i nyemissionen i förhållande till det

antal teckningsrätter som var och en utnyttjat för teckning och i andra hand till övriga tecknare i förhållande till tecknat belopp, samt i den mån detta inte kan ske, genom lottning. För aktier som inte tecknats med stöd av företrädesrätt eller utan företrädesrätt enligt ovan, skall tilldelningen ske till garanter av emissionen pro rata i förhållande till garanterat belopp.

I samband med företrädesemissionen har Corline erhållit teckningsåtaganden från ett antal av Bolagets aktieägare inklusive styrelseordförande Adam Dahlberg, Monika Sunnanväder, Margareta Nilsson samt Anna Sunnanväder om totalt cirka 5,1 MSEK. Teckningsåtaganden har även erhållits från ett antal externa investerare som övertar teckningsrätter och nyttjar dessa för teckning av nya aktier om totalt cirka 10,2 MSEK. Teckningsåtaganden uppgår sammanlagt till cirka 15,3 MSEK, motsvarande 60 procent av Företrädesemissionen. Därutöver har Bolaget ingått avtal om emissionsgarantier med ett antal externa investerare om totalt cirka 10,2 MSEK motsvarande 40 procent av Företrädesemissionen, som kan tas i anspråk vid bristande teckning. Bolaget har därmed, via skriftliga avtal, erhållit tecknings- och garantiåtaganden om totalt cirka 25,5 MSEK, motsvarande 100 procent av Företrädesemissionen.

Härmed inbjuds aktieägarna i Corline att med företrädesrätt teckna aktier i Bolaget i enlighet med villkoren i Prospektet.

Styrelsen för Corline är ansvarig för innehållet i Prospektet. Härmed försäkras att styrelsen för Corline har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i Prospektet, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Uppsala den 10 mars 2016

Corline Biomedical AB (publ)

Styrelsen

¹ Emissionskostnaderna beräknas uppgå till cirka 2,8 MSEK, varav 0,8 MSEK utgör garantiprovision.

Bakgrund och motiv

Corline arbetar med den kroppsegna substansen heparin och har utvecklat en portfölj med läkemedelskandidater inom organ- och celltransplantation. Ytbeläggning med Bolagets egenutvecklade heparin-baserade substans syftar till att ge skydd mot skadliga immunförsvarsreaktioner vid organtransplantation, cellterapi och medicintekniska implantat. Corline inledde 2015 även utveckling av läkemedel som avses ges direkt till patient, så kallad *in vivo*-administration, ett arbete som sker inom AstraZeneca BioVentureHub via dotterbolaget Corline Pharma AB. Här är målet att utveckla en läkemedelsportfölj mot olika typer av vaskulära sjukdomar, där Bolaget tar fasta på förmågan hos CHC™ att i en akut sjukdomsfas återställa skadad kärlbädd till normal funktion och därmed bryta sjukdomsförloppet fortsatta utveckling eller akut negativa konsekvenser för patienten.

Corline är en spin-off från Pharmacia och har ytbelagt stentar¹ sedan slutet av 90-talet till mer än 100 000 patienter vilket genererat totalt över 58 MSEK i intäkter. Bolaget levererar inte längre hjärtstentar då annan stentteknologi kom in på marknaden, däremot levererar Bolaget ytbeläggning till andra medicinska implantat som befinner sig i utvecklingsfas. Bolagets läkemedelskandidater är baserade på samma grundteknologi som de medicintekniska produkterna.

Corlines fokus har sedan 2005 skiftat från medicinteknik till forskning och utveckling inom regenerativ medicin, det vill säga ytbeläggning av levande vävnad i form av hela organ, vävnadssegment och levande celler. Inom regenerativ medicin utvecklar Bolaget produkter för njurtransplantation (Renaparin™) och för cellterapi inom diabetes typ 1 (Cytoparin™). Under 2015 erhöles säriläkemedelsstatus i Europa ("Orphan Drug") avseende användning inom njurtransplantation. Bolagets strategi är att driva utveckling genom klinisk fas II för att därefter överväga utlicensiering till läkemedelsbolag för registrering, lansering och marknadsföring.

Corline har sedan starten finansierat verksamheten genom intäkter om sammanlagt 58 MSEK från försäljning av ytbelagda stentar och andra medicintekniska produkter, tillskott från aktieägare samt bidrag från EU och VINNOVA. Under 10 år har Corlines huvudägare, bestående av familjerna Crafoord och Sunnanväder, investerat över 65 MSEK i Bolaget. Bolaget har gått från idé till att visa potentiell patientnytta, med en validerad grundteknik, bevisad funktion i preklinisk och ett stort antal samarbeten med forskargrupper runt om i världen. Corlines innovativa och kliniskt avancerade teknologi har beskrivits och varit en del av mer än 60 vetenskapliga publikationer.

Bolaget står nu inför att inleda två kliniska studier under 2016/2017, dels för Cytoparin™ för patienter med diabetes typ 1 och dels för Renaparin™ för att förbättra njurtransplantation.

Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för de aktuella behoven under de kommande tolv månaderna. Mot bakgrund av kapitalbehov om 14,0 MSEK kommande tolv månader genomför Corline nu Företrädesemissionen om cirka 25,5 MSEK före emissionskostnader². Bolaget har erhållit tecknings- och garantiåtaganden motsvarande 100 procent av Företrädesemissionen. Den tillförda emissionslikviden är avsedd att finansiera Bolaget under kommande 18 månader vilket inkluderar följande, ordnade efter prioritetsordning med angivelse om uppskattad fördelning:

- Preklinisk utveckling och klinisk studie fas I/IIa Renaparin™ ~50%
- Klinisk studie fas I/IIa Cytoparin™ ~20%
- Preklinisk utveckling i Corline Pharma AB – *in vivo* ~20%
- Fortsatt försäljning/projektutveckling medicinteknik ~10%
- Totalt ~100%

Företrädesemissionen genomförs således för att tillföra Corline rörelsekapital och skapa bättre förutsättningar att realisera Corlines strategi och fastställda plan inom ramen för Bolagets forsknings- och utvecklingsprojekt. Därmed ska ytterligare värden skapas för Bolagets aktieägare och övriga intressenter.

Uppsala den 10 mars 2016

Corline Biomedical AB (publ)
Styrelsen

¹ Metallnät i cylinderform som placeras på insidan av ett kärl för att hålla det öppet och tillåta ett normalt blodflöde.

² Emissionskostnaderna beräknas uppgå till cirka 2,8 MSEK, varav 0,8 MSEK utgör garantiprovision.

VD har ordet



Corline utvecklar läkemedelskandidater för att hjälpa kritiskt sjuka patienter inom njurtransplantation, diabetes typ 1 och vaskulära sjukdomar. Produktportföljen har potential att signifikant förbättra utfallet av behandlingar och även minska kostnaderna för vården.

Flera viktiga delmål på vägen mot kommersialisering har uppnåtts sedan vår introduktion på Nasdaq First North i juni 2015. Särskilt vill jag framhålla den prekliniska utvidgningsstudie vi genomförde för Renaparin™ som visade ett kliniskt relevant upptag av läkemedlet även när organen lagras under så kallade Cold Storage-förhållanden. Detta fyrdubblade i ett slag marknadspotentialen för produkten från 1 mdr SEK till 4 mdr SEK. Ett annat viktigt steg var bildandet av helägda dotterbolaget Corline Pharma AB för utveckling av läkemedel mot vaskulära sjukdomar *in vivo*, som genom sin anslutning till AstraZeneca BioVentureHub har tillgång till kompetens och infrastruktur som i normala fall är tillgängligt endast för stora bolag.

Vi står nu redo att ta ytterligare värdeskapande utvecklingssteg för våra båda huvudkandidater Renaparin™ för njurtransplantation och Cytoparin™ för diabetes typ 1-patienter. Parallellt kommer vi att öka takten i utvecklingsarbetet kring vaskulära sjukdomar *in vivo*, såsom t.ex. akut njurskada och sepsis. För att effektivt stödja den ambitiösa utvecklingsplanen har styrelsen beslutat att det behöver tillföras mer kapital till Bolaget. Jag vill därför sammanfatta status i våra utvecklingsområden och vad det nya kapitalet skall användas till.

Renaparin™ - Njurtransplantation

Renaparin™ röner stort intresse när vi presenterar produkten för läkare. Under inledningen av 2015 genomfördes en intervjustudie med transplantationskirurger och njurläkare i Europa. Resultatet är en samstämmighet kring behovet av ett läkemedel mot ischémiskador i samband med transplantation och att Renaparin™ med sitt enkla behandlingskoncept är högintressant. En av våra samarbetspartners, Uppsala universitet, publicerade under året också en vetenskaplig artikel om Renaparin™ för kärlreparation, i tidskriften *Thrombosis and Haemostasis* där forskarna uttrycker entusiasm för produktens potential. Publikationen blev även uppmärksammas som Editor's choice vilket ytterligare satte fokus på Renaparin™.

Vi har fram till idag utvecklat Renaparin™-projektet till en alltmer komplett preklinisk plattform, som bland annat innehåller bra funktionsdata från *ex vivo*-modell, starka prekliniska dostolerabilitets- och blödningsriskdata, mekanismdata från *in vitro*-modell samt en till stora delar färdigställd tillverknings- och kvalitetsdokumentation (CMC). Även regulatoriskt har viktiga milstolpar uppnåtts. Produkten har Orphan Drug status i Europa och en ansökan har lämnats in till FDA om att erhålla samma status i USA. Dessutom har den europeiska läkemedelsmyndigheten EMA uttryckt sitt stöd för vår prekliniska plan med ansökning om klinisk prövning under innevarande år.

Fokus under 2016 är således att färdigställa den prekliniska utvecklingen och lämna in en ansökan om klinisk prövning till det svenska Läkemedelsverket. 2017 kan vi efter godkännande rekrytera patienter och slutföra studien.

"Under 2015 tog vi flera viktiga utvecklingssteg och uppnådde starka prekliniska resultat. Möjligheterna för vår teknologiplattform breddades också till nya terapiområden. Den nu planerade kapitaliseringen tar Corline igenom en väldigt spännande fas med flera värdebyggande milstolpar under 2016 och 2017."
- Henrik Nittmar, VD.

Cytoparin™ - Diabetes typ 1

Arbetet med Cytoparin™ är helt centrerat kring de slutsteg som återstår för att kunna påbörja klinisk prövning på patienter som är svårt sjuka i diabetes typ 1. Vi har godkännande från etisk prövningsnämnd, ett intrimmat produktionssamarbete med vävnadsinrättningen på Karolinska/Huddinge och Rikshospitalet i Oslo, samt ett dedikerat kliniskt team på Akademiska sjukhuset i Uppsala och på Karolinska sjukhuset som utför själva patientbehandlingen. Vi kommer att inom kort lämna in ansökan om läkemedelsprövning till Läkemedelsverket.

Det är en mycket viktig milstolpe att påbörja first-in-man-studie med heparinplattformen som läkemedel. Särskilt viktigt är det för alla de patienter med svår typ av diabetes som med denna behandling får en möjlighet att leva ett bättre liv. För Corline innebär det ett första steg in i cellterapiområdet och om vi lyckas öppnar det upp för flera ytterligare cellterapiapplikationer att utveckla framöver.

Akut njurskada, sepsis m.m.

Vårt arbete med att utveckla olika *in vivo*-applikationer kommer den närmaste tiden att intensifieras. Vi har genom samarbetet med AstraZeneca BioVentureHub fått tillgång till expertis och resurser för att driva dessa projekt framåt. Detta utnyttjar vi nu för att välja rätt indikation att gå vidare med samt att anlita ett kliniskt team som rådgivare till Bolaget i den fortsatta utvecklingen. Ett konkret och viktigt steg den närmaste tiden blir att genomföra en preklinisk proof-of-principle-studie inom lämpligt indikationsområde. Några av de områden som hittills analyserats är akut njurskada och sepsis – båda förknippade med mycket stora problem för sjukvården och där vi ser potential för vår heparinteknologi att bidra till förbättrade vårdresultat.

Sammanfattning

Under 2015 tog vi flera viktiga utvecklingssteg och uppnådde starka prekliniska resultat. Möjligheterna för vår teknologiplattform breddades också till nya terapiområden. Den nu planerade kapitaliseringen tar Corline igenom en väldigt spännande fas med flera värdebyggande milstolpar under 2016 och 2017. Jag tackar för hittills visat och hoppas på fortsatt investerarförtroende.

Henrik Nittmar
Verkställande direktör

Corline Biomedical AB (publ)



Villkor och anvisningar

FÖRETRÄDESRÄTT TILL TECKNING

Den som på avstämningsdagen den 15 mars 2016 är registrerad som aktieägare i Corline äger rätt att med företrädare teckna aktier i Företrädesemissionen. Innehav av tre (3) aktier berättigar till teckning av en (1) ny aktie. Härutöver erbjuds aktieägare och andra investerare att utan företrädesrätt anmäla intresse om teckning av nya aktier.

TECKNINGSKURS

Teckningskursen är 8,0 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

AVSTÄMNINGSDAG

Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vem som är berättigad att erhålla teckningsrätter är den 15 mars 2016. Sista dag för handel med Corlines aktie med rätt att erhålla teckningsrätter är den 11 mars 2016. Aktien handlas exklusivt rätt att erhålla teckningsrätter från och med den 14 mars 2016.

TECKNINGSRÄTTER

Rätten att teckna aktier utövas med stöd av teckningsrätter. För varje aktie i Corline som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) teckningsrätt. Tre (3) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) ny aktie.

Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter sker på Nasdaq First North under perioden 18 mars - 4 april 2016. Bank eller annan förvaltare handlägger förmedling av köp eller försäljning av teckningsrätter. Den som önskar köpa eller sälja teckningsrätter skall därför vända sig till sin bank eller annan förvaltare. Vid sådan handel utgår normalt courtage.

TECKNINGSTID

Anmälan om teckning av aktier genom utnyttjande av teckningsrätter ska ske genom samtidig kontant betalning under perioden 18 mars - 6 april 2016. Observera att teckningsrätter som inte utnyttjas blir ogiltiga efter teckningstidens utgång och förlorar därmed sitt värde. Outnyttjade teckningsrätter kommer att avregistreras från respektive aktieägares VP-konto utan avisering från Euroclear. För att förhindra förlust av värdet på teckningsrätterna måste de antingen utnyttjas för teckning av aktier senast den 6 april 2016 eller säljas senast den 4 april 2016. Styrelsen för Bolaget äger rätt att förlänga den tid under vilken anmälan om teckning och betalning kan ske. En eventuell förlängning av teckningstiden offentliggörs genom pressmeddelande senast den 6 april 2016.

TECKNING OCH BETALNING MED STÖD AV TECKNINGSRÄTTER

Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare som på avstämningsdagen är registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken erhåller förtryckt emissionsredovisning med bifogad inbetalningsavi från Euroclear. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat antalet erhållna teckningsrätter. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckningen över panthavare med flera erhåller inte någon emissionsredovisning utan underrättas separat. Någon separat VP-avi som redovisar registreringen av teckningsrätter på aktieägares VP-konto kommer inte att skickas ut.

Anmälan om teckning av aktier med stöd av teckningsrätter ska ske genom samtidig kontant betalning. Observera att det kan ta upp till tre bankdagar för betalningen att nå mottagarkontot. Anmälningssedel som sänds med post bör därför avsändas i god tid före sista teckningsdagen. Teckning och betalning ska ske i enlighet med något av nedanstående alternativ:

1. Förtryckt inbetalningsavi från Euroclear

I det fall samtliga på avstämningsdagen erhållna teckningsrätter utnyttjas för teckning av aktier ska den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear användas som underlag för anmälan om teckning genom betalning. Den särskilda anmälningssedeln ska därmed inte användas. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på inbetalningsavin förtryckta texten. Anmälan är bindande.

2. Särskild anmälningssedel

I det fall teckningsrätter förvärvas eller avyttras eller om aktieägaren av andra skäl avser att utnyttja ett annat antal teckningsrätter än vad som framgår av den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska särskild anmälningssedel användas. Anmälan om teckning genom betalning ska ske i enlighet med de instruktioner som anges på den särskilda anmälningssedeln. Den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska därmed inte användas. Särskild anmälningssedel kan beställas från Erik Penser Bank via telefon, e-post eller laddas ned från hemsidan. Särskild anmälningssedel ska vara Erik Penser Bank tillhanda senast kl. 17.00 den 6 april 2016. Endast en anmälningssedel per person eller firma kommer att beaktas. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifyllt särskild anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande. Ifyllt särskild anmälningssedel skickas eller lämnas till:

Erik Penser Bank
Emissionsavdelningen/Corline
Box 7405
103 91 Stockholm

Besöksadress: Apelbergsgatan 27
Telefon: 08-463 80 00
E-post: emission@penser.se
Webbplats: www.penser.se

Förvaltarregistrerade aktieägare med depå hos bank eller annan förvaltare

De aktieägare som på avstämningsdagen är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning från Euroclear. Teckning och betalning ska avseende förvaltarregistrerade aktieägare ske i enlighet med anvisningar från respektive bank eller annan förvaltare.

TECKNING UTAN STÖD AV TECKNINGSRÄTTER

Anmälan om teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter ska ske under samma period som anmälan om teckning av aktier med stöd av teckningsrätter, det vill säga under perioden 18 mars - 6 april 2016.

För det fall inte samtliga nya aktier tecknas med företrädesrätt (det vill säga med stöd av teckningsrätter) skall styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om fördelning av aktier som inte tecknats med företrädesrätt. Sådan fördelning skall i första hand ske till aktietecknare som utnyttjat teckningsrätter i nyemissionen i förhållande till det antal teckningsrätter som var och en utnyttjat för teckning och i andra hand till övriga tecknare i förhållande till tecknat belopp, samt i den mån detta inte kan ske, genom lottning. För aktier som inte tecknats med stöd av företrädesrätt eller utan företrädesrätt enligt ovan, skall tilldelningen ske till garanten av emissionen pro rata i förhållande till garanterat belopp.

Direktregistrerade aktieägare

Direktregistrerade aktieägares intresseanmälan att teckna aktier utan stöd av teckningsrätter ska göras på anmälningsedel som ifylls, undertecknas och därefter skickas eller lämnas till Erik Penser Bank med adress enligt ovan. Anmälningsedel kan beställas från Erik Penser Bank via telefon, e-post eller laddas ned från hemsidan. Anmälningsedeln ska vara Erik Penser Bank tillhanda senast kl. 17.00 den 6 april 2016. Endast en anmälningsedel per person eller firma kommer att beaktas. För det fall fler än en anmälningsedel insändes kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningsedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande. Besked om eventuell tilldelning lämnas genom utskick av avräkningsnota vilken ska betalas i enlighet med anvisningarna på denna. Meddelande utgår endast till dem som erhållit tilldelning.

Förvaltarregistrerade aktieägare med depå hos bank eller annan förvaltare

Förvaltarregistrerade aktieägares intresseanmälan att teckna aktier utan stöd av teckningsrätter ska göras i enlighet med anvisningar från respektive bank eller annan förvaltare.

UTLÄNSKA AKTIEÄGARE

Aktieägare som är bosatta utanför Sverige och som önskar delta i Företrädesemissionen ska sända den förtryckta inbetalningsavin, i det fall samtliga erhållna teckningsrätter utnyttjas, eller särskild anmälningsedel, om ett annat antal teckningsrätter utnyttjas, tillsammans med betalning till adress enligt föregående sida. Betalning ska erläggas till Erik Penser Banks bankkonto i SEB med följande kontouppgifter:

Bank: SEB (Skandinaviska Enskilda Banken AB)
IBAN-nummer: SE4350000000055651049304
SWIFT: ESSESESS

Observera att till följd av restriktioner i värdepapperslagstiftningen riktar sig Företrädesemissionen inte till personer som är bosatta eller har registrerad adress i USA, Australien, Japan, Nya Zeeland, Singapore, Sydafrika, Hongkong, Kanada eller andra länder där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Aktieägare med

registrerad adress i något av dessa länder uppmanas att kontakta Erik Penser Bank för att erhålla likvid från försäljning av erhållna teckningsrätter, efter avdrag för försäljningskostnader, som dessa innehavare annars hade varit berättigade till. Utbetalning av sådan försäljningslikvid kommer inte att ske om nettobeloppet understiger 200 SEK.

BETALD TECKNAD AKTIE (BTA)

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär upp till tre bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse att inbokning av betalda tecknade aktier (BTA) har skett på tecknarens VP-konto. Aktieägare som har sitt innehav förvaltarregistrerat via depå hos bank eller annan förvaltare får information från respektive förvaltare.

Handel med BTA

Handel med BTA kommer att ske på Nasdaq First North från och med den 18 mars 2016 fram till dess att Bolagsverket har registrerat Företrädesemissionen. Denna registrering beräknas ske vecka 16 2016.

LEVERANS AV AKTIER

BTA kommer att ersättas av aktier så snart Företrädesemissionen har registrerats av Bolagsverket. Efter denna registrering kommer BTA att bokas ut från respektive VP-konto och ersättas av aktier utan särskild avisering. Sådan ombokning beräknas ske vecka 18 2016. De nyemitterade aktierna kommer att tas upp till handel på Nasdaq First North i samband med att Företrädesemissionen registreras av Bolagsverket.

RÄTT TILL UTDELNING

De nyemitterade aktierna berättigar till utdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som inträffar närmast efter det att aktierna har förts in i Bolagets aktiebok.

ÖVRIG INFORMATION

Styrelsen för Corline äger inte rätt att avbryta, återkalla eller tillfälligt dra in Erbjudandet att teckna aktier i Bolaget i enlighet med villkoren i Prospektet. En teckning av nya aktier är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av nya aktier. Ofullständiga eller felaktigt ifyllda anmälningsedlar kan komma att lämnas utan beaktande. Om teckningslikviden inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning komma att ske med ett lägre belopp. Betald likvid som ej tagits i anspråk kommer i så fall att återbetalas. Om flera anmälningsedlar av samma kategori inges kommer endast den anmälningsedel som senast kommit Erik Penser Bank tillhanda att beaktas. För sent inkommen inbetalning på belopp som understiger 100 SEK återbetalas endast på begäran.

OFFENTLIGGÖRANDE AV FÖRETRÄDESEMISSIONENS UTFALL

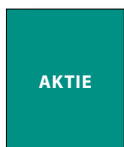
Utfallet i Företrädesemissionen kommer att offentliggöras genom pressmeddelande, vilket beräknas ske omkring den 12 april 2016.

Så här gör du för att teckna aktier

1. DU TILDELAS TECKNINGSRÄTTER

För varje aktie i Corline du innehar på avstämningsdagen den 15 mars 2016...

...erhåller du en teckningsrätt.



Observera att för att förhindra förlust av värdet på teckningsrätterna måste de antingen utnyttjas för teckning av nya aktier senast den 6 april 2016 eller säljas senast den 4 april 2016.

2. SÅ HÄR UTNYTTJAR DU DINA TECKNINGSRÄTTER

Tre teckningsrätter berättigar till teckning av en ny aktie för 8,0 SEK.



+ 8,0 SEK



Exempel

En aktieägare har 1 500 aktier i Corline på avstämningsdagen den 15 mars 2016. Aktieägaren erhåller 1 500 teckningsrätter. Teckningsrätterna kan utnyttjas för teckning av 500 nya aktier för 8,0 SEK per aktie. Totalt ska således 4 000 SEK erläggas för de nya aktierna. Efter emissionen äger aktieägaren 2 000 aktier i Corline.

För Dig som har VP-konto:

Om du har dina aktier i Corline på ett VP-konto framgår antalet teckningsrätter som du har erhållit på den förtryckta emissionsredovisningen från Euroclear.



Om du utnyttjar samtliga teckningsrätter ska den förtryckta emissionsredovisningen från Euroclear användas.



I det fall teckningsrätter förvärvas eller avyttras eller om du av andra skäl avser att utnyttja ett annat antal teckningsrätter ska du fylla i och skicka in "Särskild anmälningsedel" som kan erhållas från Erik Penser Bank via telefon, e-post eller www.penser.se.



OBS! Betalning ska ske senast den 6 april 2016.

För Dig som har depå:

Om du har dina aktier i Corline på en depå hos bank eller annan förvaltare får du information från din förvaltare om antalet teckningsrätter som du har erhållit.



För att teckna aktier, följ instruktioner som du får från din förvaltare.

SÅ HÄR TECKNAR DU AKTIER UTAN STÖD AV TECKNINGSRÄTTER

För Dig som har VP-konto:

Fyll i anmälningsedel för teckning av aktier utan företrädesrätt som finns att ladda ned på www.corline.se samt på www.penser.se



Anmälningssedeln ska vara Erik Penser Bank tillhanda senast den 6 april 2016



Om du blir tilldelad aktier får du en avräkningsnota som ska betalas enligt anvisningar på denna.

För Dig som har depå:

Intresseanmälan att teckna aktier ska göras genom din bank eller annan förvaltare.



För att teckna aktier, följ instruktioner som du får från din förvaltare.

Marknadsöversikt

Nedan följer en översiktlig beskrivning över de marknader Corline verkar på. Viss information har inhämtats från externa källor och Bolaget har återgett sådan information korrekt i Prospektet. Även om Bolaget anser dessa källor vara tillförlitliga har ingen oberoende verifiering gjorts, varför riktigheten eller fullständigheten i informationen inte kan garanteras. Såvitt Bolaget känner till, och kan försäkra sig om genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av den tredje part varifrån informationen hämtats, har dock inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

NJURTRANSPLANTATION

Njurarnas främsta uppgift är att rena blodet från giftiga avfallsprodukter. Njurarna bildar urin och reglerar urinens surhetsgrad och salthalt och skickar sedan ut restprodukter med urinen. Utöver detta bildar njurarna hormoner, reglerar blodtryck, stimulerar bildandet av röda blodkroppar, tillverkar glukos och aktiverar vitamin D. Första behandlingssteget när en patient har otillräcklig njurfunktion är att patienten sätts på dialys. Denna behandling är dock inte botande och dialyspatienter riskerar att drabbas av följsjukdomar och har väsentligt kortare förväntad livslängd än friska personer. Därför strävar man inom sjukvården aktivt för att istället erbjuda dessa patienter möjligheten att genomgå en njurtransplantation. Genom denna åtgärd sänks den genomsnittliga årliga mortaliteten i patientgruppen från cirka 20 procent till 2,5 procent¹.

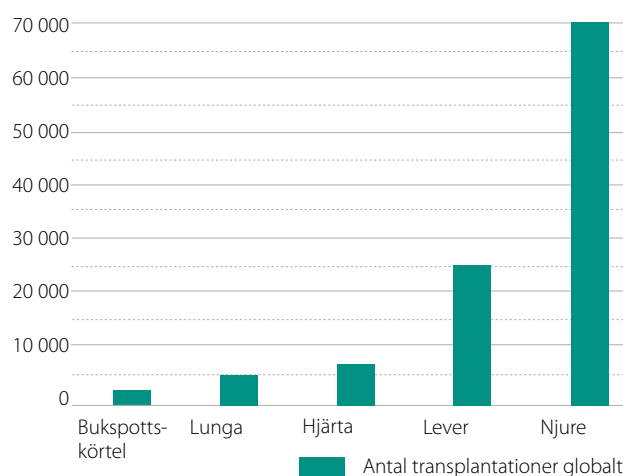
Ett vanligt förekommande problem vid njurtransplantation är att njurar från avlidna donatorer drabbas av otillräcklig blodförsörjning vid tiden för uttagande från donatorn och när de lagras i väntan på transplantation. Detta kan ge upphov till så kallade ischemi-skador, som bland annat innebär att blodkärlstrådet i njuren skadas. När sedan njuren transplanteras ger dessa kärlskador upphov till så kallade reperfusionsskador, som leder till försenad och potentiellt försämrad funktion för mottagaren. Ischemi-reperfusionsskador ("IRI") som leder till försenad njurfunktion drabbar 25-40 procent av alla transplanterade njurar. Detta ökar risken för akut avstötning av organet efter transplantation och är förknippat med behov av längre intensivvård med dialys, samt riskerar att leda till kortare livslängd för njurtransplantatet. Behovet av att minska ischemi-reperfusionsskador hos njurar som ska transplanteras är betydande, både för att minska patientlidandet men också för att reducera kostnaderna för sjukvården.

I en studie utförd vid Uppsala universitet, avseende vasculär reparation med hjälp av Renaparin™ för skydd mot tidig aktivering av inflammation och koagulation, kunde forskarna konstatera att studiens lovande resultat öppnar möjligheten att utnyttja Renaparin™ för ytbeläggning av donerade organ, till exempel vid njurtransplantation, där det finns hög risk för IRI². Detta ligger i linje med och förstärker de resultat som tidigare visat på möjligheten att med Renaparin™ framgångsrikt behandla IRI i njurar i en grismodell³.

Corline har i prekliniska försök visat att man kan ytbelägga insidan av njurar med heparinsubstansen Renaparin™ och reducera IRI vilket i sin tur leder till förbättrad njurfunktion efter transplantation. Renaparin™ tillförs till njuren under lagringstiden efter uttagande från donator och före transplantation. Det sker alltså ingen systemisk administration av läkemedlet till patienten vilket ytterligare stärker säkerhetsprofilen för produkten. Det är organet som behandlas – inte patienten, vilket också innebär att kirurgernas arbete inte påverkas. Corlines mål är att med hjälp av Renaparin™ minska risken för försenad njurfunktion efter transplantation och att tiden på intensivvårdsavdelningen efter njurtransplantation för dessa patienter ska kortas. I augusti 2014 erhöll Bolaget sär läkemedelsstatus ("Orphan Drug") i EU för produkten.

Det finns idag inget godkänt läkemedel på marknaden för att hämma IRI i samband med njurtransplantation. Kombinationen av ett betydande kliniskt behov och en stor marknad innebär att ett läkemedel som förbättrar transplantationsresultaten har stort ekonomiskt värde. Njurtransplantationer är den vanligaste typen av organtransplantation i världen med omkring 70 000 ingrepp globalt per år enligt världshälsoorganisationen WHO, varav cirka 35 000 av dessa genomförs i Europa och USA⁴. Två tredjedelar av dessa är från avlidna donatorer vilken är den grupp som i störst utsträckning drabbas av IRI och som Corline riktar sig till med Renaparin™.

Antal organtransplantationer globalt 2013



Källa: Organ Donation and Transplantation Activities 2013, WHO, uppdaterad 15 december 2015.

1 Källa: Svenskt Njurregister, Årsrapport 2015.

2 Källa: Nordling et al., 2015.

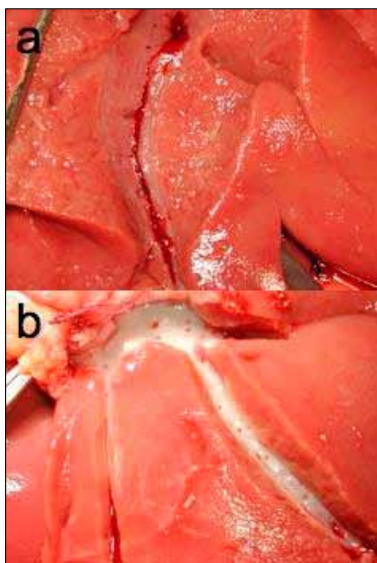
3 Källa: Sedigh et al., 2014.

4 Källa: Global Observatory on Donation & Transplantation estimate 2013, <http://www.transplant-observatory.org/Pages/Data-Reports.aspx>.

Den direkta kostnaden för en njurtransplantation är cirka 300 000 SEK, inklusive en normal efterbehandlingsperiod på sjukhus. Ett dygn på en intensivvårdsavdelning kostar emellertid cirka 20 000 SEK, varför besparing av enskilda dagar har stor betydelse då det kan skilja upp till 20 dagars intensivvård mellan en komplicerad och rutinmässig njurtransplantation. Likaså är dialysbehandling dyrbar; att hålla en patient på dialys under ett år kostar upp emot 800 000 SEK. Med den minskade risken för re-transplantation i beaktning härutöver, kan slutsatsen dras att värdet på ett läkemedel som minskar risken för IRI i samband med njurtransplantation är högt. Kan man dessutom med hjälp av detta läkemedel medge att organ som tidigare ansetts undermåliga på grund av för omfattande ischemi-skador nu accepteras för transplantation, ökar värdet på läkemedlet ytterligare.

Priset för Renaparin™ har ännu inte diskuterats med Tandvårds- och läkemedelsförmånsverket (TLV), som är den myndighet i Sverige som prissätter läkemedel, eller motsvarande myndigheter i andra länder. Vid ett teoretiskt pris på Renaparin™ om 50 000 SEK (vilket torde kunna motiveras enbart utifrån ett kostnadsbesparingsperspektiv då varje dag som spenderas på intensivvårdsavdelningen kostar sjukvården 20 000 SEK) blir värdet på den totala marknaden i USA och Europa över 4 mdr SEK.

Corline avsåg till en början att inrikta sig enbart på transplantationer där njurar lagras i maskin inför transplantation vilket utgör cirka 25 procent av den totala marknaden om 4 mdr SEK. Vid övriga transplantationer lagras njurar i ett så kallat 'Cold Storage'-tillstånd vilket innebär att detta sker stillaliggande på is utan att preservationsvätska kontinuerligt pumpas genom organet. Under november 2015 visade data från en av Bolaget nyligen genomförd preklinisk studie att behandlingen även kan utföras effektivt på njurar som inte lagras i maskin. Detta medger en mycket bredare användning inom njurtransplantation än vad som tidigare angivits. Styrelsen gjorde därmed bedömningen att marknadspotentialen ökade från tidigare bedömning om 1 mdr SEK till omkring 4 mdr SEK.



Bildtext: Effekten av att använda Cytoparin™ **Bild a)** visar på massiv koagulation i portalvenen på en gris som transplanterats med icke-coatade insulinproducerande celler medan **bild b)** visar på en gris som fått samma mängd celler efter att dessa behandlats med Cytoparin™. Blodet kring cellerna är i detta fall opåverkat.

CELLTERAPI, DIABETES TYP 1

Diabetes typ 1 är en autoimmun sjukdom som oftast drabbar barn och unga vuxna. Sjukdomen medför att kroppens eget immunförsvar bryter ned och förstör de insulinproducerande cellerna/cellöarna. Personer som lider av diabetes typ 1 behöver således manuellt injicera insulin flera gånger om dagen.

Enligt WHO är 9 procent av världens befolkning drabbad av diabetes. Cirka 5 procent av alla diabetespatienter har diabetes typ 1, innebärande att de inte har någon egen insulinproduktion. I fall med svår diabetes typ 1 kvarstår problemen med att kontrollera blodsockernivån även vid användning av modern utrustning för övervakning och intensiva insulinregimer. I dessa fall kan ett alternativ vara transplantation av insulinproducerande cellöar från en donators bukspottskörtel. När transplantationen är genomförd börjar cellöarna producera insulin och aktivt reglera glukosnivån i blodet. Detta är en relativt ny typ av behandling som för närvarande genomgår klinisk prövning. Under perioden 1999-2004 genomgick 471 patienter med diabetes typ 1 runt om i världen ö-celltransplantationer. Utfallet av studierna var positivt och visade på egen insulinproduktion i sju år efter genomförd transplantation. I dagsläget är drygt 1 000 patienter registrerade i kliniska studier globalt.

Vanligtvis förs de donerade cellöarna in i den mottagande patientens lever. Mottagarens immunförsvar svarar dock på detta ingrepp precis som i andra fall då främmande material förs in i kroppen – genom att attackera det främmande materialet. Kroppens initiala svar på cellöarna leder till omedelbar inflammation, vilket i värsta fall resulterar i att endast 20 procent av den nya cellmassan överlever. För en mottagande patient krävs i dagsläget därför transplantationer från närmare tre donatorer för att erhålla en godtagbar egen insulinproduktion.

Genom att ytbelägga cellerna med Corlines heparinsubstans Cytoparin™ kan förlust av celler vid transplantationer minska avsevärt. Med Bolagets teknik finns potential att en mottagande patient skall kunna behandlas med transplantation från enbart en donator. I de prekliniska studier som genomförts på bland annat rått och gris har uppvisats en tydlig skyddseffekt och att cellerna bibehåller sin insulinproducerande funktion och överlever över tid. Corline har baserat på dessa resultat och på de produktionsförberedande studier som utförts på humana insulinproducerande celler erhållit godkännande från svenska Läkemiddelsverket att starta en "first-in-man"-studie, en så kallad fas I/II-studie, tillsammans med Karolinska sjukhuset, Akademiska sjukhuset i Uppsala och Rikshospitalet i Oslo. I studien är Cytoparin™ godkänt att pröva som medicinteknisk produkt. Corline kommer emellertid att ansöka om att pröva Cytoparin™ som läkemedel i denna studie för att mer effektivt kunna utnyttja resultaten i framtida registreringsansökningar. Ambitionen är att första patient ska behandlas under 2016.

Det finns ett mycket stort antal patienter med diabetes typ 1 som inte kan kontrollera sin glukosnivå. Det som avgör den potentiella marknaden för Cytoparin™ är antalet tillgängliga organ från donatorer och inte antalet patienter. Ungefär 2 500 bukspottskörtlar tillgängliggörs för transplantation varje år i hela världen. En transplantation av ö-celler har kostnadsberäknats till cirka 800 000 SEK, vilket gör att metoder som minskar antalet transplantationer för varje behandlad patient kan ha ett stort värde.

Priset för Cytoparin™ har inte diskuterats med svenska Tandvårds- och läkemedelsförmånsverket (TLV) eller motsvarande myndigheter i andra länder. Vid ett teoretiskt pris på Cytoparin™ om 400 000 SEK (vilket enligt Bolaget bör kunna motiveras om behandlingen innebär att sjukvården sparar in en ytterligare transplantation som kostar 800 000 SEK) blir den möjliga globala marknaden 800 MSEK. En del av de donerade bukspottskörtlarna kommer dock även fortsättningsvis att gå till organtransplantation varför den bearbetningsbara marknaden för ö-cellterapi av Bolaget uppskattas till 50 procent av den möjliga globala marknaden, det vill säga 400 MSEK. Med tanke på att ö-cellstransplantation är en mycket koncentrerad marknad med endast ett femtiotal transplantationscentra i EU och USA, bör Corline kunna upprätta effektiv distribution till en rimlig kostnad.

Nästa utvecklingssteg för Cytoparin™ är en produkt för att skydda andra celltyper som utvecklats för transplantation till patienter med diabetes typ 1. Idag bedrivs avancerad forskning med xenotransplantation (insulinproducerande celler från gris) samt embryonala och andra typer av stamceller. Det finns ett flertal forskargrupper runtom i världen som utvecklar insulinproducerande celler men ännu har ingen lyckats ta sin forskning från djurmodell till människa. Om dessa celltyper visar sig fungera tillfredsställande och är säkra att föra in som läkemedel kan marknadspotentialen för Cytoparin™ öka betydligt. Styrelsen i Corline ser ett stort behov att hantera immunförsvarsreaktioner och förbättra inläkning av transplanterat oberoende av vilken celltyp som används.

Corline har dessutom genomfört inledande försök med Cytoparin™ för andra cellterapiapplikationer. Till exempel har produkten framgångsrikt använts i djurmodeller för transplantation av leverceller och inflammationshämmande celler (så kallade mesenkytala stamceller). Cytoparin™ skall således ses som en plattform för cellskydd med ett brett framtida användningsområde inom cellterapi.

VASKULÄRA REPARATIONER IN VIVO

Genom sitt dotterbolag Corline Pharma, som är en del av AstraZeneca BioVentureHub i Mölndal, har Corline inlett utvecklingen av sin produktportfölj till att omfatta läkemedel som avses ges direkt till patient. Tidigare applikationer bygger på en behandling av implanterat eller transplanterat utanför kroppen, varpå dessa färdigbehandlade förs in i patienten och den aktiva heparinsubstansen erbjuder på detta sätt den specifika och efterfrågade terapeutiska funktionen. Inom Corline Pharma utvecklas alltså istället heparinbaserade läkemedel som administreras direkt till patienten, så kallad *in vivo*-administration.

Corlines satsning på *in-vivo*-området är i en explorativ fas, men Bolagets bedömning är att egenskaperna hos Bolagets teknikplattform lämpar sig väl till behandling av olika typer av vaskulära sjukdomar. Sammantaget bygger behandlingskoncepten på molekylens förmåga att i en akut sjukdomsfas återställa den skadade kärlbädden till normal funktion och därmed bryta sjukdomsförloppet fortsatta utveckling eller akut negativa konsekvenser för patienten.

Givet den tidiga utvecklingsfasen som Bolaget är inne i kommer här översiktligt diskuteras ett antal möjliga indikationsområden för Corline Pharma att adressera, för att läsaren skall kunna förstå potentialen i detta nya område för Bolaget.

Akut njurskada (AKI) är skador på njurvävnaden som i de flesta fall sker till följd av ett försämrat blodflöde till njurarna (njurischemi), till exempel som ett resultat av lågt blodtryck vid hjärtkirurgi. Sjukdomen är till sitt förlopp likt den skada som uppstår i transplanterade njurar som drabbas av IRI (ischemi-reperfusionsskada), med en inflammatorisk process som på kort tid skadar njurvävnaden och försämrar njurfunktionen. Patienten förlorar därmed sin förmåga att effektivt rena blodet och producera tillräcklig mängd urin. Om AKI förblir obehandlad kan detta leda till kronisk njurskada, med efterföljande dialys och möjlig transplantation som enda bot. I värsta fall är sjukdomen akut livshotande.

Ungefär 1 av 5 patienter som genomgår intensivvård får AKI och 1 av 3 patienter med AKI utvecklar kronisk njurskada inom en 5-årsperiod (National Kidney Foundation, 2015). Det totala antalet patienter som får AKI i samband med hjärtkirurgi är låg, men för vissa högriskgrupper är den över 30 procent. Mortalitet under de 30 första dagarna efter ingreppet är hos de som drabbats av AKI i dessa grupper över 50 procent¹. Marknaden för ett verksamt läkemedel mot AKI i samband med öppen hjärtkirurgi är således av betydande storlek, enligt styrelsens bedömning.

Corline Pharma utvärderar en systemisk patientbehandling av njurischemi-reperfusionsskada.

Sepsis (blodförgiftning) är ett allvarligt medicinskt tillstånd som drabbar 50 -100 personer per 100 000 invånare i världen och upp till 30 procent av patienter på intensivvårdsavdelningar i USA är drabbade av sepsis².

Sjukdomen behandlas med antibiotika, men leder trots detta i många fall till allvarliga kärlskador som gör att det yttersta cellagret (endotelet) i kärlväggen skadas permanent. Om inte endotelfunktionen återupprättas tillräckligt snabbt kan detta leda till multipel organfunktionsnedsättning och ökad mortalitet för patientgruppen.

Corline Pharma utvärderar en systemisk behandling för att reparera endotelcellslagret och på sätt minska mortaliteten i denna patientgrupp.

Dialysaccess (Artär-Ven-Fistel, AVF). En AV-fistel är ett kirurgiskt ingrepp där ven och artär kopplas samman på till exempel armen hos patienter inom dialysvården. Genom ingreppet skapas en punkt där patientens blod blir åtkomligt för dialysmaskinen. Vid dialys, som sker upp till 3 - 4 gånger varje vecka, penetreras fisteln med nålstick. Ungefär 400 000 patienter står på dialysvård i USA (NIH) och enligt Svenskt Njurregister 2015 är motsvarande siffra för Sverige 3 849.

Vid det initiala kirurgiska ingreppet finns en betydande risk för kärlskada och efterföljande akut trombosbildning (propp). Dessutom skadas kärlväggen genom den upprepade penetrationen vid varje dialystillfälle. Detta leder till efterföljande inflammation och stenobildning (förträngning), innebärande att fisteln slutar fungera på avsett vis. Detta medförde att man i till exempel Sverige var tvungen att göra ingrepp i 24 procent av alla fistlar för att åstadkomma en förbättrad funktion.

Corline Pharma utvärderar en lokal farmakologisk kärlbehandling som minskar behovet att göra sekundära kirurgiska ingrepp i redan anlagda AV-fistlar.

1 Källa: Cardiorenal Med 2013;3:178-199.

2 Källa: Greg Martin, Expert Rev Anti Infect Ther. 2012 June; 10(6): 701-706.

MEDICINTEKNISKA PRODUKTER

När medicintekniska produkter förs in i kroppen, exempelvis en stent som används vid behov av kärlvidgning för att blodet ska kunna flöda fritt efter en förträngning, är risken för blodproppar hög. Eftersom stenten är ett främmande föremål försöker kroppen, precis som vid transplantationer, stöta bort stenten. Detta kan orsaka ärrbildning som snabbt växer över stenten och det finns dessutom en hög risk för proppbildning i det område där stenten skadar kärlväggen. På samma sätt koagulerar blod när till exempel en kateter av plast förs in i blodbanan. Det finns då risk för att katetern slutar att fungera på avsett sätt och biofilmen som bildas ger dessutom en bättre grogrund för bakterier, vilket medför ökad risk för infektion.

Corline ytbelägger medicintekniska produkter med sitt CHS™-ytbeläggningssystem för att hantera de koaguleringsproblem som uppstår. Fram till idag har Bolaget till exempel ytbelagt fler än 100 000 stentar och genererar löpande intäkter från området för medicintekniska produkter. Corline var lönsamt under inledningen av 2000-talet, det vill säga under den tid Bolaget levererade ytbeläggning av stentar. Bolaget levererar dock inte ytbeläggning till dessa stentar längre då annan stenteknologi kom in på marknaden - dock ligger ytbeläggning av andra medicintekniska produkter i Bolagets pipeline. Corlines CHS™-teknologi har hittills genererat cirka 58 MSEK i intäkter. Bolaget har licensavtal med tre internationella företag, varav två amerikanska som använder CHS™ för att ytbelägga medicinska implantat, varav samtliga projekt befinner sig i utvecklingsfas. När väl en produkt lanserats på marknaden är Corlines erfarenhet att intäktströmmen är stabil över tid. Bolaget arbetar löpande med att utöka segmentet för medicintekniska produkter men styrelsen gör bedömningen att Bolagets största intäktsmässiga potential finns inom läkemedel och regenerativ medicin.

KONKURRENSSITUATION

Cytoparin™, som erbjuder lokalt cellskydd vid cellterapi med hjälp av heparin har ingen egentlig konkurrent i dagsläget. För förbättrad transplantationsbehandling av diabetes typ 1 finns ett antal tekniker som används eller är under utveckling, men dessa ska betraktas som komplement till Cytoparin™. Exempel är tekniker för att förbättra utbytet när donerade celler utvinns ur bukspottskörteln och läkemedel som förhindrar långsiktig avstötning av cellerna, så kallad immunsuppression. Det som är viktigt för Corline att bevaka är eventuella substitut till direkt celltransplantation i blodbanan. Det finns projekt med administration av insulinproducerande celler i muskelvävnad samt projekt där celler kapslas in i större membran så att de kan plockas ut efter behandling. Bolagets bedömning idag är att dessa projekt befinner sig i tidig fas och inte utgör ett direkt hot i närtid. Vidare kan det inte uteslutas att dessa projekt kan komma att ha behov av Corlines teknologi för framtida utveckling (till exempel ytbehandling av inkapslingsmembran).

På området för njurtransplantation/preparat mot IRI finns andra företag som bedriver utveckling av produkter som kan komma att konkurrera med Renaparin™. Exempel på sådana företag är Alexion Pharmaceuticals Inc. och Quark Pharmaceuticals Inc. Denna konkurrens visar på potentialen i marknadssegmentet men också att Corline noggrant måste bevaka de resultat som kommer fram och de strategiska val andra aktörer gör. I sammanhanget bör noteras att samtliga konkurrerande bolag har helt olika tekniker och terapeutiska målmolekyler och det finns därför möjlighet att i framtiden utveckla kombinationsterapier, särskilt för Corline som, till skillnad från konkurrenterna ovan behandlar njuren inför transplantation och inte patienten i efterhand.

Avseende området för medicintekniska produkter utgörs Corlines konkurrenter främst av amerikanska SurModics Inc., svenska Carmeda AB, tyska Hemoteq AG och brittiska BioInteractions Ltd. SurModics Inc. är världens största bolag inom ytbeläggning med 46 MUSD i omsättning som härrör från medicinteknik 2015¹. Carmeda AB hade intäkter om cirka 148 MSEK 2014/2015 och gjorde ett EBIT-resultat om cirka 93 MSEK och ägs till 100 procent av Gore Medical² (W. L. Gore & Associates, Inc). Carmedas huvudprodukt CBAS® används bland annat för att ytbelägga Gore Medicals kärllprotes Propaten. Hemoteq AG fokuserar på polymerer för läkemedelsavgivande ballonger, bland annat tillsammans med Boston Scientific, som även erbjuder blodkompatibla ytor. Under 2015 förvärvade Freudenberg Medical, LLC., en global utvecklare och tillverkare av specialkomponenter inom medicinteknik och läkemedelsindustrin, 75 procent av aktierna i Hemoteq AG³. BioInteractions huvudsakliga intäktskälla är att heparinbelägga en dialyskateter åt Covidien, ett av världens största bolag för medicinska implantat som förvärvades av Medtronic under 2015.

Enligt styrelsen i Corline utvecklar ingen av ovan nämnda konkurrenter i dagsläget ytbeläggning för både medicintekniska produkter och biologiska vävnader, vilket Corline gör. Den beskrivna konkurrenssituationen är övergripande och gör inte anspråk på att vara heltäckande.

1 Källa: Investor Fact Sheet 30 september 2015 <http://www.surmodics.com/>.

2 Källa: Carmeda AB Årsredovisning 2014/2015.

3 <http://www.businesswire.com/news/home/20150818005582/en/Freudenberg-Medical-Acquires-Majority-Stake-Hemoteq-AG>.

Historik

- » **1991** - Corline bildas som en spin-off från Pharmacia.
 - » **1993** - Bolagets inriktning skiftas från ett blodpumpsystem till pumpens blodkompatibla yta.
 - » **1994** - Bolagets första patent godkänns.
 - » **1996** - Anläggningen i Uppsala med eget renrum tas i bruk och certifieras för medicintekniktillverkning.
 - » **1997** - Corline levererar sin första ytbehandlade medicinska stent.
 - » **2004** - Familjerna Sunnanväder och Crafoord förvärvar gemensamt Bolaget.
 - » **2005** - Produktområdet för regenerativ medicin adderas till Bolagets utvecklingsportfölj.
 - » **2007** - Corline publicerar tillsammans med forskargrupper från Uppsala universitet i tidskriften Diabetes bevis för att Bolaget kan ytbelägga insulinproducerande celler och skydda dem vid transplantation. Läke medelsverket ger positivt besked till klinisk prövning med tekniken varpå utvecklingen av projektet inom diabetes typ 1 ges målbilden att starta klinisk prövning med Cytoparin™.
 - » **2008** - Corline erhåller patent i Kanada för tekniken att skydda celler med sin heparin substans. Sedan tidigare finns patent i ett antal länder i Europa. Amerikanska Juvenile Diabetes Research Foundation beviljar anslag om 6 miljoner USD till Uppsala universitet i projekt där Corlines teknik ingår.
 - » **2009** - Licensavtal med amerikanska Spire Biomedical Inc. undertecknas för applikationer inom medicinteknik.
 - » **2010** - Ett vetenskapligt arbete presenteras i tidskriften Tissue Engineering som visar på att Corlines heparinyta bidrar till ökad förekomst av tillväxtfaktorer som gynnar blodkärlstillväxt. Licensavtal tecknas med ett större amerikansk medicinteknikbolag för katetrar i blodkärl.
 - » **2011** - EU-kommissionen anslår 1,5 MEUR inom FP7 till ett projekt där heparin substansen skall utvecklas för regenerativ medicin. 11 partners ingår i konsortiet som leds av Corline. Patent för skydd av insulinproducerande celler beviljas i USA.
 - » **2012** - Ytterligare patent beviljas i USA – denna gång för ett bredare användningsområde där den unika heparin substansen skyddas i samband med all användning på biologisk vävnad. Patent med titeln "Heparin Coating of Biological Tissue" godkänns även i EU. Härmed ges Corline skydd för sin teknik inom regenerativ medicin i både Europa och USA.
 - » **2013** - Corline erhåller sitt första patent för regenerativ medicin i Japan.
 - » **2014** - Under året intensifieras arbetet med att utveckla Bolagets prekliniska portfölj inom njurtransplantation och cellterapi för diabetes typ 1. Under året erhåller Corline 1 MSEK i anslag från SweLifes program för bote medel mot folksjukdomar, för att stödja de planerade kliniska försöken inom diabetes typ 1. Tillsammans med Uppsala Universitet erhåller Bolaget vidare ett anslag om 2 MSEK från BioX-programmet/Vinnova för att stödja den prekliniska utvecklingen av Renaparin™. Detta sker i hård konkurrens - enbart 4 av 58 ansökningar beviljas medel. I augusti erhåller Renaparin™ sär läke medelsstatus utav europeiska läke medelsmyndigheten (EMA).
 - » **2015** - I april genomförs en spridningsemission till allmänheten med efterföljande listning på Nasdaq First North med första handelsdag den 3 juni. Under juli 2015 erhö ll Corline vetenskaplig rådgivning avseende Renaparin™, från Europeiska läke medelsmyndigheten EMA. Under oktober 2015 beslutade Corline att ansöka om läke medelsprövning för Cytoparin™. Corline har sedan tidigare Läke medelsverkets godkännande att kliniskt pröva Cytoparin™ som medicinteknisk produkt men betraktas numera som ett avancerat terapiläke medel (ATMP). Under november lämnas ansökan om Orphan Drug Designation (sär läke medelsstatus) för Renaparin™ hos den amerikanska läke medelsmyndigheten U.S. Food and Drug Administration (FDA). Bolaget erhåller även i november 2015 data från en nyligen genomförd preklinisk studie som visar på ett upptag av Renaparin™ i Cold Storage-lagrade njurar i likhet med det för njurar som lagras under maskinperfusion. Då cirka 75 procent av alla njurar som transplanteras lagras under Cold Storage gör styrelsen bedömningen att marknadspotentialen ökar från 1 mdr SEK till omkring 4 mdr SEK.
- Inom ramen för Corlines dotterbolag Corline Pharma AB utvärderar och utvecklar Bolaget sedan i maj 2015 även möjliga indikationer där Corlines heparin substans CHC™ administreras direkt till patient.

Verksamhetsbeskrivning

Corline arbetar med den kroppsegna substansen heparin och har utvecklat en portfölj med läkemedelskandidater inom organ- och celltransplantation. Ytbeläggning med Bolagets egenutvecklade heparin-baserade substans syftar till att ge skydd mot skadliga immunförsvarsreaktioner vid organtransplantation, cellterapi och medicintekniska implantat.

KORT OM CORLINE

Corline är en spin-off från Pharmacia och grundades 1991 av tre tidigare Pharmacia-anställda, med målet att kommersialisera ett blodpumpssystem som vid den tiden var en intern satsning på Pharmacia. En tid efter bildandet av Corline skiftades dock den strategiska inriktningen från blodpumpssystemet till pumpens blodkompatibla yta, som även var en del av det ursprungliga projektet. Den nya satsningen innebar att utveckla och erbjuda fristående yttekniska lösningar till leverantörer av medicintekniska produkter. Detta lade grunden för produkten Corline Heparin Surface ("CHS™") och 1997 började Bolaget leverera ytbehandlade medicinska stentar till en stor tillverkare i Tyskland. Under perioden 1997 till 2004 levererade Bolaget över 100 000 stentar.

Som ett resultat av forskning och utveckling adderades 2005 ett nytt produktområde – regenerativ medicin – då man i Bolaget såg möjligheten till ytbeläggning av levande vävnader med heparinbaserade substanser. Teknikplattformen CHC™ som utgörs av en av Bolaget egenutvecklad heparinsubstans kan alltså, även användas på vävnadssegment, levande celler och organ. I dagsläget ligger Bolagets fokus på läkemedelsutveckling och regenerativ medicin medan verksamheten inom området medicintekniska produkter utgör ett komplement.

Inom regenerativ medicin utvecklar Bolaget idag produkter för cellterapi inom diabetes typ 1 (Cytoparin™) och njurtransplantation (Renaparin™). Bolaget har samarbeten med forskarteam i ett antal länder i Europa, USA och Australien och har byggt upp en portfölj av läkemedelskandidater som idag är i preklinisk fas med plan att initiera kliniska studier både för diabetes typ 1 och njurtransplantation under 2016/2017.

Inom ramen för Corlines dotterbolag Corline Pharma AB utvärderar och utvecklar Bolaget sedan i maj 2015 även möjliga indikationer där Corlines heparinsubstans CHC™ administreras *in vivo* direkt till patient. Bolaget fokuserar på indikationer där verkningsmekanismerna för behandling är desamma som för Cytoparin™ och Renaparin™, det vill säga en lokal behandling för att påverka koagulations- och inflammationsförloppet.

Målet med att utveckla CHC™ för användning *in vivo* är att lokalt kunna reparera kärlskador som uppstått till följd av ingrepp eller sjukdomstillstånd där dessa skador i sig kan utgöra en akut livshotande risk för patienten. Corline har tillsammans med ett advisory board från AstraZeneca ställt upp ett antal kriterier för hur Bolaget inom ramen för denna definition skall välja indikationer att vidareutveckla. Viktiga kriterier är en tillräckligt stor patientgrupp (dock gärna sällläkemedel), att konkurrenssituation inte är avskräckande, att CHC-plattformen kan utnyttja en känd mekanism med stor potential att påverka sjukdomsförloppet, samt att det finns prekliniska och kliniska modeller där Bolaget på ett robust sätt kan visa funktion och säkerhet i behandlingsformen.

Exempel på en indikation som genom denna analys bedömts som intressant att utvärdera vidare är akut njurskada (AKI) i samband med hjärtkirurgi. AKI drabbar ungefär 5 procent av samtliga patienter som läggs in på sjukhus och 30 procent av de som läggs in på intensivvårdsavdelningar. Det totala antalet patienter som får AKI i samband med hjärtkirurgi är låg, men för vissa högriskgrupper är den över 30 procent. Mortalitet under de 30 första dagarna efter ingreppet är hos de som drabbats av AKI i dessa grupper över 50 procent¹.

AFFÄRSIDÉ

Corline utvecklar, tillverkar och levererar heparinbaserade produkter som ökar blod- och vävnadsacceptans och minskar inflammation. Bolagets kunder är sjukvården i hela världen samt bolag som levererar till sjukvården.

VISION

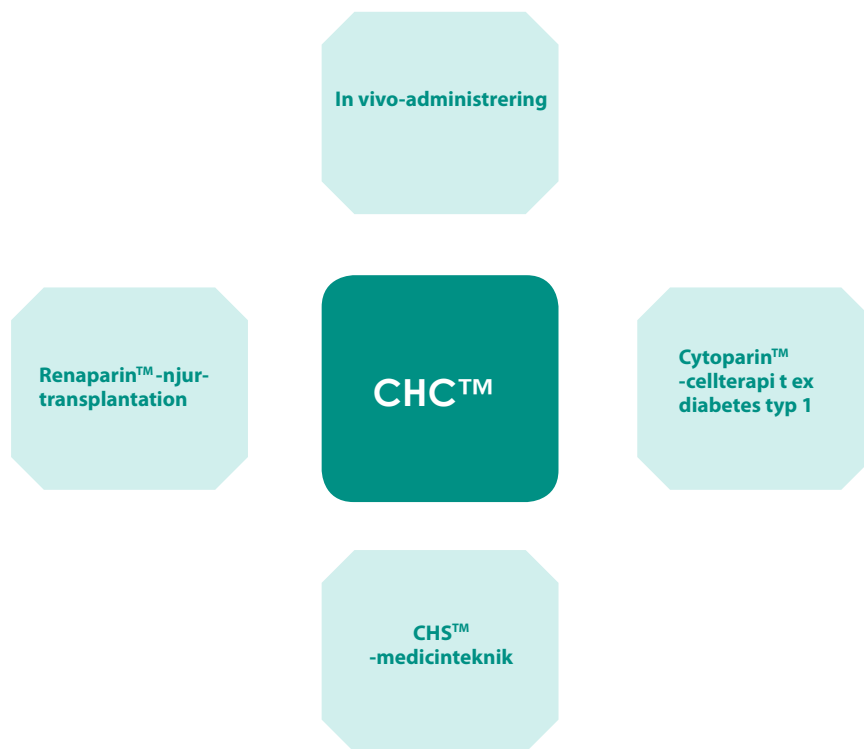
Corline strävar efter att bidra till patienters välbefinnande genom att förbättra ytegenskaperna hos organ och celler för transplantation, skadad vaskulärbädd samt medicintekniska implantat. Corlines ambition är att bli den ledande leverantören av biokompatibla lösningar inom regenerativ medicin och medicintekniska produkter.

STRATEGI OCH AFFÄRSMODELL

Avseende området regenerativ medicin med produkterna Cytoparin™ och Renaparin™ samt för behandling av patienter *in vivo*, är Bolagets strategi att driva utveckling genom klinisk fas II för att därefter överväga utlicensiering till större läkemedelsbolag för registreringsstudier, lansering och marknadsföring.

För medicintekniska produkter är Bolagets strategi att utlicensiera rättigheterna att använda Bolagets ytbeläggningsteknik CHS™ för specifika applikationer och att i egen regi tillverka och separat till kunderna sälja de kritiska reagenser som krävs för att tillverka ytan. På så sätt skapas en återkommande faktureringsrelation med kunderna.

¹ Källa: *Cardiorenal Med* 2013;3:178-199.



BAKGRUND

Akut avstötning – ett stort problem vid transplantation

Vid transplantation av celler, organ och vävnader och vid implantering av medicintekniska produkter som exempelvis en hjärtstent, reagerar immunförsvaret omedelbart på ett sätt som kan vara skadligt för såväl transplantaten/implantaten som patienten. Liknande mekanismer ligger bakom sjukdomar där en patients kärlbädd skadas. Vid sådan skada reagerar immunförsvaret med omedelbar koagulation och inflammation. Därför finns ett stort intresse över hela världen att hitta lösningar som kan öka kroppens acceptans för terapeutiskt införda celler och vävnader. Corline har utvecklat ny och innovativ teknologi för att minska problematiken med akut avstötning vid transplantation.

Ett nytt sätt att använda heparin

Heparin är en kroppsegen substans som hindrar blod från att koagulera genom att hämma effektiviteten hos trombin, ett ämne som är nödvändigt för blodets koagulation. Det nedreglerar även andra delar av det omedelbara immunsvaret såsom komplement och minskar inflammation. Heparin används dagligen vid kirurgiska ingrepp för att förhindra blodproppar. Det finns dock en risk med intravenös heparin användning inom sjukvården – i och med heparinets starkt blodförtunnande egenskaper är användning av substansen förknippad med blödningsrisk vilket kan leda till allvarliga komplikationer för patienten.

Medicinska implantat vars yta beläggs med heparin åtnjuter en betydligt högre kroppsacceptans och blodkompatibilitet än implantat som inte beläggs med en sådan yta. Genom att enbart använda heparin lokalt på ytan kan samtidigt den systemiska blödningsrisken undvikas. Därför används heparin sedan länge inom sjukvården för ytbeläggning av implantat såsom blodkärlskatetrar och olika typer av stentar.

CORLINE HEPARIN SURFACE - CHS™

Corline har utvecklat Corline Heparin Surface ("CHS™") som utnyttjar en kombination av heparin och polymerstrukturer för att bilda en sammanhängande och mycket stabil ytbeläggning. Nyckeln till detta tillvägagångssätt är en av Bolaget egenutvecklad heparin substans benämnd CHC™. Tekniken möjliggör användande av höga koncentrationer av ytbundet heparin lokalt på implantat i kroppen för att minska risk för inflammation och koagulation i anslutning till dessa. Samtidigt undviks den risk för ökad blödning som är förknippad med intravenös heparinbehandling.

Utifrån Corlines teknikplattform och Bolagets forskning levererar Bolaget "coating services" och reagenser som används för ytbeläggning av medicinska instrument och implantat till ett tjugotal kunder över hela världen. De reagenser som är nödvändiga för att bygga upp ytan på en produkt kan enkelt användas av Corlines kunder i deras produktionslokaler då ytbeläggningsprocessen är helt ofarlig och ger ett förutsägbart resultat med jämn och hög funktionalitet. Corline tillverkar den heparinbaserade substansen CHC i sin anläggning i Uppsala.

Inom ramen för medicintekniska produkter genererar Bolaget löpande intäkter. Idag sker leveranser till projekt i utvecklingsfas, medan Bolaget historiskt har levererat över 100 000 hjärtstentar ytbelagda med CHC™ som implanteras i patienter i Europa. Corline har idag tre signerade licensavtal med internationella företag vilka samtliga utvecklar medicintekniska produkter som använder CHC™ som ytbeläggning. Ett av dessa avser ett avtal med en amerikansk aktör med ett brett uppdrag att generera fler applikationer inom det medicintekniska området.

REGENERATIV MEDICIN

Regenerativ medicin är ett snabbt växande område inom sjukvård och forskning. Målet är generellt att ersätta skadad eller förlorad vävnad med donerade eller odlade celler, transplantat och vävnader, där de biologiska materialen i vissa fall kombineras med implantat av plast och metall. Corline utvecklar inom detta segment lösningar för att förbättra transplantation av celler, även kallat cellterapi, och organ. Eftersom alla former av transplantation orsakar immunförsvarsreaktioner som kan vara skadliga för både transplantaten och för patienten finns ett stort globalt intresse att hitta lösningar som kan öka kroppens acceptans för terapeutiskt införda celler och vävnader.

NJURTRANSPLANTATION - RENAPARIN™

Njurtransplantationer är den vanligaste typen av organtransplantation i världen med omkring 70 000 globalt per år enligt världshälsorganisationen WHO, varav cirka 35 000 av ingreppen genomförs i Europa och USA¹. Renaparin™-behandling inför transplantation har potential att minska graden av inflammation och blodinteraktionsproblem (så kallade ischemi-reperfusionsskador) på njurarna och därmed relaterad försenad och försämrad njurfunktion samt akut avstötning efter transplantation. Detta skulle minska behovet av dialys och medicinering för dessa patienter och leda till väsentligt lägre kostnader för efterbehandlingen på sjukhus genom kortare tid på intensivvårdsavdelning, minskad risk för akut avstötning av njuren och möjlighet till bättre njurfunktion även på lång sikt.

Corline inledde 2014 ett intensivt utvecklingsprogram tillsammans med forskargrupper vid Uppsala universitet och Akademiska sjukhuset i Uppsala för utveckling av sin heparinbaserade produkt Renaparin™ för njurtransplantation. Genom att i förebyggande syfte klä njurarnas insida med Renaparin™ under tiden mellan donation och transplantation kan de skador som i 25-40 procent av fallen leder till försenad och/eller försämrad njurfunktion undvikas².

Corline erhöll säriläkemedelsstatus ("Orphan Drug") i EU för Renaparin™ i augusti 2014 och projektet erhöll även finansiellt stöd från BIO-X, ett kommersialiseringsprogram med finansiering från EU och Vinnova³. I november 2015 lämnades ansökan om Orphan Drug Designation för Renaparin™ in till den amerikanska läkemedelsmyndigheten U.S. Food and Drug Administration (FDA). Säriläkemedelsstatus innebär dels att utvecklings- och ansökningsprocessen hanteras snabbare och mer kostnadseffektivt, dels fördelar på marknaden i form av tidsbegränsad exklusivitet för det godkända läkemedlet.

Målet för Corline är att snarast dokumentera Renaparin™ för inlämning till Läkemedelsverket med ansökan om att starta kliniska försök i fas I/IIa. I samarbete med extern läkemedelsutvecklingsexpertis arbetar Corline utifrån planen att detta ska ske under 2016. Corline erhöll under juli 2015 vetenskaplig rådgivning från Europeiska läkemedelsmyndigheten EMA vad gäller bolagets prekliniska program för Renaparin™. Beskeden gav stöd till Corlines plan att kunna lämna in ansökan om klinisk fas I/IIa för Renaparin™ under 2016. Danska företaget KLIFO A/S – med djup kunskap kring kliniska prövningar och regulatoriska frågor – har anlitats som rådgivare till Corline i arbetet med att ta Renaparin™ in i klinisk fas.

Under november 2015 erhöll Bolaget data från en då nyligen genomförd preklinisk studie där Renaparin™ administrerats till njurar utan hjälp av maskinassisterad perfusion/genomspolning. Resultaten visade på ett upptag av Renaparin™ i njurarna som ligger i likhet med det för maskinassisterad perfusion. Styrelsen gjorde därmed bedömningen att marknadspotentialen ökade från tidigare bedömning om 1 mdr SEK till omkring 4 mdr SEK.

Denna prekliniska studie genomfördes av forskargrupper vid Uppsala universitet och personal från Corline, där Renaparin™ administrerades till njurar lagrade i ett så kallat 'Cold Storage'-tillstånd, vilket innebär att njurarna inför transplantation lagras stillaliggande på is utan att preservationsvätska kontinuerligt pumpas genom organet. I upp till 25 procent av fallen lagras njuren med hjälp av en specialutvecklad maskin i väntan på transplantation, medan 75 procent av njurarna lagras enligt 'Cold Storage'-principen. Forskargrupperna kunde efter avslutad studie visa på ett upptag av Renaparin™ i kärlträdet i dessa njurar i paritet med det som tidigare konstaterats för njurar som genomgått maskinassisterad lagring. Eftersom ett upptag av Renaparin™ på dessa nivåer i tidigare studier kunnat kopplas till minskad ischemi-reperfusionsskada och förbättrad njurfunktion, indikerar resultaten att Renaparin™ har en mycket bredare användningspotential inom njurtransplantation än vad som tidigare angivits. Corline arbetar därför för att dokumentera nyttan av Renaparin™ för samtliga njurtransplantationer.

1 Källa: GODT-Global Observatory on Donation and Transplantation, 2013.

2 Källa: Mallon et al., Transplantation. 2013 Nov 27;96(10):885-9.

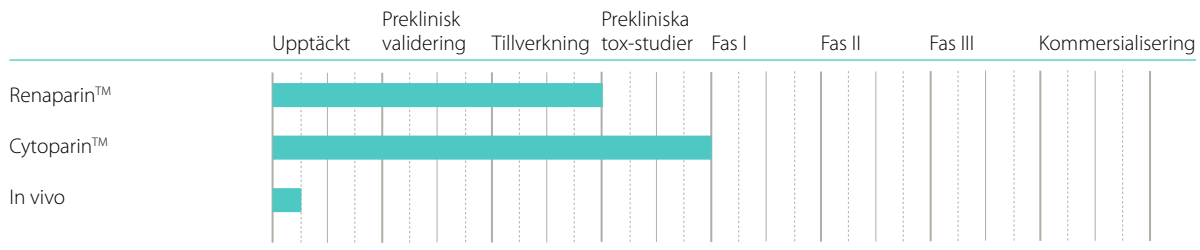
3 Källa: BIO-X Project, 2013. <http://www.bio-x.nu/bio-x-projects/heparin-conjugate-for-vascular-protection/>.



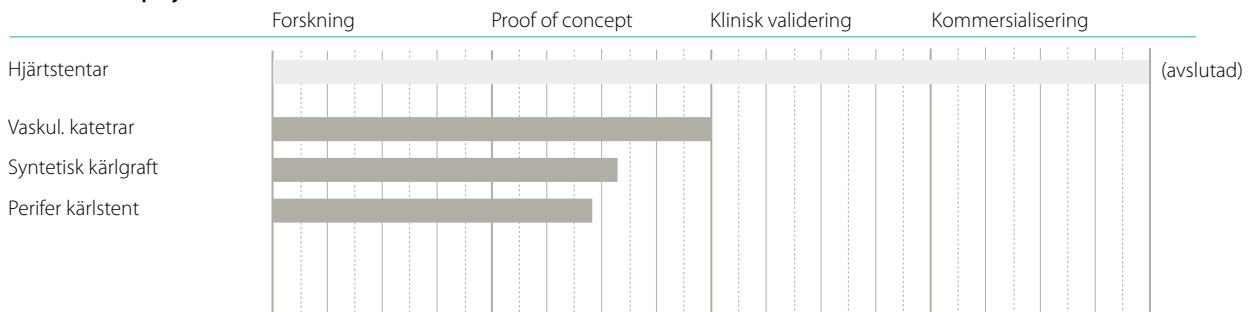
Renaparin™ tillsätts på ett enkelt sätt till den preservationsvätska som genomsköljer njuren i väntan på transplantation. Corlines metod föranleder ingen förändring i läkemedelsbehandlingen av den mottagande patienten, ej heller någon förändring av de grundläggande transplantationsrutinerna.

CHC™ UTVECKLINGSPIPELINE

Läkemedelskandidater



Medicinteknikprojekt-CHS™



Corlines viktigaste forsknings- och utvecklingsprojekt uppdelat på Bolagets två marknadssegment transplantation och regenerativ medicin samt medicinteknik. Pilarna beskriver i vilket utvecklingskedje respektive projekt befinner sig. För Renaparin™ och Cytoparin™ planeras kombinerade kliniska fas I/IIa-studier. Grå pil markerar projekt där externa kunder eller partners har tecknat avtal med Corline om att använda Bolagets teknik för sina produktutvecklingsprojekt och där dessa kunder finansierar utvecklingsinsatserna.

CELLTERAPI INOM DIABETES TYP 1 - CYTOPARIN™

Transplantation av organ och celler kan förlänga och rädda liv på människor som lever med svåra sjukdomar. För svårt sjuka patienter med diabetes typ 1 är en behandlingsform under klinisk utveckling där patienten erhåller donerade insulinproducerande celler för att ersätta den egna insulinproduktionen som gått förlorad i sjukdomsförloppet. För diabetes typ 1 har Corline utvecklat sin heparinbaserade substans Cytoparin™ så att utsidan på cellerna kan kläs och skyddas mot den blodkoagulering som annars sker och som terminalt skadar upp till 70 procent av de tillförda cellerna direkt vid transplantationen. Målet med projektet är att markant minska det antal donatorer som krävs för att behandla en svårt sjuk diabetes typ 1-patient. Idag behövs i genomsnitt 2,7 donatorer per patient, vilket med tanke på den begränsade tillgången på donatorer är en ohållbar situation.

Det förekommer och har förekommit en stor mängd initiativ med syftet att ta fram andra källor till insulinproducerande celler för transplantation till patienter med diabetes typ 1. Det kan gälla stamceller, celler från gris eller egna celler som omprogrammeras. Ofta visas funktion i djurmodeller, men den stora utmaningen är att överföra dessa resultat till klinisk användning, det vill säga i människa och samtidigt garantera att behandlingen är säker. Även för de mest lovande alternativen tenderar detta enligt Bolaget att ta lång tid än vad som förutspås initialt.

Inom cellterapi för diabetes typ 1 samarbetar Corline med Rikshospitalet i Oslo, Karolinska sjukhuset i Huddinge samt Akademiska sjukhuset i Uppsala. I november 2014 erhöles 1 MSEK i anslag från SWELife (www.swelife.se) – ett strategiskt innovationsprogram för folksjukdomar med inriktning mot diabetes, med

stöd av bland annat Vinnova, så att Corline skall kunna inleda sin planerade kliniska studie. Målet är att patientrekrytering startar under 2016 och studien planeras omfatta upp till tio patienter.

Corline har sedan tidigare Läkemedelsverkets godkännande att kliniskt pröva Cytoparin™ som medicinteknisk produkt. Under oktober 2015 beslutade dock Corline att ansöka om läkemedelsprövning för Cytoparin™ eftersom regelverket för avancerade cellterapi har uppdaterats efter tidpunkten för godkännandet avseende prövning av Cytoparin™ som medicinteknisk produkt. Behandlingen med Cytoparin™ betraktas numera som ett avancerat terapiläkemedel (ATMP). Kliniska försök med Cytoparin™ som medicinteknisk produkt hade dock krävt kompletterande data längre fram i registreringsprocessen. Genom att redan i den kommande first-in-man-studien följa regelverket för ATMP, skapas en tydligare väg framåt för Cytoparin™. En godkänd ansökan om prövning som avancerat terapiläkemedel effektiviserar utvecklingen av en produkt baserad på Cytoparin™ eftersom datamängden då kan användas fullt ut i framtida registreringsansökningar. Potentiellt kortas därför också tiden till marknad för Cytoparin™. Detta gäller såväl applikationen diabetes typ 1 som andra framtida indikationer inom cellterapi som Corline utvärderar såsom t.ex. leverceller och mesenkymala stamceller (inflammationshämmande celler).

Dokumentationen för ATMP-ansökan började förberedas under oktober 2015 för inlämning till Läkemedelsverket och andra halvan av 2016 kvarstår som planlagd tidpunkt för resultatrapportering av den första kliniska studien med Cytoparin™. ATMP-anpassningen medför inte några väsentliga kostnadsökningar för Corline.

FORSKNING- OCH UTVECKLINGSPOLICY

Corline bedriver utveckling av läkemedel och medicintekniska produkter. Bolaget har som uttalad policy att följa och anpassa sina produkter till de regelverk som omgärdar läkemedel och medicinteknik. Viktiga komponenter i detta arbete är att hålla sig a jour med förändringar i regelverken samt att stämma av viktiga utvecklingsbeslut och planer med relevanta myndigheter såsom svenska Läkemedelsverket, dess europeiska motsvarighet EMA och amerikanska FDA.

Bolaget arbetar löpande med forskare från olika universitet för att utveckla applikationer för Bolagets heparinsubstans och för ytbeläggning av medicintekniska produkter och levande celler och vävnader. Dessa samarbeten sker ofta med hjälp av offentlig finansiering där respektive universitet söker medel för kliniskt intressanta områden och där Corline deltar med sin tid och med heparinsubstans, mot att patent och rättigheter tillfaller Corline.

Avseende området för läkemedelsutveckling och regenerativ medicin med produkterna Renaparin™ och Cytoparin™ är Bolagets strategi att driva klinisk utveckling genom fas II för att därefter överväga utlicensiering till större läkemedelsbolag för registreringsstudier, lansering och marknadsföring. Läkemedel med Orphan Drug-status kan Bolaget besluta om att utveckla vidare på egen hand, tack vare att de inte sällan är förenade med signifikant lägre utvecklingskostnader.

Aktiverade forsknings- och utvecklingskostnader uppgick under 2014 till 2 859 kSEK och bidrag om 183 kSEK erhöles från VINNOVA inom ramen för SWELife-utlysningen för folksjukdomar för att förbereda genomförande av klinisk studie inom diabetes typ 1 och Corlines projekt Cytoparin™. Under 2015 uppgick aktiverade forsknings- och utvecklingskostnader till 4 640 kSEK och bidrag om 1 111 kSEK erhöles förutom från SWELife enligt ovan också från Uppsala Bio inom ramen för BioX för att genomföra preklinisk forskning för Renaparin™-projektet.

PATENT

Bolagets första patent för CHC™ lämnades in 1991 och godkändes 1994. Patentportföljen har sedan dess utvecklats och idag ger Bolagets patentportfölj skydd för tillämpningar inom produktområdet regenerativ medicin. Corline är certifierat enligt ISO 9001 och ISO 13485.

Corline har patent i USA, Europa, Australien, Kanada och Japan för tillämpning och användning av Bolagets egenutvecklade heparinbeläggningsteknik för alla typer av biologisk vävnad. Detta patent utgör ett centralt immaterialrättsligt skydd för tillämpningar inom regenerativ medicin, särskilt cellterapi och produkten Cytoparin™. Bolaget har också lämnat in ansökan om patent i USA, Europa och Kina som är avsett att ge ett brett skydd för tillämpningen kärreparationer både när behandling sker utanför och i kroppen. Detta patent är avsett att erbjuda skydd för bland annat njurtransplantationer och produkten Renaparin™. Bolaget har vidare patent som skyddar tillägg av ytterligare biologiska funktioner till den egenutvecklade heparinsubstansen och arbetar kontinuerligt med att utöka skyddet av sin teknologi genom att söka patent och annat immaterialrättsligt skydd.

Det ursprungliga patent som omfattade Bolagets CHS™-ytbeläggningssystem för medicinteknik löpte ut 2013. Bolaget kan dock tillhandahålla en unik produkt även för detta område givet komplexiteten i och konfidentiell kunskap gällande sammansättning och tillverkning av grundkomponenterna i CHS™.

Bolagets beviljade patent, som båda avser Cytoparin, löper ut 2026 respektive 2027. Bolaget har en inliggande patentansökan, som avser Renaparin och Bolagets satsning på in vivo-administrering av heparin, som, om det beviljas, kommer att löpa ut 2032.

För mer information om Corlines patent- och varumärkesskydd, se sida 44 i avsnitt "Legala frågor och kompletterande information".

ORGANISATION

Corlines organisation är optimerad utifrån Bolagets nuvarande behov och består i dagsläget av sex heltidsanställda varav fyra är kvinnor och två är män. Corline har nyligen rekryterat personal med lång erfarenhet från läkemedelsutveckling i större organisationer. Denna kompetensförstärkning är en naturlig del av Bolagets allt större fokus på regenerativ medicin och läkemedel och väntas fortsätta under den närmaste planeringsperioden. Till den interna organisationen kommer ett nätverk av konsulter och partners vid universitet samt resurserna i anslutning till AstraZeneca BioVentureHub som tillgodoser Corlines kompetens- och resursbehov i linje med befintliga utvecklingsplaner.

VERKSAMHETENS FRAMTIDA MILSTOLPAR

Det är vid utveckling av nya medicinska produkter avgörande att kunna definiera och arbeta mot tydliga milstolpar. Nedan presenteras Corlines milstolpar för de kommande åren som har definierats av styrelsen för Corline.

2016

Diabetes typ 1

- Inledning av klinisk studie fas I/IIa för diabetes typ 1.
- Resultat från fas I/IIa-studien rapporteras.

Njurtransplantation

- Start av preklinisk GLP-toxikologisk studie för Renaparin™.
- Rapport avseende resultat från ovan nämnd toxikologisk och preklinisk studie erhålls.
- Genomförande av Läkemedelsverkets GMP-inspektion för produktion av Renaparin™. Godkännande, alternativt en åtgärdsplan, erhålls i snar anslutning till denna.
- Inlämning av ansökan om fas I/IIa "first-in-man" klinisk studie till svenska Läkemedelsverket.

In-vivo administrering

- Val av fokuserad indikation för utveckling av CHC™ för *in vivo*-administrering.
- Genomförande och rapportering av preklinisk proof of principle-studie.

2017

Diabetes typ 1

- Ansökan om multicenterstudie med Cytoparin™-behandlade ö-celler för diabetes typ 1 inlämnas till EMA, europeiska läkemedelsverket. Avtal om medverkan tecknas med transplantationscentra i Europa.
- Första patient rekryteras till europeisk diabetes typ 1-multicenterstudie.

Njurtransplantation

- Första patient erhåller Renaparin™-behandlad njure i samband med transplantation. Totalt uppskattas att ett tiotal patienter ingår i studien under hela 2017.
- Preliminära resultat från fas I/IIa-studien med Renaparin™-behandlade njurar rapporteras.
- Corline lämnar in ansökan till EMA om en multicenterstudie om upp till 250-300 patienter för njurtransplantation med Renaparin™-behandlade njurar. Första patient rekryteras samma kvartal som eventuellt godkännande från EMA.

In-vivo administrering

- Genomförande av preklinisk toxikologistudie för *in vivo*-administrering.
- Framtagande av ADME-data anpassat för *in vivo*-indikationer (absorption, distribution, metabolism och avsöndring).
- Utveckling av kliniskt behandlingskoncept tillsammans med clinical advisory board.

Under hela perioden, 2016-2017, fortgår den löpande verksamheten inom området medicintekniska produkter, dels med kunder som genererar försäljning och dels med utvärderingar (och därtill kopplade intäkter) av nya applikationer.



Utvald finansiell information

I detta avsnitt presenteras utvald finansiell information för Corline avseende räkenskapsåren 2013, 2014 och 2015. Informationen för räkenskapsåret 2013 och 2014 är hämtad från Bolagets reviderade årsredovisningar. Eftersom koncernförhållande uppstod den 21 maj 2015 mellan Corline Biomedical AB och Corline Pharma AB avser siffror för 2015 koncernen, medan siffror för 2014 och 2013 avser moderbolaget Corline Biomedical AB. Kassaflödesanalysen för 2013 har inte granskats av Bolagets revisor och har inkluderats i Prospektet i syfte att säkerställa jämförbarhet.

Årsredovisning för 2014 har upprättats i enlighet med Bokföringsnämndens allmänna råd Årsredovisning och koncernredovisning K3 (BFNAR 2012:1) och Årsredovisningslagen medan årsredovisning för 2013 har upprättats i enlighet med Bokföringsnämndens allmänna råd Årsredovisning i mindre aktiebolag K2 (BFNAR 2008:1). Uppgifter motsvarande oreviderade koncernräkenskaper för 2015 har hämtats från Bolagets delårsrapport för 2015, vilken upprättats i enlighet med Bokföringsnämndens allmänna råd koncernredovisning K3 (BFNAR 2012:1) och Årsredovisningslagen.

Nedanstående sammandrag av Bolagets räkenskaper bör läsas tillsammans med Corlines reviderade årsredovisningar med tillhörande noter för räkenskapsåren 2013 och 2014 samt den oreviderade informationen i Bolagets delårsrapport för 2015, vilka har införlivats i Prospektet genom hänvisning.

RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

kSEK	2015-01-01	2014-01-01	2013-01-01
	2015-12-31	2014-12-31	2013-12-31
Nettoomsättning	1 037	1 683	1 788
Övriga rörelseintäkter	8	100	134
Aktiverat arbete för egen räkning	2 463	1 866	2 341
Summa intäkter	3 508	3 649	4 262
Råvaror m.m.	-300	-158	-101
Övriga externa kostnader	-2 537	-1 422	-1 827
Personalkostnader	-6 308	-4 536	-4 724
Avskrivningar	-28	-34	-27
Övriga rörelsekostnader	-12	-	-
Summa rörelsens kostnader	-9 185	-6 151	-6 679
Rörelseresultat	-5 676	-2 502	-2 417
Resultat från finansiella poster	-169	-10	-71
Skatt	-	-	-
Periodens resultat	-5 845	-2 512	-2 488

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

kSEK	2015-12-31	2014-12-31	2013-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	19 429	14 584	11 900
Materiella anläggningstillgångar	3	31	31
Summa anläggningstillgångar	19 431	14 615	11 931
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar	44	117	262
Övriga fordringar	411	218	225
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	241	178	161
Kassa och bank	4 868	1 645	1 179
Summa omsättningstillgångar	5 564	2 158	1 826
SUMMA TILLGÅNGAR	24 995	16 773	13 757
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	21 250	5 485	7 997
Långfristiga skulder	0	0	263
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	1 601	139	32
Kortfristiga lån	0	9 313	3 547
Förskott från kunder	1 017	1 008	1 185
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 127	828	734
Summa kortfristiga skulder	3 745	11 288	5 498
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	24 995	16 773	13 757
Ställda säkerheter	Inga	900	900
Företagsinteckningar	Inga	Inga	Inga

KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

kSEK	2015-01-01	2014-01-01	2013-01-01
	2015-12-31	2014-12-31	2013-12-31 ¹
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN			
Resultat före finansiella poster	-5 676	-2 502	-2 417
Justeringar för avskrivningar	28	34	27
Erhållen ränta	1	23	7
Erlagd ränta	-170	-33	-77
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapital	-5 817	-2 478	-2 461
Förändringar av kortfristiga fordringar	-183	135	601
Förändringar av leverantörsskulder	1 462	107	-127
Förändring av kortfristiga skulder	307	-83	-772
Förändring rörelsekapital	1 586	159	-299
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-4 231	-2 319	-2 759
INVESTERINGSVERKSAMHET			
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-4 844	-2 685	-3 078
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	0	-34	-6
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-4 844	-2 718	-3 085
FINANSIERINGSVERKSAMHET			
Nyemission	11 061	-	9 900
Amortering lån/Upptagna lån	1 237	5 503	-5 216
Kassaflöde finansieringsverksamheten	12 298	5 503	4 684
Förändring likvida medel	3 223	466	-1 161
Likvida medel vid periodens början	1 645	1 179	2 339
Likvida medel vid periodens slut	4 868	1 645	1 179

¹ Kassaflödesanalysen för 2013 har inte granskats av Bolagets revisor och har inkluderats i Prospektet i syfte att säkerställa jämförbarhet.

NYCKELTAL

	2015-01-01	2014-01-01	2013-01-01
	2015-12-31	2014-12-31	2013-12-31
Periodens resultat, kSEK	-5 845	-2 512*	-2 488*
Balansomslutning, kSEK	24 995	16 773*	13 757*
Soliditet, %	85,0	32,7	58,1
Antal aktier vid periodens slut, antal ¹	9 557 618	6 430 954	6 430 954
Genomsnittligt antal aktier, antal	8 573 100	6 430 954	6 430 954
Eget kapital per aktie, SEK	2,2	0,9	1,2
Utdelning per aktie, SEK	-	-	-
Medelantal anställda, antal	7	7	7

* Reviderade.

¹ Antal aktier för 2014 och 2013 har räknats om med hänsyn till aktiesplit 2:1 som genomfördes under 2015.**NYCKELTSDEFINITIONER****Soliditet**

Eget kapital i procent av balansomslutningen.

Genomsnittligt antal aktier

Vägt genomsnitt av antalet utestående aktier under perioden.

Eget kapital per aktie

Redovisat eget kapital i Bolaget dividerat med antal utestående aktier.

Utdelning per aktie

Periodens utdelning dividerat med antal utestående aktier vid utdelningstillfället.

Medelantal anställda

Antalet anställda omräknat till heltidstjänster och räknat som ett medeltal under perioden.

Kommentarer till den finansiella utvecklingen

INTÄKTER OCH RESULTAT

Jämförelse mellan 2015 och 2014

Under 2015 uppgick nettoomsättningen till 1 037 kSEK (1 683) och utgjordes primärt av försäljning av medicintekniska produkter. Eftersom produkterna fortfarande är under utveckling beror ett enskilt års försäljning på var i utvecklingsskedet kunderna befinner sig. Minskningen för 2015 förklaras av en förskjutning av en enskild order. Övriga rörelseintäkter uppgick till 8 kSEK (100) och aktiverat arbete uppgick till 2 463 kSEK (1 866). Totala intäkter för 2015 uppgick därmed till 3 508 kSEK (3 649). Rörelsens kostnader uppgick till 9 185 kSEK (6 151) och avsåg huvudsakligen personalkostnader och övriga externa kostnader. Ökningen förklaras av en ökad satsning på forskning och utveckling, framförallt på Renaparin-projektet, som möjliggjordes via den publika nyemissionen under året. Dessutom tillkom kostnader relaterade till listning på Nasdaq First North. Nettot av Bolagets finansiella intäkter och kostnader för 2015 uppgick till -169 kSEK (-10), varav 160 kSEK avsåg ränta till Collectum avseende ej inbetalda pensioner. Periodens resultat uppgick därmed till -5 845 kSEK (-2 512).

Jämförelse mellan 2014 och 2013

Under 2014 uppgick nettoomsättningen till 1 683 kSEK (1 788) och utgjordes primärt av försäljning av medicintekniska produkter och var i linje med nettoomsättning 2013. Övriga rörelseintäkter uppgick till 100 kSEK (134) och aktiverat arbete uppgick till 1 866 kSEK (2 341). Totala intäkter för 2014 uppgick därmed till 3 649 kSEK (4 262). Finansiellt stöd från statliga myndigheter och EU till pågående utvecklingsprojekt uppgick till 183 kSEK. Stöden balanserades helt av motsvarande projektspecifika externa utvecklingskostnader. Rörelsens kostnader uppgick till 6 151 kSEK (6 679) och avsåg huvudsakligen personalkostnader och övriga externa kostnader. Minskningen hänförs bland annat till naturlig pensionsavgång i personalstyrkan. Periodens resultat uppgick därmed till -2 512 kSEK (-2 488).

KASSAFLÖDE

Jämförelse mellan 2015 och 2014

Under 2015 uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital till -5 817 kSEK (-2 478). Kassaflödeseffekten från förändringar av rörelsekapital uppgick till 1 586 kSEK (159). Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick därmed till -4 231 kSEK (-2 319). Ökningen av det negativa kassaflödet från den löpande verksamheten beror främst på ökning av periodens negativa resultat. Kassaflöde använt till investeringar uppgick 2015 till -4 844 kSEK (-2 718). Till största del hänförligt till utbetalningar i samband med utveckling av Renaparin-projektet. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 12 298 kSEK (5 503), vilket i huvudsak förklaras av genomförd nyemission under april i samband med listning på Nasdaq First North vilket tillförde Bolaget 11 061 kSEK samt amortering av lån till ALMI som per den 31 december 2015 var återbetalat i sin helhet. Kassaflödet för 2015 uppgick därmed till 3 223 kSEK (466).

Jämförelse mellan 2014 och 2013

Under 2014 uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital till -2 478 kSEK (-2 461). Kassaflödeseffekten från förändringar av rörelsekapital uppgick till 159 kSEK (-299). Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick därmed till -2 319 kSEK (-2 759) och påverkades främst av periodens negativa resultat. Kassaflöde använt till investeringar uppgick 2014 till -2 718 kSEK (-3 085) vilket i huvudsak förklaras av förvärv av immateriella anläggningstillgångar. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick 2014 till 5 503 kSEK (4 684), vilket förklaras av upptagna lån från huvudägare samt amortering av lån till huvudägare om -5 216 kSEK under 2013. Kassaflödet för 2014 uppgick därmed till 466 kSEK (-1 161).

VÄSENTLIGA HÄNDELSE FRÅN OCH MED 2013 TILL OCH MED 2015

- Under 2014 och 2013 har verksamheten finansierats genom att Bolagets huvudägare lånat in ytterligare medel i Bolaget. Bolagets totala skuld till huvudägarna uppgick per den 31 december 2014 till 9,1 MSEK. I februari 2015 togs beslut om att tillföra Bolaget ytterligare 1,5 MSEK i aktieägarlån. Samtidigt föreslog styrelsen att det totala lånebeloppet om 10,6 MSEK skulle omvandlas till aktier i en kvittningsemission, vilken beslutades om i samband med årsstämman den 9 mars 2015.
- I april 2015 genomfördes en nyemission som tillförde Bolaget 11,1 MSEK i samband med listning på Nasdaq First North.

Eget kapital, skulder och övrig finansiell information

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Tabellerna till höger återger information om Corlines eget kapital och skuldsättning per den 31 december 2015. Corlines eget kapital uppgick till 21 250 kSEK (5 485), varav aktiekapital uppgick till 1 195 kSEK (804). Corline hade inga räntebärande skulder per den 31 december 2015. Det finns inga begränsningar i användningen av kapital som, direkt eller indirekt, väsentligt påverkat eller skulle kunna påverka Corlines verksamhet.

UTTALANDE ANGÅENDE RÖRELSEKAPITAL

Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för de aktuella behoven under de kommande tolv månaderna. Per den 31 december 2015 uppgick Bolagets likvida medel till 4,9 MSEK. Med beaktande av löpande kassaflöde från verksamheten och befintlig likviditet bedöms det befintliga rörelsekapitalet vid tidpunkten för Prospektets daterande täcka Corlines rörelsekapitalbehov fram till och med april 2016.

Mot bakgrund av ovanstående har extra bolagsstämma beslutat att, i enlighet med styrelsens förslag, genomföra Företrädesemissionen om sammanlagt cirka 25,5 MSEK före emissionskostnader. Underskottet av rörelsekapital för den kommande tolv månadersperioden beräknas uppgå till cirka 14,0 MSEK under förutsättning att Bolaget inte tillförs kapital genom Företrädesemissionen. Vid fulltecknad Företrädesemission efter avdrag för emissionskostnader om 2,8 MSEK tillförs Bolaget 22,7 MSEK vilket av Bolaget bedöms som tillräckligt för att tillgodose rörelsekapitalbehovet under kommande 18 månader.

Bolaget kan välja att senarelägga eller minska kostnader relaterade till forskning och utveckling då studier kan komma att omprioriteras vid framtida löpande utvärdering. Detta innebär att kapitalbehovet genom beslut av Bolaget kan komma att bli lägre än vad som anges ovan, utan att detta därför medför avvecklingskostnader eller andra kostnader.

Bolaget har, via skriftliga avtal, erhållit tecknings- och garantiåtaganden om totalt cirka 25,5 MSEK, motsvarande 100 procent av Företrädesemissionen. Det bör noteras att inga säkerheter ställts för dessa tecknings- och garantiåtaganden. Skulle den förväntade emissionslikviden – trots föreliggande tecknings och garantiåtaganden – inte inflyta som planerat och skulle Corline inte lyckas generera ytterligare intäkter eller genomföra kostnadsneddragningar, kan Bolaget tvingas behöva undersöka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning, bidrag eller finansiering tillsammans med en eller flera samarbetspartners alternativt senarelägga eller minska kostnader relaterade till forskning och utveckling, till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. Detta kan i förlängningen innebära att Bolagets verksamhet kan behöva begränsas.

EGET KAPITAL OCH SKULDER, KSEK ¹	2015-12-31
KORTFRISTIGA RÄNTEBÄRANDE SKULDER	
Mot borgen	0
Mot säkerhet	0
Blancokrediter	0
Summa kortfristiga räntebärande skulder	0
LÅNGFRISTIGA RÄNTEBÄRANDE SKULDER	
Mot borgen	0
Mot säkerhet	0
Blancokrediter	0
Summa långfristiga räntebärande skulder	0
EGET KAPITAL	
Aktiekapital	1 195
Reservfond	6 603
Överkursfond	42 099
Balanserat resultat inklusive årets resultat	-28 647
Summa eget kapital	21 250
Summa eget kapital och räntebärande skulder	21 250
NETTOSKULDSÄTTNING, KSEK¹	
LIKVIDITET	
A. Kassa ²	4 868
B. Likvida medel	0
C. Lätt realiserbara värdepapper	0
D. Summa likviditet (A)+(B)+(C)	4 868
E. Kortfristiga räntebärande fordringar	0
KORTFRISTIGA SKULDER	
F. Kortfristiga skulder till kreditinstitut	0
G. Kortfristig del av långfristiga skulder	0
H. Andra kortfristiga skulder	0
I. Kortfristig skuldsättning (F)+(G)+(H)	0
J. Kortfristig nettoskuldsättning (I)-(E)-(D)³	-4 868
LÅNGFRISTIGA SKULDER	
K. Långfristiga skulder till kreditinstitut	0
L. Emitterade obligationer	0
M. Andra långfristiga skulder	0
N. Långfristig skuldsättning (K)+(L)+(M)	0
O. Nettoskuldsättning (J)+(N)	-4 868

¹ Notera att enbart räntebärande skulder redovisas i tabellen.

² Utgörs av bankmedel.

³ Negativt tal innebär att Bolaget har en nettokassa, innebärande att tillgänglig likviditet överstiger kortfristiga räntebärande skulder.

TILLGÅNGAR**Immateriella anläggningstillgångar**

Corlines immateriella anläggningstillgångar består av balanse-
rade utvecklingsutgifter och uppgick per den 31 december 2015
till 19 429 kSEK (14 584).

Materiella anläggningstillgångar

Corlines materiella anläggningstillgångar består av inventarier
samt Bolagets utvecklings- och produktionsanläggning och
uppgick per den 31 december 2015 till 3 kSEK (31).

INVESTERINGAR

Corlines investeringar för 2015 uppgick till 4 844 kSEK, 2014
uppgick till 2 718 kSEK och 2013 uppgick till 3 085 kSEK och består
i huvudsak av balanse-
rade utvecklingskostnader innefattande
internt arbete med regulatorisk utveckling, preklinisk och klinisk
forskning och utveckling samt till viss del externa forsknings-
och konsulttjänster som behövs för att utveckla Cytoparin™ och
Renaparin™.

**PÅGÅENDE INVESTERINGAR OCH ÅTAGANDEN OM
FRAMTIDA INVESTERINGAR**

Corlines pågående investeringar utgörs huvudsakligen av
forskning- och utvecklingskostnader för Cytoparin™ och
Renaparin™. Corline har inga huvudsakliga framtida investeringar
som styrelsen gjort klara åtaganden om.

TENDENSER OCH FRAMTIDSUTSIKTER

Corlines intäkter utgörs främst av betalningar från de olika
utvecklingsprojekt som utförs tillsammans med kunder, samt
produktförsäljning till forskningsgrupper och universitet. Voly-
merna är små och varierar mellan åren beroende på intensiteten
i specifika utvecklingsprojekt.

Inom läkemedelsutveckling har under den senaste tiden både
europeiska myndigheter (EMA) och amerikanska dito (FDA) aktivt
försökt att locka bolag att utveckla produkter för mindre indika-
tionsområden, så kallade sällsynta läkemedel eller Orphan Drugs. Detta
görs genom att radikalt minska regulatoriska kostnader, öka den
administrativa hjälpen i ansökningsprocessen, samt genom att
erbjuda marknadsexklusivitet under en tid efter godkännande
oaktat hur patentsituationen ser ut. Detta gynnar Corline som
idag fokuserar på sällsynta läkemedel.

Offentliga anslag inom EU och särskilt det senaste programmet
Horizon 2020, har som uttalat mål att stödja små och medelstora
företag ("SME") varför en stor andel av anslagen riktar sig speciellt
till denna typ av bolag. Corline har SME-status enligt EU:s defini-
tion och gynnas av nuvarande situation. Trenden att fokusera
SME inom EU:s innovationsfinansiering kan enligt Bolaget väntas
fortsätta vilket positivt kan tänkas påverka Bolagets finansierings-
möjligheter från offentliga källor.

En allmän tendens för medicintekniska produkter under senare
tid är att godkännande myndigheter ställer allt högre krav både
på produkter och de organisationer (s.k. Notified Bodies) som
tar ansvar för olika produkter på marknaden. Det gör att större
investeringar krävs i till exempel kliniska studier för att lansera en
medicinteknisk produkt på marknaden idag än vad som var fallet
för 5-10 år sedan. Denna trend kan enligt Bolaget väntas fortsätta.

Corline känner inte till några andra tendenser, osäkerhetsfaktorer,
potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser
som kan förväntas ha en väsentlig inverkan på Bolagets affärsut-
sikter utöver vad som anges i detta avsnitt samt i avsnitten "Risk-
faktorer" samt "Legala frågor och kompletterande information".

Corline känner inte till några offentliga, ekonomiska, skattepoli-
tiska, penningpolitiska eller andra politiska åtgärder som, direkt
eller indirekt, väsentligt påverkat eller skulle kunna påverka
Bolagets verksamhet utöver vad som anges i detta avsnitt samt i
avsnitten "Riskfaktorer" samt "Legala frågor och kompletterande
information".

**VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER DEN 31 DECEMBER
2015**

Det har inte skett någon väsentlig förändring av Corlines
finansiella ställning eller ställning på marknaden sedan den 31
december 2015.

Efter offentliggörande av bokslutskommunikén den 24 februari
2016 meddelade Corline den 7 mars 2016 att valberedningen
kommer att föreslå Gunilla Ekström till ny ledamot i Bolagets
styrelse vid den kommande årsstämman den 12 april 2016.

Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden

AKTIER OCH AKTIEKAPITAL

Före Företrädesemissionen uppgår aktiekapitalet i Bolaget till 1 194 702,25 SEK och fördelas på 9 557 618 aktier, envar med ett kvotvärde om 0,125 SEK. Bolaget har endast ett aktieslag. Bolagets aktiekapital skall utgöra lägst 900 000 SEK och högst 3 600 000 SEK. Antal aktier skall utgöra lägst 7 200 000 aktier och högst 28 800 000 aktier.

Aktierna är denominerade i SEK och har emitterats i enlighet med bestämmelserna i aktiebolagslagen (2005:551). Corline är anslutet till Euroclears kontobaserade värdepapperssystem, varför inga fysiska aktiebrev utfärdas. Samtliga till aktien knutna rättigheter tillkommer den som är registrerad i den av Euroclear förda aktieboken. Samtliga aktier är emitterade och fullt inbetalda. Varje aktie berättigar till en (1) röst på Corlines bolagsstämma. Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämma rösta för fulla antalet av denne ägda och företrädde aktier. Aktieägare har normalt företrädesrätt till teckning av nya aktier, teckningsoptioner och konvertibla skuldebrev i enlighet med aktiebolagslagen, såvida inte bolagsstämman eller styrelsen med stöd av bolagsstämmans bemyndigande beslutar om avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

Varje aktie ger lika rätt till andel av Bolagets tillgångar och vinst. Vid en eventuell likvidation av Bolaget har aktieägare rätt till andel av överskott i förhållande till det antal aktier som aktieägaren innehar. Inga begränsningar föreligger avseende aktiernas överlåtbarhet. Corlines aktier är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningskyldighet. Det har inte förekommit några offentliga uppköpserbjudanden beträffande Corlines aktier under det innevarande eller föregående räkenskapsåret. Det finns för närvarande inga utestående konvertibla skuldebrev i Corline.

TECKNINGSOPTIONSPROGRAM

Vid en extra bolagsstämma den 25 mars 2015 beslutades att införa ett optionsprogram för Corlines anställda och styrelseledamöter. Optionsprogrammet innebär att det finns 370 000 teckningsoptioner av serie 2015/2018 utställda. Varje tilldelad option berättigar innehavaren att under perioden 1 juni 2018 till och med den 20 juni 2018 förvärva en ny aktie i Corline till lösenpris 11,90 SEK per aktie. Teckningsoptionerna kan dock nyttjas tidigare till följd av fusion, tvångsinlösen av aktier, likvidation eller dylikt. Teckningsoptioner har överlåtits till anställda och styrelseledamöter vilka erlagt en marknadsmässig premie beräknad utifrån Black & Scholes formel. Vid fullt nyttjande av teckningsoptionerna av serie 2015/2018 kommer aktiekapitalet att öka med 46 250 SEK motsvarande en utspädning om totalt cirka 3,7 procent (före omräkning till följd av föreliggande nyemission).

UTDELNINGSPOLICY

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

Beslut om vinstutdelning beslutas av årsstämman och utbetalning ombesörjs av Euroclear. Om aktieägare ej kan nås för mottagande av utdelning kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget och begränsas endast genom allmänna regler för preskription. Vid preskription tillfaller hela beloppet Bolaget. Bolaget tillämpar inte några restriktioner eller särskilda förfaranden vad avser kontant utdelning till aktieägare bosatta utanför Sverige med undantag för eventuella begränsningar som följer av bank- och clearingsystem sker utbetalning på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. För aktieägare som inte är skatterettsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normalt svensk kupongskatt. Det finns inga garantier för att det för ett visst år kommer att föreslås eller beslutas om någon utdelning i Bolaget. De nyemitterade aktierna har samma rätt till utdelning som befintliga aktier av samma slag.

AKTIEKAPITALET UTVECKLING

ÅR	HÄNDELSE	FÖRÄNDRING ANTAL AKTIER	TOTALT ANTAL AKTIER	FÖRÄNDRING AKTIEKAPITAL (SEK)	TOTALT AKTIEKAPITAL (SEK)	KVOTVÄRDE (SEK)
2013	Kvittningsemission ¹	660 000	3 215 477	165 000,00	803 869,25	0,25
2015	Kvittningsemission ¹	703 332	3 918 809	175 833,00	979 702,25	0,25
2015	Split (2:1)	3 918 809	7 837 618	-	979 702,25	0,125
2015	Nyemission ²	1 720 000	9 557 618	215 000,00	1 194 702,25	0,125
2016	Företrädesemissionen ³	3 185 872	12 743 490	398 234,00	1 592 936,25	0,125

¹ Kvittningsemissioner avser kvittning av lån från Bolagets huvudägare.

² Nyemissionen avser spridningsemission riktad till allmänheten om 12 MSEK i samband med listning på Nasdaq First North, vilken fulltecknades.

³ Förutsätter att Företrädesemissionen blir fulltecknad.

LOCK-UP AVTAL

Styrelseordförande Adam Dahlberg, styrelsesuppleant och VD Henrik Nittmar samt Annika och Monika Sunnanväder ingick, inför listningen på Nasdaq First North, lock up-avtal som innebär att de förbinder sig att behålla åtminstone 80 procent av sina respektive aktieinnehav 12 månader, räknat från första handelsdag på Nasdaq First North det vill säga från och med den 3 juni 2015 till och med den 3 juni 2016. Utan hinder av ovanstående får dock aktier avyttras enligt villkoren i ett offentligt erbjudande om köp av aktier.

ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Corline hade per den 31 december 2015 totalt 605 aktieägare. Av nedanstående tabell framgår information avseende ägarförhållandena i Bolaget per den 31 december 2015 med därefter kända förändringar. För uppgift om styrelseledamöters och ledande befattningshavares aktieinnehav i Bolaget, se sid. 42 – 43. Såvitt styrelsen känner till föreligger inte några aktieägaravtal mellan Bolagets ägare.

STÖRSTA AKTIEÄGARE PER 2015-12-31

Ägare	Antal aktier	Andel av kapital och röster
Adam Dahlberg	2 899 488	30,3%
Silotornet AB ¹	1 957 170	20,5%
Annika Sunnanväder	1 262 304	13,2%
Monika Sunnanväder	830 614	8,7%
Margareta Nilsson ²	551 756	5,8%
Hennit AB ³	508 018	5,3%
Avanza Pension	112 619	1,2%
Gunvald Berger	71 705	0,8%
Pethle AB	71 500	0,7%
Jerry Fredriksson	70 000	0,7%
Övriga	1 222 444	12,8%
Totalt	9 557 618	100,0%

¹ Silotornet AB är ett av Adam Dahlberg (styrelseordförande) helägt bolag.

² Varav 20 000 aktier har lånats ut till Erik Penser Bank inom ramen för likviditetsgaranti.

³ Hennit AB är ett av Henrik Nittmar (VD) helägt bolag.

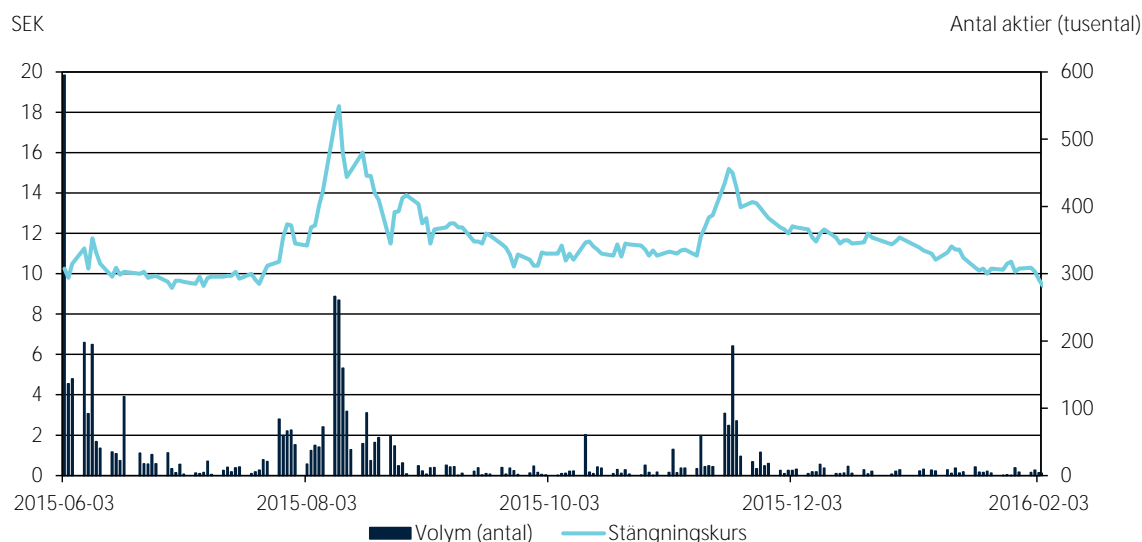
Källa: Euroclear

HANDEL MED CORLINE-AKTIE

Corlines aktier är sedan den 3 juni 2015 upptagna till handel på Nasdaq First North. Aktien har ISIN-kod SE0006887451 och kortnamnet CLBIO. Antalet aktier uppgår till 9 557 618. Sista betalkurs den 18 februari 2016 var 9,6 SEK, motsvarande ett börsvärde om 91,7 MSEK. Under 2015 uppgick den genomsnittliga omsättningen per handelsdag till 33 527 aktier, motsvarande 419 kSEK.

LIKVIDITETSGARANTI

Erik Penser Bank är likviditetsgarant för Corlines aktie i syfte att förbättra likviditeten och minska skillnaden mellan köp- och säljkurs för aktien på Nasdaq First North.



Styrelse, ledande befattningshavare och revisor

STYRELSE

Namn	Befattning	Födelseår	Invald	Innehav*
Adam Dahlberg	Styrelseordförande	1973	2008	5 408 414 aktier
Lars Sunnanväder	Styrelseledamot	1940	2004	1 874 060 aktier
Kerstin Valinder Strinnholm,	Styrelseledamot	1960	2015	150 000 optioner

* Avser eget samt närstående fysiska och juridiska personers innehav.



Adam Dahlberg

Styrelseordförande sedan 2015 och styrelseledamot sedan 2008

Adam Dahlberg har en civilekonomexamen från Handelshögskolan i Stockholm och bedriver riskkapitalverksamhet i egen regi och i form av saminvesteringar med andra bolag, sin familj och andra privatpersoner. Dahlberg har närmare 20 års erfarenhet av att investera på ett tidigt stadium inom flera områden av avancerad teknik. Dahlbergs investeringar inkluderar bland annat Qlik Technologies Inc., PiezoMotor Uppsala AB och Senzime AB (publ).

Född: 1973

Utbildning: Civilekonomexamen från Handelshögskolan i Stockholm.

Övriga uppdrag:

Styrelseledamot i Corline Pharma AB sedan 2015, i Mörtfors Fiber ekonomisk förening sedan 2013, i Wirums Säteri AB sedan 2011, i Silotornet AB sedan 2008, i Your Ocean AB sedan 2002 och i Wirum Gårdsprodukter AB sedan 2000. Styrelseledamot och styrelseordförande i Senzime AB (publ) sedan 2001 respektive 2009. Styrelseledamot och styrelseordförande i PiezoMotor Uppsala AB sedan 1998 respektive sedan 1999. Styrelsesuppleant i Carl Rosenblad Racing AB sedan 1995.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren:

Styrelseledamot i Misterhult Skola ekonomisk förening fr.o.m. 2006 t.o.m. 2013.

Innehav: Adam Dahlberg och till honom närstående juridiska och fysiska personer äger totalt 5 408 414 aktier i Bolaget, varav 2 899 488 aktier ägs av honom direkt, 1 957 170 aktier ägs genom Silotornet AB och 551 756 ägs genom en till Dahlberg närstående person.

Lars Sunnanväder

Styrelseledamot under perioden 1996-2003 samt sedan 2004

Lars Sunnanväder är en välkänd och framgångsrik internationell entreprenör med bakgrund inom bl.a. Gambro. Sunnanväder har engagemang i flera medicintekniska och biotekniska företag i Tyskland och Sverige. Sunnanväder har bland annat grundat och utvecklat företag som Jostra (sålt till Getinge), Jomed, Jotec, Jolife (sålt till amerikanska Medtronic 2011) och Bentley Innomed.

Född: 1940

Utbildning: Civilekonomexamen från Lunds Universitet.

Övriga uppdrag:

Styrelseledamot i CMT Captera MedTech sedan 2012, i ErySave AB sedan 2008, i Biosafe Group SA sedan 1998, i Jotec AG sedan 2004, i Curare AG sedan 2000 och i CardioBridge GmbH sedan 2004. VD i LSmedcap GmbH sedan 2000 och VD i Bentley Innomed GmbH sedan 2005.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren:

Lars Sunnanväder har inte haft några tidigare uppdrag som avslutats under de senaste fem åren.

Innehav: Lars Sunnanväder och till honom närstående fysiska personer äger totalt 1 874 060 aktier i Bolaget, varav 60 000 aktier ägs av honom direkt och 1 814 060 ägs genom två till Sunnanväder närstående personer, uppdelat på 1 262 304 aktier respektive 830 614 aktier.

Kerstin Valinder Strinnholm

Styrelseledamot sedan 2015

Kerstin Valinder Strinnholm har jobbat mer än 30 år i läkemedelsindustrin, initialt med fokus på försäljning och marknadsföring, därefter i strategiska och affärsutvecklande roller. Efter över 15 år inom AstraZeneca där Valinder slutligen ansvarade för Business Strategy & Licensing för Gastro-delen (som bland annat sålde Losec), rekryterades Valinder 1999 till Nycomed där hon blev Executive Vice President med ansvar för Business Development. Eftersom Nycomed företrädesvis växte genom förvärv och inlicensieringar utgjorde dessa sysslor en betydande del av Valinders arbetsuppgifter. Valinder lämnade Nycomed när det 2011 såldes till Takeda för 14 miljarder USD och är nu engagerad i egen rådgivnings- och investeringsverksamhet.

Född: 1960

Utbildning: Journalistexamen från Göteborgs Universitet.

Övriga uppdrag:

Styrelseledamot i Camurus AB sedan 2015, i Cavastor AB sedan 2011, i KVS Invest AB sedan 2011

Tidigare uppdrag de senaste fem åren:

Vice VD (Eng. Executive Vice President) i Nycomed Group fr.o.m. 1999 t.o.m. 2011.

Innehav: Kerstin Valinder Strinnholm innehar 150 000 teckningsoptioner i Bolaget.

LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Namn	Position	Födelseår	Anställd sedan	Innehav*
Henrik Nittmar	VD	1966	2008	508 018 aktier och 200 000 optioner

* Avser eget samt närstående fysiska och juridiska personers innehav.

Henrik Nittmar

Styrelseledamot 2005-2008, VD sedan 2008 och styrelsesuppleant sedan 2015. Anställd sedan 2008.

Henrik Nittmar har en civilingenjörsexamen från Chalmers Tekniska Högskola och en doktorsexamen i Innovation Management från Handelshögskolan i Stockholm. Nittmar har en bakgrund som ledare av innovativa bolag samt marknadsföring av avancerad teknik och har bland annat varit involverad i grundandet av fyra högteknologiska företag under det senaste decenniet. Utöver sitt uppdrag i Corline är Nittmar verksam i styrelserna för PiezoMotor Uppsala AB och Senzime AB.

Född: 1966

Utbildning: Civilingenjörsexamen från Chalmers Tekniska Högskola och en doktorsexamen i Innovation Management från Handelshögskolan i Stockholm.

Övriga uppdrag:

Styrelsesuppleant och VD i Corline Pharma AB sedan 2015.

Innehavare av Henrik Nittmar enskild firma sedan 2013.

Styrelseledamot och VD i Hennit AB sedan 2008.

Styrelseledamot i Senzime AB sedan 2006 och i PiezoMotor Uppsala AB sedan 1998.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren:

Bolagsman i Nitor Handelsbolag fr.o.m 1995 t.o.m 2013.

Innehav: Henrik Nittmar och till honom närstående juridisk person innehar totalt 508 018 aktier och 200 000 optioner i Bolaget, varav 508 018 aktier ägs genom Hennit AB och 200 000 optioner innehas av Nittmar direkt.

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR AVSEENDE STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

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

Ingen av ovan nämnda styrelseledamöter och/eller ledande befattningshavare har några familjerelationer till varandra. Det föreligger inte heller några intressekonflikter för styrelseledamöter eller ledande befattningshavare i Bolaget i förhållande till uppdraget för Bolaget. Såväl styrelsens ledamöter som Bolagets VD har dock ekonomiska intressen i Bolaget i form av aktie- och/eller optionsinnehav.

Styrelseordförande Adam Dahlberg, styrelsesuppleant och VD Henrik Nittmar samt Annika och Monika Sunnanväder (som är närstående till styrelseledamoten Lars Sunnanväder) tecknade inför listningen på Nasdaq First North lock up-avtal som innebär att de förbinder sig att behålla åtminstone 80 procent av sina respektive aktieinnehav 12 månader räknat från första handelsdag på First North, det vill säga från och med den 3 juni 2015 till och med den 3 juni 2016. Utan hinder av ovanstående får dock aktier avyttras enligt villkoren i ett offentligt erbjudande om köp av aktier. Utöver ovanstående har det inte ingåtts några avtal som medför begränsningar för styrelsens ledamöter eller ledande befattningshavare att avyttra eventuella värdepapper i Bolaget.

Det har inte träffats någon särskild överenskommelse mellan större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter enligt vilken någon befattningshavare har valts in i styrelsen eller tillträtt som ledande befattningshavare.

Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare nås via Bolagets adress, Lefflersgatan 5, 754 50 Uppsala.

REVISORER

På årsstämman den 11 mars 2015 valdes Leonard Daun, verksam på PwC AB och med kontorsadress Klostergatan 9, Box 179, 751 04 Uppsala, till Corlines revisor och Marianne Fredriksson Stoor, PwC, till revisorssuppleant för tiden intill utgången av 2016 års årsstämma. Leonard Daun, född 1964, är auktoriserad revisor och medlem i FAR, branschorganisationen för revisorer i Sverige. Leonard Daun har varit Bolagets revisor sedan årsstämman 2008.

Enligt beslut på årsstämman den 11 mars 2015 utgår arvode till revisor enligt godkänd löpande räkning för revisionsuppdraget i enlighet med sedvanliga debiteringsnormer.

BOLAGSSTYRNING INOM CORLINE

Samtliga ledamöter är valda till och med årsstämman 2016. Styrelsens arbete följer styrelsens fastställda arbetsordning. Verkställande direktörens arbete regleras genom instruktioner för VD. Såväl arbetsordning som instruktioner fastställs årligen av Bolagets styrelse. Med beaktande av Bolagets storlek har styrelsen inte inom sig upprättat särskilda utskott. Frågor som rör revisions- och ersättningsfrågor beslutas direkt av Bolagets styrelse. Bolaget är inte skyldigt att följa svensk kod för bolagsstyrning och har heller inte frivilligt förpliktigt sig att följa denna. Corline följer tillämpliga regler i aktiebolagslagen, de regler och rekommendationer som följer av Corlines notering på Nasdaq First North samt god sed på aktiemarknaden.

ERSÄTTNING TILL STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Under 2015 har ingen ersättning betalats ut till styrelsens ledamöter. Vid årsstämman den 11 mars 2015 beslutades att styrelsearvode ska utgå endast till Kerstin Valinder Strinholm med ett belopp som motsvarar två prisbasbelopp.

Ersättning till verkställande direktören består av grundlön samt rörlig ersättning och andra förmåner. Under 2015 har ersättningen uppgått till sammanlagt 1 316 291 SEK, varav 250 000 SEK avser rörlig ersättning. Vidare har verkställande direktör mottagit bilförmån till ett värde av 83 173 SEK (inklusive drivmedel). Verkställande direktör har rätt till pensionsavsättningar motsvarande 24,5 procent procent av kontantlönen (exklusive bonus), som under 2015 uppgick till 261 241 SEK.

Vid Bolagets uppsägning har verkställande direktör, utöver ersättning under uppsägningstiden, rätt till avgångsvederlag motsvarande arton (18) fasta månadslöner. Inga övriga avtal finns mellan Bolaget och någon styrelseledamot, verkställande direktör eller ledande befattningshavare om förmåner eller ersättning efter uppdragets slutförande.

Legala frågor och kompletterande information

ALLMÄN BOLAGSINFORMATION OCH LEGAL STRUKTUR

Corline Biomedical AB (publ) är ett publikt aktiebolag vars associationsform regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Corline Biomedical AB (publ) har organisationsnummer 556417-0743 och har sitt säte i Uppsala kommun. Bolaget är inregistrerat hos Bolagsverket den 24 januari 1991. Bolaget registrerade firman Corline Biomedical AB den 23 mars 2015. Bolagsordningen i dess nuvarande lydelse antogs vid årsstämma den 11 mars 2015.

Corline Biomedical AB (publ) äger 100 procent av aktierna i dotterbolaget Corline Pharma AB med organisationsnummer 559013-0240.

VÄSENTLIGA AVTAL

Licensavtal

Bolagets CHS-teknologi har licensierats exklusivt till två licenstagare, dels till N2 Biomedical, Inc. (tidigare Spire Biomedical, Inc.) ("N2") för vissa applikationer inom medicinteknik och dels till ett större amerikanskt medicinteknikbolag inom ett mer begränsat område som faller utanför N2s exklusiva licens. Exklusivitetsåtagandet gentemot licenstagarna begränsar således Bolaget när det gäller möjligheterna att kommersialisera CHS-teknologin ytterligare inom vissa segment som emellertid ligger utanför Bolagets huvudsakliga fokus – regenerativ medicin. Avtalen reglerar, utöver de upplåtta licenserna, Bolagets leverans av reagenser till licenstagarna.

Avtal med leverantörer

Bolaget har ingått ett så kallat term sheet med en leverantör som levererar heparin sodium till Bolaget enligt en särskilt framtagen specifikation. Leveranserna från leverantören fungerar tillfredsställande, men nämnda term sheet garanterar dock inte att Bolaget får behålla den nuvarande leverantören som leverantör. Bolaget uppskattar att det skulle ta cirka 1,5-2 år att ersätta den nuvarande leverantören med en annan leverantör. Den aktuella risken hanteras genom att Bolaget lagerhåller den aktuella substansen för cirka tre år framåt (baserat på nuvarande volymåtgång), vilket innebär att Bolagets behov bedöms vara täckt även under den tid ett eventuellt leverantörsbyte skulle ta.

Avtal med samarbetspartners m.m.

Bolaget har under årens lopp ingått ett antal sekretessavtal och avtal rörande tillhandahållande av material för visst ändamål (s.k. material transfer agreements, MTAs) som ett inledande steg i relationerna med potentiella kunder och samarbetspartners. I allt väsentligt överensstämmer avtalen med vad som kan anses vara sedvanligt för de aktuella avtalstyperna. Vidare har Bolaget ingått konsultavtal med olika parter avseende läkemedelsutveckling baserat på Bolagets heparinteknologi. Bolagets dotterbolag Corline Pharma AB ingick i juni 2015 ett avtal med AstraZeneca BioVentureHub AB varigenom Corline Pharma ansluts till AstraZeneca BioVentureHub i Mölndal. Genom BioVentureHub ges Corline Pharma tillgång till etablerade forskningsmiljöer och kan samtidigt dra nytta av AstraZenecas infrastruktur och kompetens.

FÖRSÄKRINGAR

Styrelsen bedömer att Bolagets försäkringsskydd är tillfredsställande. Bolaget avser också att i god tid före klinisk studiestart ansluta sig till de standardiserade försäkringslösningar som Läkemedelsindustrin gemensamt tagit fram för kliniska studier.

PATENT- OCH VARUMÄRKESSKYDD

Patent

För hantering av de immateriella rättigheter som ligger till grund för Bolagets verksamhet använder sig Bolaget av Brann, ett välrenommerat konsultföretag inom immaterialrätt. Bolagets patentportfölj innefattar följande patent och patentansökningar:

Titel	Länder	Skyddsomfång
<i>Godkända patent</i>		
Heparin coating of biological tissue	Australien, Kanada, Europa (DE, FR, UK, IT, SE), Japan, USA	In vitro-metod att heparinera vävnad genom biotin-avidin. Heparinbeläggning på vävnad innefattande biotinlager, avidinlager och heparinlager.
Molecular assembly on a substrate	Europa (DE, FR, UK, IT, SE), Sverige, USA	Aggregering på ett substrat innefattande ett avidinlager, ett heparinlager på avidinlagret och biotinylerade prober på avidinlagret som sträcker sig ut från heparinlagret.
<i>Patentansökningar</i>		
An aqueous solution comprising a macromolecular conjugate of heparin for the treatment of blood vessels	Kina, Europa, USA	En lösning innefattande heparinkonjugat för behandling av blodkärl.

Såvitt Bolaget känner till har inga invändningar lämnats in mot något av de patent eller patentansökningar som ingår i patentportföljen. Inte heller har några krav eller hot om åtgärder mot påstått intrång framställts till Bolaget.

Extern patentexpertis har under januari 2016 analyserat patentläget för Renaparin™. Inga patentmässiga hinder för att tillverka och marknadsföra Renaparin™ inom transplantationsområdet har hittats i den så kallade Freedom-to-operate-studien.

Det ursprungliga patent som omfattade Bolagets CHS™-ytbelägnings-system för medicinteknik löpte ut 2013. Bolagets beviljade patent, som båda avser Cytoparin, löper ut 2026 respektive 2027. Bolaget har en inliggande patentansökan, som avser Renaparin och Bolagets satsning på in vivo-administrering av heparin, som, om det beviljas, kommer att löpa ut 2032.

Varumärken

Varumärket Corline är registrerat i EU, Schweiz, Australien och USA. Såvitt Bolaget känner till finns inga pågående tvister, invändningar eller utestående förelägganden avseende varumärkesportföljen.

Namn ¹	Teckningsåtagande		Emissionsgaranti		Totalt åtagande	
	Belopp, SEK	Andel av Företrädesemissionen	Belopp, SEK	Andel av Företrädesemissionen	Belopp, SEK	Andel av Företrädesemissionen
Adam Dahlberg	3 200 000	12,6%	0	0,0%	3 200 000	12,6%
Anna Sunnanväder	1 088 000	4,3%	0	0,0%	1 088 000	4,3%
Monika Sunnanväder	192 000	0,8%	0	0,0%	192 000	0,8%
Margareta Nilsson	640 000	2,5%	0	0,0%	640 000	2,5%
LMK Ventures AB	2 500 000	9,8%	2 500 000	9,8%	5 000 000	19,6%
Ingo Invest AB	2 000 000	7,8%	2 000 000	7,8%	4 000 000	15,7%
Handels & Industri AB Universal	1 433 488	5,6%	1 433 488	5,6%	2 866 976	11,2%
Ulf Tidholm	1 000 000	3,9%	1 000 000	3,9%	2 000 000	7,8%
Per Vasilis	750 000	2,9%	750 000	2,9%	1 500 000	5,9%
Olist AB	500 000	2,0%	500 000	2,0%	1 000 000	3,9%
Råsunda Förvaltning AB	500 000	2,0%	500 000	2,0%	1 000 000	3,9%
Tobias Schön	500 000	2,0%	500 000	2,0%	1 000 000	3,9%
Jens Miöden	250 000	1,0%	250 000	1,0%	500 000	2,0%
Oscar Haraldson	250 000	1,0%	250 000	1,0%	500 000	2,0%
Navitex trading AB	250 000	1,0%	250 000	1,0%	500 000	2,0%
Patrik Blomdahl	250 000	1,0%	250 000	1,0%	500 000	2,0%
SUMMA	15 303 488	60,0%	10 183 488	40,0%	25 486 976	100,0%

1. Garanter kan nås genom EPB på följande adress: Erik Penser Bank, Apelbergsgatan 27, Box 7405, 103 91 Stockholm.

TECKNINGSÅTAGANDEN OCH GARANTIÅTAGANDEN

I samband med företrädesemissionen har Corline erhållit teckningsåtaganden från ett antal av Bolagets aktieägare inklusive styrelseordförande Adam Dahlberg, Monika Sunnanväder, Margareta Nilsson samt Anna Sunnanväder om totalt cirka 5,1 MSEK. Teckningsåtaganden har även erhållits från ett antal externa investerare som övertar teckningsrätter och nyttjar dessa för teckning av nya aktier om totalt cirka 10,2 MSEK. Teckningsåtaganden uppgår sammanlagt till cirka 15,3 MSEK, motsvarande 60 procent av Företrädesemissionen. Ingen ersättning utgår för dessa teckningsåtaganden.

Utöver ovan angivna teckningsåtaganden har Bolaget ingått avtal om emissionsgarantier med ett antal externa investerare om totalt cirka 10,2 MSEK motsvarande 40 procent av Företrädesemissionen, som kan tas i anspråk vid bristande teckning. Bolaget har därmed, via skriftliga avtal, erhållit tecknings- och garantiåtaganden om totalt cirka 25,5 MSEK, motsvarande 100 procent av Företrädesemissionen (se fördelning i tabellen ovan). Corline ska för dessa garantiåtaganden erlagga ersättning om totalt cirka 0,8 MSEK motsvarande 8 procent av garanterat belopp. Tilldelning av aktier som tecknas i enlighet med garantiåtaganden sker i enlighet med de principer som beskrivs under i avsnittet "Villkor och anvisningar". Sammanfattningsvis uppgår de totala tecknings- och garantiåtagandena till 100 procent av Företrädesemissionen.

Ovan nämnda tecknings- och garantiåtaganden ingicks under februari 2016. Tecknings- och garantiåtagandena är inte säkerställda. Det finns en risk att en eller flera parter inte kommer att uppfylla sina respektive åtaganden. Se "Ej säkerställda tecknings- och garantiåtaganden" i avsnitt "Riskfaktorer".

RÄTTSLIGA FÖRFARANDEN OCH SKILJE-FÖRFARANDEN

Bolaget har inte varit part i några rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden under de senaste tolv månaderna och som haft eller skulle kunna få betydande effekter på Bolagets finansiella ställning eller resultat.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Styrelseledamoten Kerstin Valinder Strinnholm har sedan 2014 och fram till dess att hon valdes in som styrelseledamot i Bolaget vid årsstämman den 11 mars 2015 genom sitt bolag Cavastor AB tillhandahållit konsulttjänster till Bolaget. Konsulttjänsterna har avsett strategisk rådgivning och Kerstin Valinder Strinnholm har fått ersättning i form av marknadsmässigt konsultarvode. Arvodet uppgick under 2015 till 60 kSEK.

Styrelseledamoten Monika Sunnanväder har sedan 2014 tillhandahållit konsulttjänster till Bolaget genom sitt nederländska bolag Üppig Identity Store. Tjänsterna har avsett arbete med marknadsföring och webbdesign. För sitt arbete har Monika Sunnanväder fått ett marknadsmässigt arvode som under 2014 uppgick till 3 kSEK och som under 2015 uppgick till 109 kSEK.

Bolagets huvudägare Adam Dahlberg, Annika Sunnanväder och Monika Sunnanväder har tidigare lämnat lån till Bolaget. I samband med att Bolagets aktier togs upp till handel löstes samtliga då utestående aktieägarlån genom att det utestående lånebeloppet om totalt 10,6 MSEK kvittades som betalning för nya aktier i Bolaget.

UPPLUPEN PENSIONSSKULD

Corline har en upplupen pensionsskuld som avser perioden fram till och med februari 2015 som uppskattningsvis kommer att uppgå till cirka 1,1 MSEK. Diskussioner pågår för närvarande mellan Bolaget, Collectum och Alecta för att fastställa det slutliga belopp som Bolaget ska betala till Collectum. Med anledning av den upplupna pensionsskulden ingicks i april 2015 en skriftlig överenskommelse mellan Corline och Bolagets huvudägare Adam Dahlberg, Lars Sunnanväder, Monika Sunnanväder, Annika Sunnanväder och Henrik Nittmar. Nämnda ägare har förbundit sig att hålla Bolaget skadeslöst för den monetära del av pensionsskulden som överstiger 500 kSEK. Det föreligger därmed i och med den potentiella pensionsskulden en risk att Bolaget kan belastas med maximalt 500 kSEK.

INTRESSEN OCH EVENTUELLA INTRESSEKONFLIKTER RELATERADE TILL FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Corlines finansiella rådgivare i samband med Företrädesemissionen är Erik Penser Bank. Erik Penser Bank har tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika bank-, finansiella, investerings-, kommersiella och andra tjänster åt Corline för vilka de erhållit, respektive kan komma att erhålla, ersättning. Advokatfirman Lindahl KB är Corlines legala rådgivare i samband med Företrädesemissionen och erhåller ersättning på löpande räkning för utförda tjänster enligt avtal. Därutöver har inte Advokatfirman Lindahl KB några ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen.

Ett antal aktieägare och externa investerare har åtagit sig att teckna aktier i Företrädesemissionen. Ingen ersättning utgår till dessa parter för deras åtagande. Därutöver har Corline ingått avtal om emissionsgarantier med ett antal externa investerare för vilka ersättning utgår. Innebörden av dessa avtal beskrivs under rubriken "Teckningsåtaganden och garantiåtaganden" ovan.

RÅDGIVARE

Corlines finansiella rådgivare i samband med Företrädesemissionen är Erik Penser Bank. Advokatfirman Lindahl KB är Corlines legala rådgivare i samband med Företrädesemissionen.

HANDLINGAR SOM INFÖRLIVAS GENOM HÄNVISNING

Corlines finansiella rapporter för räkenskapsåren 2013, 2014 och 2015 utgör en del av Prospektet och ska läsas som en del därav. Dessa finansiella rapporter återfinns i Corlines årsredovisning för räkenskapsåren 2013 och 2014 samt delårsrapport för perioden 1 januari – 31 december 2015, där hänvisningar görs enligt följande:

- Årsredovisningen 2013: resultaträkning (sidan 6), balansräkning (sidorna 7 - 8), kassaflödesanalys (sidan 9), noter (sidorna 10 - 13) och revisionsberättelse (sidan 14).
- Årsredovisningen 2014: resultaträkning (sidan 6), balansräkning (sidorna 7 - 8), noter (sidorna 12 - 15) och revisionsberättelse (sidan 16).
- Delårsrapport för perioden 1 januari – 31 december 2015 (där hänvisning görs till dokumentet i dess helhet).

Corlines årsredovisning för räkenskapsåren 2013 och 2014 har reviderats av Bolagets revisor och revisionsberättelsen är fogad till respektive årsredovisning. Delårsrapport för perioden 1 januari – 31 december 2015 har inte varit föremål för översiktlig granskning av Bolagets revisor. Förutom Corlines reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2013 och 2014 har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor. De delar av den finansiella informationen som inte har införlivats genom hänvisning är antingen inte relevanta för en investerare eller återfinns på annan plats i Prospektet.

TILLGÄNGLIGA HANDLINGAR

- Kopior av följande handlingar kan under hela Prospektets giltighetstid granskas på Bolagets kontor (Lefflersgatan 5, 754 50 Uppsala) under ordinarie kontorstid.
- Bolagsordning.
- Årsredovisningar för räkenskapsåren 2013 och 2014 (inklusive revisionsberättelser).
- Delårsrapport för perioden 1 januari – 31 december 2015.
- Prospektet.

BRANSCH- OCH MARKNADSFÖRETRÄDESEMISSIONEN

Prospektet innehåller information från tredje part i form av bransch- och marknadsinformation samt statistik och beräkningar hämtade från branschrapporter och studier, marknadsundersökningar, offentligt tillgänglig information samt kommersiella publikationer, i vissa fall historisk information. Viss information om marknadsandelar och andra uttalanden i Prospektet avseende den bransch inom vilken Corlines verksamhet bedrivs samt Bolagets ställning i förhållande till dess konkurrenter är inte baserad på publicerad statistik eller information från oberoende tredje part. Sådan information och sådana uttalanden återspeglar snarare Bolagets bästa uppskattningar med utgångspunkt i information som erhållits från bransch- och affärsorganisationer och andra kontakter inom den bransch där Bolaget konkurrerar samt information som har publicerats av dess konkurrenter. Bolaget anser att sådan information är användbar för investerarens förståelse för den bransch i vilken Bolaget är verksamt och Bolagets ställning inom branschen. Bolaget har emellertid inte tillgång till de fakta och antaganden som ligger bakom siffrorna, marknadsinformationen och annan information som hämtats från offentligt tillgängliga källor. Bolaget har inte heller gjort några oberoende verifieringar av den information om marknaden som har tillhandahållits genom tredje part, branschen eller allmänna publikationer. Även om Bolaget är av uppfattningen att dess interna analyser är tillförlitliga, har dessa inte verifierats av någon oberoende källa och Bolaget kan inte garantera deras riktighet.

Bolagsordning

Antagen vid årsstämman den 11 mars 2015.

§ 1 Firma

Bolagets firma är Corline Biomedical AB. Bolaget är publikt (publ).

§ 2 Säte

Bolagets styrelse ska ha sitt säte i Uppsala kommun.

§ 3 Verksamhet

Bolaget skall självt, eller genom dotterbolag och samarbetande bolag, utveckla, tillverka och marknadsföra medicintekniska produkter samt idka därmed förenlig verksamhet.

§ 4 Aktiekapital

Aktiekapitalet skall utgöra lägst 900 000 kronor och högst 3 600 000 kronor.

§ 5 Antal aktier

Antalet aktier skall vara lägst 7 200 000 aktier och högst 28 800 000 aktier.

§ 6 Styrelse

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

§ 7 Revisorer

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

§ 8 Kallelse till bolagsstämma

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

§ 9 Anmälan till stämman

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

§ 10 Årsstämma

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

På årsstämma skall följande ärenden förekomma:

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

§ 11 Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår är kalenderår.

§ 12 Avstämningsförbehåll

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

Vissa skattefrågor i Sverige

Nedan följer en sammanfattning av vissa skattekonsekvenser av det aktuella Erbjudandet att teckna nya aktier till innehavare av aktier i Bolaget. Sammanfattningen gäller endast i Sverige obegränsat skattskyldiga fysiska personer och aktiebolag om inte annat anges. Sammanfattningen är baserad på gällande lagstiftning och är endast avsedd som allmän information. Sammanfattningen är inte avsedd att uttömmande behandla alla skattefrågor som kan uppkomma i samband med erbjudandet. Den omfattar exempelvis inte (i) värdepapper som innehas av handelsbolag eller som innehas som lagertillgångar i näringsverksamhet, (ii) de särskilda reglerna för skattefri kapitalvinst (inklusive avdragsförbud vid kapitalförlust) och utdelning i bolagssektorn som kan bli tillämpliga då aktieägare innehar aktier eller teckningsrätter som anses näringsbetingade, (iii) de särskilda regler som kan bli tillämpliga på innehav i bolag som är eller tidigare har varit s.k. fåmansföretag eller på aktier som förvärvats med stöd av s.k. kvalificerade andelar i fåmansföretag, (iv) aktier som innehas via kapitalförsäkring, eller (v) aktier eller teckningsrätter som förvaras på ett s.k. 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 och teckningsrätter 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.

OBEGRÄNSAT SKATTSKYLDIGA I SVERIGE

Fysiska personer

Kapitalvinstbeskattning

Fysiska personer och dödsbon beskattas för kapitalvinst i inkomstslaget kapital. Skatt tas ut med 30 procent av kapitalvinsten. Kapitalvinst respektive kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan försäljningsersättningen efter avdrag för eventuella försäljningsutgifter och de avyttrade aktiernas omkostnadsbelopp (anskaffningsutgift). Eventuellt uppskovsbelopp på de sålda aktierna från tidigare andelsbyten ska normalt också återföras till beskattning.

Vid vinstberäkningen används den s.k. genomsnittsmetoden. Enligt denna ska omkostnadsbeloppet för en aktie utgöras av det genomsnittliga omkostnadsbeloppet för aktier av samma slag och sort. Interimsaktier, även kallade betalda tecknade aktier (BTA), anses inte vara av samma slag och sort som befintliga aktier förrän beslutet om nyemission registrerats hos Bolagsverket. För marknadsnoterade aktier kan istället den s.k. schablonmetoden användas. Schablonmetoden innebär att omkostnadsbeloppet får bestämmas till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för eventuella försäljningsutgifter. Byte av BTA till aktier medför inte i sig någon beskattning.

Kapitalförlust på marknadsnoterade aktier får dras av fullt ut mot skattepliktiga kapitalvinster som uppkommer samma år på aktier och andra marknadsnoterade delägaraktier (dock inte andelar i investeringsfonder som innehåller endast svenska fordringsrätter, s.k. räntefonder). Kapitalförlust som inte kan kvittas på detta sätt är avdragsgill med 70 procent mot annan inkomst av kapital. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges reduktion mot kommunal och statlig inkomstskatt samt mot statlig fastighetsskatt och mot kommunal fastighetsavgift. Skattereduktion medges med 30 procent av underskott som inte överstiger 100 000 SEK och med 21 procent av resterande del. Underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

Fysiska personer kan vid förvärv av andelar i mindre företag göra avdrag för halva förvärvskostnaden i inkomstslaget kapital under förutsättning att vissa villkor är uppfyllda (Investeraravdrag). Avdrag får göras på ett underlag som uppgår till maximalt 1 300 000 SEK per skattskyldig. Det sammanlagda underlaget för avdraget får tillsammans med investeringar från andra fysiska personer och dödsbon uppgå till maximalt 20 MSEK i det företag avdraget avser. För att avdrag ska medges måste en rad villkor vara uppfyllda. Varje investerare bör rådfråga skatterådgivare för att säkerställa att dessa villkor är uppfyllda.

Skatt på utdelning

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

Utnyttjande och avyttring av teckningsrätter

Om aktieägare i Bolaget utnyttjar erhållna teckningsrätter utlöses ingen beskattning.

För aktieägare som inte önskar utnyttja sin företrädesrätt att delta i företrädesemissionen, och därför avyttrar sina teckningsrätter, kan en kapitalvinst eller kapitalförlust uppstå. Teckningsrätter som grundas på innehav av befintliga aktier i Bolaget anses anskaffade för 0 SEK. Hela försäljningsersättningen, efter avdrag för försäljningsutgifter, ska således tas upp till beskattning. Schablonmetoden får inte tillämpas i detta fall. Omkostnadsbeloppet för de ursprungliga aktierna påverkas inte. En teckningsrätt som varken utnyttjas eller säljs, och därför förfaller, anses avyttrad för 0 SEK. Eftersom teckningsrätter förvärvade på nu angivet sätt anses anskaffade för 0 SEK, uppkommer varken en kapitalvinst eller kapitalförlust.

För teckningsrätter som förvärvats genom köp eller på liknande sätt (det vill säga som inte erhållits baserat på innehav av befintliga aktier) utgör vederlaget anskaffningsutgift. Utnyttjande av förvärvade teckningsrätter för teckning av aktier utlöser ingen beskattning. Teckningsrätternas omkostnadsbelopp ska i sådant fall beaktas vid beräkning av omkostnadsbeloppet för förvärvade aktier. Avyttras istället förvärvade teckningsrätter utlöses kapitalvinstbeskattning. Omkostnadsbeloppet för teckningsrätterna beräknas enligt genomsnittsmetoden, se ovan under "Kapitalvinstbeskattning". Schablonmetoden får användas vid avyttring av marknadsnoterade teckningsrätter i detta fall, vilket innebär att omkostnadsbeloppet får beräknas till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter. En förvärvad teckningsrätt som varken utnyttjas eller säljs och därför förfaller anses avyttrad för 0 SEK.

Aktiebolag

Skatt på kapitalvinster och utdelning

För aktiebolag beskattas alla inkomster, inklusive skattepliktig kapitalvinst och utdelning, i inkomstlaget näringsverksamhet med 22 procent. Kapitalvinster och kapitalförluster beräknas i huvudsak på samma sätt som för fysiska personer. Avdragsgilla kapitalförluster på aktier eller andra delägarätter får endast dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på sådana värdepapper. En sådan kapitalförlust kan även kvittas mot kapitalvinster i bolag inom samma koncern, under förutsättning att koncernbidragsrätt föreligger mellan bolagen och båda bolagen begär det för ett beskattningsår som har samma deklarationstidpunkt eller som skulle ha haft det om inte något av bolagens bokföringskyldighet upphör. 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.

Utnyttjande och avyttring av teckningsrätter

Utnyttjande av teckningsrätter utlöser ingen beskattning. För aktieägare som inte önskar utnyttja sin företrädesrätt att delta i nyemissionen och avyttrar sina teckningsrätter kan en kapitalvinst eller en kapitalförlust uppstå.

Teckningsrätter som grundas på innehav av befintliga aktier anses anskaffade för 0 SEK. Hela försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter ska således tas upp till beskattning. Schablonmetoden får inte tillämpas i detta fall. Omkostnadsbeloppet för de ursprungliga aktierna påverkas inte.

För teckningsrätter som förvärvats genom köp eller på liknande sätt (det vill säga som inte erhållits baserat på innehav av befintliga aktier) utgör vederlaget anskaffningsutgift. Teckningsrätternas omkostnadsbelopp ska i sådant fall beaktas vid beräkning av omkostnadsbeloppet för förvärvade aktier. Schablonmetoden får användas vid avyttring av marknadsnoterade teckningsrätter i detta fall.

En teckningsrätt som varken utnyttjas eller säljs och därför förfaller anses avyttrad för 0 SEK.

SÄRSKILDA SKATTEFRÅGOR FÖR INNEHAVARE AV AKTIER OCH TECKNINGSRÄTTER SOM ÄR BEGRÄNSAT SKATTSKYLDIGA I SVERIGE

Kapitalvinstbeskattning

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som inte bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige kapitalvinstbeskattas normalt inte i Sverige vid avyttring av aktier och teckningsrätter. Aktieägare kan dock bli föremål för beskattning i sin hemviststat. Enligt den s.k. tioårsregeln kan fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige bli föremål för svensk beskattning vid avyttring av (såvitt av intresse här) aktier och teckningsrätter om de vid något tillfälle under avyttringsåret eller något av de tio föregående kalenderåren varit bosatta eller stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpligheten av denna bestämmelse har dock begränsats i avtal för undvikande av dubbelbeskattning som Sverige ingått med andra länder.

Kupongskatt

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

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

Adresser

EMITTENT

Corline Biomedical AB (publ)

Lefflersgatan 5
754 50 Uppsala

Telefon: +4618-71 30 90
E-post: info@corline.se
Hemsida: www.corline.se

FINANSIELL RÅDGIVARE

Erik Penser Bank

Box 7405
103 91 Stockholm
Besöksadress: Apelbergsgatan 27

Telefon: +46 8 463 80 00
E-post: info@penser.se
Hemsida: www.penser.se

LEGAL RÅDGIVARE

Advokatfirman Lindahl KB

Box 1203
SE-751 42 Uppsala
Besöksadress: Vaksalagatan 10

Telefon: +46 18 16 18 50
Hemsida: www.lindahl.se

REVISORER

PwC AB

Box 179
751 04 Uppsala
Besöksadress: Klostergatan 9

Telefon: +46 10-212 61 60
Hemsida: www.pwc.se

CENTRAL VÄRDEPAPPERSFÖRVALTARE

Euroclear Sweden AB

Box 191
101 23 Stockholm
Besöksadress: Klarabergsviadukten 63

Telefon: +46 8 402 90 00
Hemsida: www.euroclear.com

©orline
biomedical