



"CombiGene är ett ungt läkemedelsutvecklingsbolag som ligger i forskningens framkant inom genterapi. Vi är också det enda noterade genterapibolaget i Sverige."

Jan Nilsson, VD CombiGene AB (publ)

Inbjudan till teckning av aktier i CombiGene AB

CombiGene AB (publ)

 **combiGene**

Viktig information

Detta informationsmemorandum ("Memorandum") har upprättats med anledning av föreliggande företrädesemission i CombiGene AB (publ). Erbjudandet omfattar högst 4 720 637 aktier som erbjuds bolagets aktieägare samt allmänheten till teckningskursen 3,0 SEK per aktie ("Erbjudandet" eller "Företrädesemissionen").

Vid full teckning uppgår Erbjudandet till cirka 14,2 MSEK. Detta Memorandum utgör ej ett prospekt då Erbjudandet understiger 2,5 miljoner euro. Med prospekt avses vad som definieras enligt bestämmelserna i lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument, Europaparlamentets och rådets direktiv 2003/71/EG ("Prospektdirektivet") och EU-kommissionens förordning (EG) nr 809/2004. Memorandumet har inte granskats eller godkänts och registrerats hos Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap. 25 och 26 §§ lagen om finansiella instrument. Med "CombiGene" eller "Bolaget" avses i det följande CombiGene AB (publ), organisationsnummer 556403-3818. Med "Partner Fondkommission" avses Partner Fondkommission AB, organisationsnummer 556737-7121. Med "Euroclear Sweden" avses Euroclear Sweden AB, organisationsnummer 556112-8074. Med "Aktie-Torget" avses ATS Finans AB, organisationsnummer 556736-8195. Hänvisning till "SEK" avser svenska kronor. Med "T" avses tusen och med "M" avses miljoner.

Tillämplig lagstiftning

För Memorandumet och Erbjudandet gäller svensk rätt. Tvist med anledning av detta Memorandum, Erbjudandet och därmed sammanhängande rättsförhållanden skall avgöras av svensk domstol exklusivt.

Investerare hemmahörande utanför Sverige

CombiGene har inte vidtagit och kommer inte att vidta några åtgärder för att tillåta ett erbjudande till allmänheten i några andra jurisdiktioner än Sverige. Inga aktier får erbjudas, tecknas, säljas eller överföras, direkt eller indirekt, i eller till USA förutom i enlighet med undantag från registreringskraven i United States Securities Act från 1933 ("Securities Act"). Erbjudandet riktar sig inte till personer med hemvist i USA, Australien, Hongkong, Japan,

Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore eller Sydafrika eller i någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Memorandumet får följaktligen inte distribueras i eller till något land eller någon jurisdiktion där distribution eller Erbjudandet enligt detta Memorandum kräver sådana åtgärder eller strider mot reglerna i sådant land respektive sådan jurisdiktion. Teckning och förvärv av aktier i strid med ovanstående begränsningar kan vara ogiltigt. Personer som mottar exemplar av detta Memorandum måste informera sig om och följa sådana restriktioner. Åtgärder i strid med restriktionerna kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning. Inom det europeiska ekonomiska samarbetsområdet ("EES") lämnas inget erbjudande till allmänheten av aktier i andra länder än Sverige. I andra medlemsländer i EES som har implementerat Prospektdirektivet kan ett erbjudande av aktier endast lämnas i enlighet med undantag från Prospektdirektivet samt varje relevant implementeringsåtgärd (inklusive åtgärd för implementering av Europaparlamentets och rådets direktiv 2010/73/EU).

Att investera i aktier

En investering i aktier är förenad med vissa risker (se avsnittet "Riskfaktorer"). När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av CombiGene och Erbjudandet enligt detta Memorandum, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Inför ett investeringsbeslut bör potentiella investerare anlita sina egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet.

Framåtriktad information och marknadsinformation

Memorandumet innehåller viss framåtriktad information som återspeglar CombiGenes aktuella syn på framtida händelser samt finansiell och operativ

utveckling. Ord som "avses", "bedöms", "förväntas", "kan", "planerar", "uppskattar" och andra uttryck som innebär indikationer eller förutsägelser avseende framtida utveckling eller trender, och som inte är grundade på historiska fakta, utgör framåtriktad information. Framåtriktad information är till sin natur förenad med såväl kända som okända risker och osäkerhetsfaktorer eftersom den är avhängig framtida händelser och omständigheter. Även om det är CombiGenes bedömning att framåtriktad information i detta Memorandum är baserad på rimliga överväganden, kan faktisk utveckling, händelser och resultat komma att väsentligen avvika från förväntningarna. Faktorer som kan medföra att CombiGenes framtida resultat och utveckling avviker från vad som uttalas i framåtriktad information innefattar, men är inte begränsade till, de som beskrivs i avsnittet "Riskfaktorer". Framåtriktad information i detta Memorandum gäller endast per dagen för Memorandumets avgivande. CombiGene lämnar inga utfästelser om att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av framåtriktad information till följd av ny information, framtida händelser eller liknande omständigheter annat än vad som följer av tillämplig lagstiftning.

Marknadsinformation och information från tredje part

Memorandumet innehåller information om CombiGenes bransch inklusive marknadsdata och prognoser som har hämtats från ett flertal källor såsom publikationer och andra aktörer i branschen. Bolaget bedömer att de externa källorna är tillförlitliga men kan inte garantera att de är korrekta och fullständiga. Utöver information från externa källor innehåller Memorandumet uppskattningar och bedömningar som är Bolagets egna. Dessa har inte verifierats av oberoende experter och Bolaget kan inte garantera att en extern aktör skulle göra motsvarande bedömningar.

Finansiell rådgivare

Partner Fondkommission är finansiell rådgivare i samband med Erbjudandet och har biträtt CombiGene vid upprättandet av Memorandumet. Föreliggande information och beskrivning av Bolaget har erhållits av CombiGene. Även om det får anses rimligt att informationen är korrekt, friskriver

sig Partner Fondkommission från allt ansvar från innehållet i Memorandumet. Partner Fondkommission friskriver sig även från allt ansvar mot såväl nytillkommande som befintliga aktieägare i CombiGene och avseende andra direkta eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investerings- eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifterna i detta Memorandum.

Tvist och offentliggörande

Tvist som uppkommer med anledning av innehållet i detta Memorandum skall avgöras av svensk domstol exklusivt. Memorandumet finns tillgängligt på Bolagets hemsida, www.combigene.com, på Partner Fondkommissions hemsida, www.partnerfk.se, samt på AktieTorgets hemsida www.aktietorget.se.

AktieTorget

Bolaget har i syfte att säkerställa att aktieägare och övriga aktörer på marknaden erhåller korrekt, omedelbar och samtidig information om Bolagets utveckling träffat en överenskommelse med AktieTorget om informationsgivning. Bolaget avser att följa tillämpliga lagar, författningar och rekommendationer som gäller för bolag som är anslutna till AktieTorget. Allmänheten kan kostnadsfritt prenumerera på Bolagets pressmeddelanden och rapporter genom att anmäla intresse för detta på AktieTorgets hemsida, www.aktietorget.se. AktieTorget är en bifirma till ATS Finans AB, ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn. AktieTorget driver en handelsplattform (MTF), vilket inte är en reglerad marknad. AktieTorget tillhandahåller ett effektivt aktiehandelssystem (INET Nordic), tillgängligt för banker och fondkommissionärer i anslutning till Nasdaq Stockholm Aktiebolag. Det innebär att den som vill köpa och sälja aktier som är listade på AktieTorget använder sin vanliga bank eller fondkommissionär. Aktiekurser från Bolaget på AktieTorget går att följa i realtid på AktieTorgets hemsida samt hos de flesta internetmäklare och på hemsidor med finansiell information. Aktiekurser finns även att följa på Text-TV och i dagstidningar.



Innehållsförteckning

Ordlista	6
Erbjudandet i sammandrag	7
Så här tecknar du aktier	8
Risikfaktorer	10
Inbjudan till teckning av aktier	14
Bakgrund och motiv	15
VD har ordet	17
Villkor och anvisningar	18
Verksamhetsbeskrivning	21
Marknadsöversikt	24
Utvald finansiell information	26
Kommentarer till den finansiella utvecklingen	29
Eget kapital, skulder och annan finansiell information	30
Styrelse, ledande befattningshavare och revisor	32
Vetenskapliga grundare	37
Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden	38
Ägar- och bolagsstyrning	42
Legala frågor och kompletterande information	43
Vissa skattefrågor i Sverige	46
Bolagsordning	48
Adresser	49
Artiklar	50

Ordlista

AED

Anti Epileptic Drug.

GMP

Good Manufacturing Practice eller god tillverkningssed är ett övergripande kvalitetssäkringssystem som tillämpas vid produktion av läkemedel. Tillstånd för GMP beviljas av läkemedelsmyndighet och processen kännetecknas av mycket rigida och höga kvalitetskrav i alla avseenden.

In vitro

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

In vivo

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

Kliniska studier

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

Klinisk fas I

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

Klinisk fas II

Fas II avser ett läkemedel under utveckling som tillförs en mindre grupp patienter för att studera säkerhet, dosering och effekt mot en kontrollgrupp.

Klinisk fas III

Fas III-studier omfattar tillräckligt många patienter för att vara registreringsgrundande. Målsättningen är att fastställa statistisk signifikans avseende effekt för en ny läkemedelskandidat utan alltför allvarliga biverkningar under ordinära men ändå noggrant kontrollerade förhållanden mot en kontrollgrupp. Ibland jämförs det nya läkemedlet med en etablerad behandling som exempelvis ett redan godkänt läkemedel.

Proof of concept

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

Neuropeptid

Peptider som fungerar som informatörer mellan cellerna.

NPY

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

Viral vektor

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

Erbjudandet i sammandrag

Extra bolagsstämma i CombiGene har den 26 januari 2017 beslutat att genomföra en nyemission av aktier med företrädesrätt för aktieägare i Bolaget. Nyemissionen omfattar maximalt 4 720 637 aktier med en teckningskurs om 3,0 SEK per aktie, vilket motsvarar en bolagsvärdering före emission om cirka 35,4 MSEK. Teckningskursen innebär en rabatt om ca 28 procent jämfört med aktiens stängningskurs den 9 januari 2017, som är den sista noteringen innan styrelsens förslag till Erbjudandet offentliggjordes. Vid full teckning väntas nyemissionen inbringa cirka 14,2 MSEK före transaktionskostnader.

I samband med Erbjudandet har skriftliga avtal ingåtts med garantier uppgående till 11,4 MSEK. Garantin gäller om utfallet av teckning av aktier i Erbjudandet har skett till sammanlagt belopp som understiger 11,4 MSEK. För det fall Erbjudandet tecknas för ett belopp understigande 11,4 MSEK förbinder sig garanterna att teckna sin del av mellanskillnaden upp till 11,4 MSEK pro rata. Efter att

garantiavtal ingåtts har styrelsemedlemmar i Bolaget lämnat teckningsförbindelser för 986 TSEK. Erbjudandet omfattas således till 11,4 MSEK, motsvarande 80,5 procent, av garantiåtaganden och teckningsförbindelser. För fullständig förteckning av teckningsförbindelser och garantiåtaganden se avsnittet "Teckningsförbindelser och garantiåtaganden" under "Legala frågor och kompletterande information".

Den som på avstämningsdagen den 2 februari 2017 är registrerad som aktieägare i CombiGene äger rätt att med företräde teckna aktier i förestående Erbjudande och kommer att erhålla en (1) teckningsrätt för varje innehavd aktie. Fem (5) teckningsrätter berättigar till teckning av två (2) nya aktier till en teckningskurs om 3,0 SEK per ny aktie. Härutöver erbjuds aktieägare och andra investerare att utan företrädesrätt anmäla intresse om teckning av nya aktier.

Viktiga datum

2 februari 2017	Avstämningsdag
6 februari – 16 februari 2017	Handel med teckningsrätter
6 februari – 20 februari 2017	Teckningsperiod

Övrig information

Aktiens kortnamn	COMBI
Marknadsplats	AktieTorget
ISIN-kod aktie	SE0006504593
ISIN-kod BTA	SE0009580608
ISIN-kod TR	SE0009580590

Finansiell kalender

Årsstämma	9 maj 2017
Kvartalsrapport, första kvartalet 2017	18 maj 2017
Kvartalsrapport, andra kvartalet 2017	17 augusti 2017
Kvartalsrapport, tredje kvartalet 2017	16 november 2017
Bokslutskommuniké, 2017	22 februari 2018

Så här tecknar du aktier



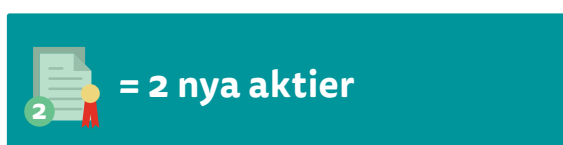
För varje aktie som du innehar på avstämningsdagen den 2 februari 2017...



...erhåller du en teckningsrätt



Fem (5) teckningsrätter berättigar till...



...teckning av två (2) nya aktier för 3,0 SEK vardera

Exempel: En aktieägare har 1 000 aktier i CombiGene på avstämningsdagen den 2 februari 2017. Aktieägaren erhåller 1 000 teckningsrätter. Teckningsrätterna kan utnyttjas för teckning av 400 nya aktier för 3,0 SEK per aktie. Totalt ska således 1 200 SEK erläggas för de nya aktierna. Efter emissionen äger aktieägaren 1 400 aktier i CombiGene.

För dig som har VP-konto

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



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



Om du har köpt, sålt eller av annan anledning vill utnyttja ett annat antal teckningsrätter ska du fylla i "Särskild anmälningsedel" som du kan erhålla från Partner Fondkommission. Om du är befintlig aktieägare kommer du erhålla denna anmälningsedel från Euroclear Sweden.

För dig som har depå/konto hos förvaltare

Om du har dina aktier på en depå hos bank eller annan förvaltare får du information från din förvaltare om antalet teckningsrätter 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 stöd av teckningsrätter som finns att ladda ned på www.combigene.com samt på www.partnerfk.se



Anmälningssedeln ska vara Partner Fondkommission tillhanda senast klockan 15:00 den 20 februari 2017.



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

För dig som har depå/konto/investeringsparkonto hos förvaltare

Teckning och betalning ska ske genom respektive förvaltare.



Följ de instruktioner som ges av din förvaltare.

Risikfaktorer

En investering i värdepapper är förenad med risk. CombiGenes verksamhet påverkas, och kan komma att påverkas, av ett antal faktorer som inte helt kan kontrolleras av Bolaget. Det finns risker både vad avser omständigheter som är hänförliga till CombiGene och sådana som inte har något specifikt samband med Bolaget.

Nedan beskrivs, utan någon särskild rangordning och utan anspråk på att vara uttömmande, några av de riskfaktorer och omständigheter som anses vara väsentliga för CombiGenes verksamhet och framtida utveckling. De risker som beskrivs nedan är inte de enda risker som Bolaget och dess aktieägare kan exponeras för. Ytterligare risker som för närvarande inte är kända för CombiGene, eller som Bolaget för närvarande inte anser är väsentliga, kan också komma att få väsentlig betydelse för CombiGenes verksamhet, finansiella ställning och resultat. Sådana risker kan leda till att Bolagets aktiekurs faller kraftigt och investerare kan förlora hela eller delar av sin investering. Utöver detta avsnitt bör investerare även beakta den övriga informationen i Memorandumet i dess helhet samt göra en allmän omvärldsbedömning.

Verksamhets- och branschrelaterade risker

Finansieringsbehov och kapital

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

Immateriella rättigheter

Värdet i CombiGene är till stor del beroende av förmågan att erhålla och försvara patent samt av förmågan att skydda specifik kunskap. Patentskydd kan vara osäkert och omfatta komplicerade rättsliga och tekniska frågor. Risken finns att patent inte beviljas på patentsökta uppfinningar, att beviljade patent inte ger tillräckligt patentskydd eller att beviljade patent kringgås eller upphävs. Det är normalt förenat med stora kostnader att driva process om giltigheten av ett patent. Konkurrenter

kan genom tillgång till större ekonomiska resurser ha bättre förutsättningar än CombiGene att hantera sådana kostnader. I vissa rättsordningar kan dessa kostnader drabba CombiGene även vid ett i övrigt positivt utfall för Bolaget. Om Bolaget inte lyckas erhålla eller försvara patentskydd för sina innovationer kan konkurrenter ges möjlighet att fritt utnyttja innovationerna, vilket kan komma att påverka Bolagets förmåga att kommersialisera sin verksamhet negativt. Dessutom kan möjligheten för Bolaget att sluta viktiga samarbetsavtal försämrats. Det kan inte heller uteslutas att framtida patent som beviljas för andra än CombiGene kan komma att begränsa Bolagets möjlighet att kommersialisera sina immateriella tillgångar, vilket kan påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt.

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

Marknad och konkurrens

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

En annan risk är att CombiGenes konkurrenter, som i många fall har större resurser än Bolaget, utvecklar alternativa metoder som är effektivare, säkrare eller billigare än CombiGenes. Detta kan leda till att Bolagets behandlingsmetod inte gene-

rerar intäkter i uppskattad utsträckning, vilket kan påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt.

Beroende av nyckelpersoner

CombiGene är ett litet och kunskapsintensivt bolag som idag är beroende av ett fåtal nyckelpersoner. Bolagets förmåga att anställa och bibehålla dessa personer är beroende av ett flertal faktorer, varav några ligger bortom Bolagets kontroll, bland annat konkurrensen på arbetsmarknaden. Förlusten av en lednings- eller nyckelperson på grund av att den anställda till exempel säger upp sig eller går i pension kan innebära att viktiga kunskaper går förlorade, att uppställda mål inte kan nås eller att genomförandet av Bolagets affärsstrategi påverkas negativt. Om befintliga nyckelpersoner lämnar Bolaget eller om Bolaget inte kan anställa eller bibehålla kvalificerade och erfarna personer kan det ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Beroende av samarbeten

CombiGene avser att samarbeta med underleverantörer av prekliniska och kliniska tjänster. Bolaget är i varierande grad beroende av att sådana samarbeten fungerar väl för att kunna utveckla sin behandlingsmetod och säkerställa att behandlingsmetoden granskas på ett tillräckligt och ändamålsenligt sätt. Bolaget avser även att samarbeta med andra bolag för att dela på de kostnader och risker som uppstår i en utvecklingsprocess. Om CombiGene inte kan hitta sådana samarbetspartners kan det komma att påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt.

Sekretess

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

Kliniska prövningar och regulatoriska godkännanden

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

Även om nödvändiga tillstånd erhålls kommer Bolaget och dess behandlingsmetod att stå under tillsyn av regulatoriska myndigheter i länder där behandlingsmetoden marknadsförs. Uppdagens tidigare okända problem kan det leda till begränsningar i användandet av behandlingsmetoden eller att godkännandet helt dras tillbaka. Problem med erhållande eller bibehållande av godkännanden kan väsentligt påverka CombiGenes verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Lagstiftning

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

Valutarisk

Med valutarisk avses risken att valutakursförändringar kan ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat. Exponering för valutakursrisker förekommer vid köp eller försäljning av produkter eller tjänster i en annan valuta än Bolagets lokala valuta. CombiGene har ingen försäljning idag men är beroende av specialistleverantörer som primärt finns i utlandet. Eventuella valutakursförändringar kan ha en negativ väsentlig effekt på CombiGenes verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Risikfaktorer forts.

Risker relaterade till aktien och Företrädesemissionen

Aktierelaterade risker

Risk och risktagande är en oundviklig faktor i aktieäggande. Aktiekursens utveckling är beroende av en rad faktorer, varav en del är bolagsspecifika och andra är knutna till aktiemarknaden som helhet. Det är inte möjligt för ett enskilt bolag att kontrollera de faktorer som påverkar Bolagets aktiekurs. Eftersom en investering i aktier både kan komma att stiga och sjunka i värde är det inte säkert att en investerare kommer att få tillbaka det satsade kapitalet.

Likviditetsbrist

En akties likviditet påverkar möjligheten att handla i dessa värdepapper vid önskad tidpunkt. Det finns en risk att den som tecknar aktier i nyemissionen som beskrivs i detta Memorandum inte kommer att kunna köpa eller sälja aktier i den löpande handeln vid önskad tidpunkt om det vid den tidpunkten föreligger en låg likviditet i aktien.

Utspädning genom framtida nyemissioner

CombiGene kommer i framtiden för att säkerställa kapital för fortsatt utveckling och produktion att behöva genomföra nyemissioner av aktier och aktierelaterade instrument. Sådana emissioner kan komma att genom utspädning minska aktieägarens relativa ägande och röstandel samt vinst per aktie för de innehavare av aktier i Bolaget som inte deltar i kommande emissioner. Vidare kan eventuella framtida nyemissioner komma att få en negativ effekt på CombiGene-aktiens marknadspris.

Framtida utdelning

CombiGene är i utvecklingsfas och eventuella rörelse- och kassaöverskott för kommande år är därför planerade att återinvesteras i Bolagets utveckling och verksamhet. Bolagets ägare måste därför för de närmast följande åren förlita sig till endast aktiens kursutveckling som avkastning.

Ej säkerställda teckningsförbindelser och garantiåtaganden

Bolaget har skriftligen avtalat om teckningsförbindelser och garantiåtaganden med ett antal olika

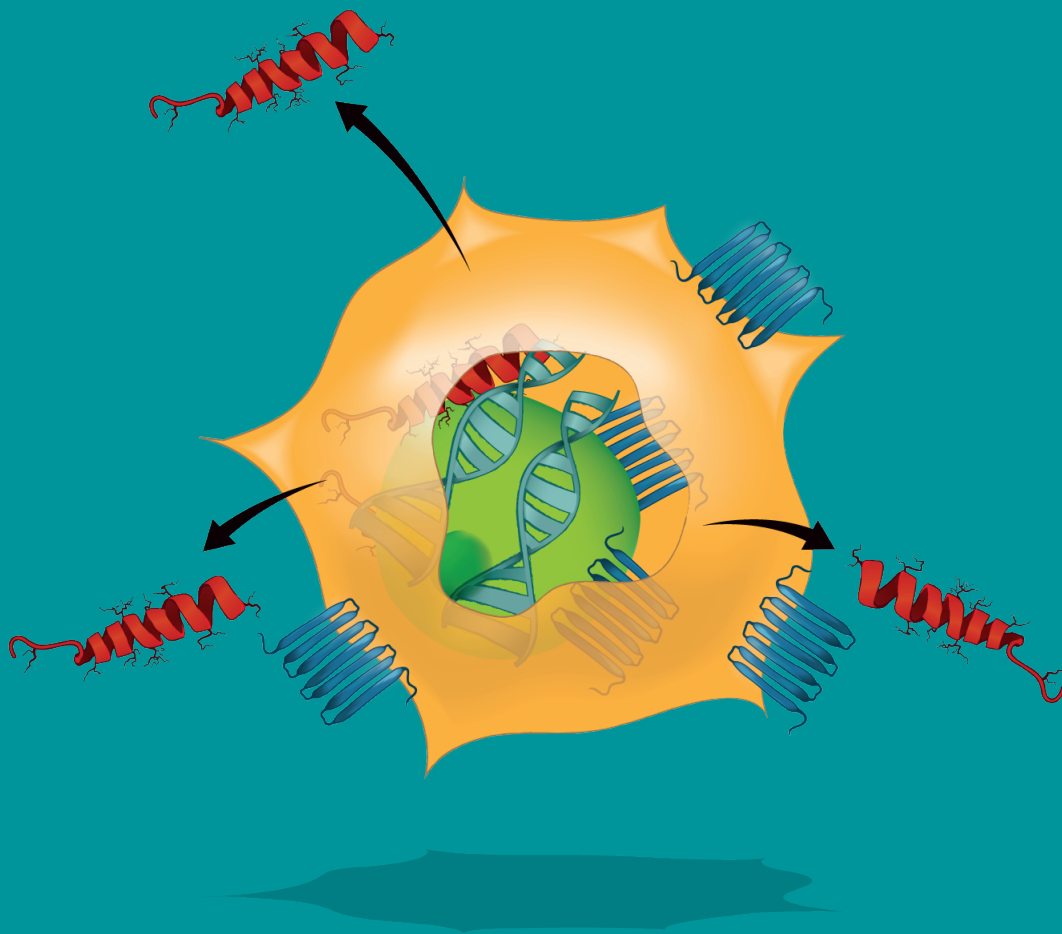
parter (se avsnittet "Teckningsförbindelser och garantiåtaganden" under "Legala frågor och kompletterande information"). Teckningsförbindelser och garantiåtaganden har dock inte säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande. I det fall en eller flera av de som har lämnat teckningsförbindelse och/eller garantiåtagande inte skulle fullgöra skriftligen avtalat åtagande skulle det negativt kunna påverka emissionsutfallet.

Ägare med betydande inflytande

Aktieägare som direkt eller indirekt via bolag har betydande inflytande i CombiGene har möjlighet att utöva ett väsentligt inflytande i ärenden som framläggs till CombiGenes aktieägare för godkännande, inklusive val av styrelseledamöter och en eventuell ökning av aktiekapitalet, samgåenden eller försäljning av samtliga, eller nästan samtliga, CombiGenes tillgångar. De större aktieägarnas intressen sammanfaller kanske inte med CombiGenes eller andra aktieägares intressen, och de större aktieägarna skulle kunna utöva inflytande över CombiGene på ett sätt som inte främjar de andra aktieägarnas intressen på bästa sätt.

Marknadsplats

CombiGenes aktie handlas på AktieTorget, som är ett värdepappersbolag under finansinspektionens tillsyn. Värdepapper som är listade på AktieTorget omfattas inte av lika omfattande regelverk som de värdepapper som är upptagna till handel på reglerade marknader. AktieTorget har ett eget regelsystem som är anpassat för mindre bolag och tillväxtbolag för att främja ett gott investerarskydd. Som en följd av skillnader i de olika regelverkens omfattning kan en placering i CombiGene vara mer riskfylld än en placering i värdepapper som handlas på reglerad marknad.



En del av CombiGenes behandling – ökat uttryck av NPY och Y2

Inbjudan till teckning av aktier

Extra bolagsstämma i CombiGene har den 26 januari 2017 beslutat om nyemission av aktier med företrädesrätt för aktieägare i Bolaget om högst 4 720 637 aktier.

Innehav av fem (5) aktier på avstämningsdagen den 2 februari 2017 berättigar till teckning av två (2) nya aktier till en teckningskurs om 3,0 SEK per aktie. Teckningsperioden löper från och med den 6 februari till och med den 20 februari 2017. Vid full teckning av Erbjudandet tillförs Bolaget cirka 14,2 MSEK före emissionskostnader som beräknas uppgå till cirka 1,9 MSEK.

Om Erbjudandet tecknas fullt ökar aktiekapitalet med högst 472 063,70 SEK, från 1 180 159,30 SEK till högst 1 652 223,00 SEK, genom nyemission av högst 4 720 637 aktier, envar med ett kvotvärde om 0,10 SEK. Aktieägare som inte väljer att delta i Erbjudandet kommer att få sin ägarandel utspädd med högst 28,6 procent av kapitalet motsvarande 4 720 637 aktier, men har möjlighet att sälja sina teckningsrätter för att, helt eller delvis, erhålla kompensation för utspädningen.

Aktier som inte tecknas med företrädesrätt ska tilldelas dem som tecknat minst 200 aktier utan stöd av teckningsrätt. Tilldelning utan företrädesrätt ska ske i första hand till dem som även tecknat aktier med stöd av teckningsrätt, pro rata i förhållande till hur många aktier som tecknats med stöd av teckningsrätter, dock att tecknare som med tillämpning av denna tilldelningsprincip skulle ha tilldelats färre än 200 aktier efter avrundning ska tilldelas antingen 200 aktier eller inga aktier.

I andra hand till andra som tecknat aktier utan företrädesrätt, pro rata i förhållande till hur många aktier som tecknats, dock att tecknare som med tillämpning av denna tilldelningsprincip skulle ha tilldelats färre än 200 aktier efter avrundning ska tilldelas antingen 200 aktier eller inga aktier. I tredje hand till eventuella emissionsgaranter i enlighet med respektive garants garantiåtagande, eller vid överteckning pro rata i förhållande till respektive garants garantiåtagande.

I samband med Erbjudandet har skriftliga avtal ingåtts med garantier uppgående till 11,4 MSEK. Garantin gäller om utfallet av teckning av aktier i Erbjudandet har skett till sammanlagt belopp som understiger 11,4 MSEK. För det fall Erbjudandet tecknas för ett belopp understigande 11,4 MSEK förbinder sig garanterna att teckna sin del av mellanskillnaden upp till 11,4 MSEK pro rata. Efter att garantiavtal ingåtts har styrelsemedlemmar i Bolaget lämnat teckningsförbindelser för 986 TSEK. Erbjudandet omfattas således till 11,4 MSEK, motsvarande 80,5 procent, av garantiåtaganden och teckningsförbindelser. För fullständig förteckning av teckningsförbindelser och garantiåtaganden se avsnittet "Teckningsförbindelser och garantiåtaganden" under "Legala frågor och kompletterande information".

Mot bakgrund av ovanstående inbjuds härmed nuvarande aktieägare i CombiGene, allmänheten samt institutionella investerare till teckning av aktier i CombiGene enligt villkoren i Memorandumet.

*Lund den 31 januari 2017
CombiGene AB (publ)
Styrelsen*

Bakgrund och motiv

CombiGene har genom att kombinera framsteg inom neurovetenskap och modern genteknik utvecklat en behandlingsmetod som i prekliniska studier visat sig kunna förhindra epilepsianfall. Bolaget fokuserar i dagsläget på att vidareutveckla denna behandlingsmetod så att den kan komma epilepsipatienter tillgodo, men metoden kan ha potential att utvecklas så att den även kan användas mot andra neurologiska sjukdomar.

Bolaget uppnådde under 2016 en viktig milstolpe; att välja läkemedelskandidat för sin första indikation: svårbehandlade fall av epilepsi. Valet av läkemedelskandidat eller "Candidate drug" ger ett tydligare fokus för Bolagets fortsatta prekliniska verksamhet.


Det prekliniska arbetet pågår bland annat i form av en dos-respons studie där svar ska erhållas under det första kvartalet 2017. Med informationen från denna studie som bas kan i sin tur en planerad större säkerhetsstudie initieras. Parallellt pågår förberedelser för att kunna inleda GMP arbetet på allvar genom att utvärdera olika tänkbara tillverkare i syfte att välja ut rätt GMP-tillverkningspartner. För denna nya fas i Bolagets utveckling behöver Bolagets rörelsekapital stärkas. Målet är att gå in i klinik år 2019.

Föreliggande Företrädesemission tillför Bolaget vid full teckning cirka 12,3 MSEK efter avdrag för emissionskostnader som uppgår till cirka 1,9 MSEK. Emissionslikviden kommer i prioritetsordning användas till (I) forskning i samband med den större säkerhetsstudien, (II) ytterligare preklinisk forskning (Pro-GLP tox, Biodistribution), (III) uppskalningsinjektionsteknik, (IV) förstärkning av forskningsorganisationen, (V) IP, (VI) löpande rörelsekapital. Den likvid som Bolaget tillförs genom Företrädesemissionen räcker mellan 12 till 15 månader baserat på nuvarande plan. Under 2018 kommer Bolaget att behöva ytterligare kapitaltillskott för att säkerställa tillverkning av läkemedelskandidaten i enlighet med GMP, vilket i sin tur möjliggör för Bolaget att genomföra de prekliniska toxstudier som krävs för att kunna genomföra den efterföljande fas I studien.

Mot bakgrund av ovanstående har extra bolagsstämma i CombiGene den 26 januari 2017 beslutat att genomföra Erbjudandet.

Styrelsen för CombiGene AB är ansvarig för innehållet i detta Memorandum. Styrelsen försäkrar härmed att alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i detta Memorandum, såvitt styrelsen känner till, överensstämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd. I de fall information kommer från tredje man har informationen återgivits korrekt och, såvitt CombiGene kan känna till och försäkra genom jämförelse med annan information som har offentliggjorts av berörd tredje man, inga uppgifter har utelämnats på ett sätt som skulle kunna göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

Lund den 31 januari 2017
CombiGene AB (publ)
Styrelsen

A black and white photograph showing a person's profile on the left, looking out of a train window. The window frames a view of a dense cityscape with various buildings and a clear sky. The text is overlaid on the upper right portion of the image.

"För närvarande ligger vårt fokus på svårbehandlad epilepsi, men möjligheterna är mångfalt större. Det finns en rad andra neurologiska sjukdomar där vårt behandlingskoncept på sikt kan få en avgörande betydelse. Som jag ser det har CombiGenes resa precis börjat."

Vd har ordet

CombiGene är ett ungt läkemedelsutvecklingsbolag som ligger i forskningens framkant inom genterapi. Vi är också det enda noterade genterapibolaget i Sverige. Genterapi är ett av de mest spännande utvecklingsområdena inom läkemedelsindustrin tack vare dess potential till specifika och exakta behandlingar av en rad sjukdomar. Till skillnad från traditionella läkemedel har genterapeutiska läkemedel den unika egenskapen att de har potentialen att fullt ut bota sjukdomar genom en eller ett fåtal behandlingar.

CombiGenes epilepsiprojekt

En av de sjukdomar som lämpar sig för genterapi är epilepsi och det är inom detta område som CombiGene för närvarande är aktivt. Vår utveckling baserar sig på forskningsresultat från Lunds Universitet och Köpenhamns Universitet.

Målgrupp för CombiGenes behandlingsmetod är i första hand patienter med lokaliserbar partiell epilepsi som är resistenta mot dagens läkemedel och som inte kan hjälpas av andra behandlingsalternativ. Storleken på den grupp patienter som har en läkemedelsresistent epilepsi beräknas uppgå till 0,3 procent av befolkningen, vilket motsvarar cirka 2,5 miljoner människor enbart i USA och Europa.

Sedan CombiGene noterades på AktieTorget i maj 2015 har vårt utvecklingsprojekt löpt enligt den ursprungliga planen, vilket resulterade i att vi kunde välja slutgiltig läkemedelskandidat i juni 2016. I oktober hade vi ett vetenskapligt rådgivningsmöte med svenska Läkemiddelsverket. Syftet med mötet var att presentera CombiGenes behandlingskoncept och att diskutera det prekliniska utvecklingsprogram som återstår innan vår läkemedelskandidat kan testas på människa i en Fas I/II-studie liksom den preliminära utformningen av den planerade studien. Mötet var mycket givande och vårt behandlingskoncept togs väl emot av Läkemiddelsverket.

Nyemissionen möjliggör fortsatt preklinisk utveckling och val av GMP-tillverkningspartner

All läkemedelsutveckling är strikt reglerad och följer ett antal väldefinierade faser för att säkerställa att de läkemedel som kommer ut på marknaden har avsedd effekt och är säkra att använda. För närvarande genomför vi en preklinisk studie med syfte att fastställa vilken dos vi ska använda i det fortsatta arbetet. Resultaten från denna studie väntas vara

klara under det första kvartalet, 2017. Efter att ha valt läkemedelskandidat och efter våra diskussioner med svenska Läkemiddelsverket är CombiGene nu redo att ta nästa viktiga steg i utvecklingen av vår behandlingsmetod för epilepsi.

Det kapital som tillförs CombiGene genom nyemissionen kommer att användas för att finansiera den fortsatta prekliniska utveckling som är nödvändig för att ta projektet in i klinik. Detta arbete omfattar bland annat en större preklinisk säkerhetsstudie som följer effekterna av vår behandlingsmetod över längre tid och som efterliknar den mänskliga epilepsisjukdomen på ett realistiskt sätt.

Parallellt med det prekliniska arbetet kommer vi också att inleda GMP-arbetet på allvar genom att utvärdera tänkbara leverantörer i syfte att selektera den GMP-tillverkningspartner som passar oss bäst. Vår övergripande målsättning är att kunna påbörja en klinisk studie 2019.

Värdefulla internationella kontakter

Under 2016 inledde vi vår dialog med de stora läkemedelsföretagen, bland annat genom deltagande på BIO International Convention i San Francisco och på den stora partneringskonferensen BIO-Europe i Köln. Genom våra kontakter med de stora bolagen kan vi konstatera att CombiGene ligger i framkant inom ett forskningsområde som för närvarande prioriteras högt av läkemedelsindustrin och som tilldrar sig stort intresse från aktörer på aktiemarknaden. Vi har även etablerat kontakt med flera GMP-tillverkare.

En framtid med fantastiska möjligheter

Jag har tillbringat en stor del av mitt yrkesverksamma liv i den svenska läkemedelsindustrin, men det är vid ytterst få tillfällen som jag känt samma entusiasm inför framtiden som jag gör inför CombiGenes möjligheter. Vi ligger i forskningens framkant och vår teknologiplattform har potentialen att hjälpa väldigt många människor till ett bättre liv. För närvarande ligger vårt fokus på svårbehandlad epilepsi, men möjligheterna är mångfalt större. Det finns en rad andra neurologiska sjukdomar där vårt behandlingskoncept på sikt kan få en avgörande betydelse. Som jag ser det har CombiGenes resa precis börjat.

*Jan Nilsson
Verkställande direktör*

Villkor och anvisningar

Erbjudandet i korthet

Extra bolagsstämma i CombiGene har den 26 januari 2017 beslutat om nyemission av aktier med företrädesrätt för aktieägare i Bolaget om högst 4 720 637 aktier. Innehav av fem (5) aktier på avstämningsdagen den 2 februari 2017 berättigar till teckning av två (2) nya aktier till en teckningskurs om 3,0 SEK per aktie. Teckningsperioden löper från och med den 6 februari till och med den 20 februari 2017. Vid full teckning av Erbjudandet tillförs Bolaget cirka 14,2 MSEK före emissionskostnader som beräknas uppgå till cirka 1,9 MSEK. Om Erbjudandet tecknas fullt ökar aktiekapitalet med högst 472 063,70 SEK, från 1 180 159,30 SEK till högst 1 652 223,00 SEK, genom nyemission av högst 4 720 637 aktier, envar med ett kvotvärde om 0,10 SEK.

Aktie

Aktierna som Erbjudandet omfattar gäller CombiGene, ISIN-kod SE0006504593. Aktierna har upprättats enligt svensk lagstiftning och är denominerade i SEK.

Teckningsrätter (TR)

Bolagets aktieägare har företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier som de innehar på avstämningsdagen den 2 februari 2017. För varje aktie som innehas på avstämningsdagen kommer aktieägarna att erhålla en (1) teckningsrätt. Fem (5) teckningsrätter berättigar till teckning av två (2) nya aktier.

Viktig information avseende handel i teckningsrätter

Handel i teckningsrätter kommer att ske på AktieTorget från och med den 6 februari till och med den 16 februari 2017. Teckningsrätterna kommer att handlas under kortnamnet COMBI TR med ISIN-kod SE0009580590.

Teckningskurs

Aktierna emitteras till en teckningskurs om 3,0 SEK per aktie. Teckningskursen motsvarar en bolagsvärdering före emission om cirka 35,4 MSEK. Teckningskursen innebär en rabatt om ca 28 procent jämfört med aktiens stängningskurs den 9 januari 2017, som är den sista noteringen innan styrelsens förslag till Erbjudandet offentliggjordes. Courtage utgår ej.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden för att avgöra vilka personer som har rätt att erhålla teckningsrätter i Erbjudandet är den 2 februari 2017. Sista dag

för handel i Bolagets aktier inklusive rätt att delta i Erbjudandet är den 31 januari 2017. Första dag för handel i Bolagets aktier exklusive rätt till deltagande i Erbjudandet är den 1 februari 2017.

Teckningsperiod

Teckning av nya aktier ska ske under perioden från och med den 6 februari till och med den 20 februari 2017. Efter teckningsperiodens utgång blir outnyttjade teckningsrätter ogiltiga och saknar därmed värde. Outnyttjade teckningsrätter kommer att, utan avisering från Euroclear Sweden, bokas bort från VP-kontot. Styrelsen i CombiGene har rätt att förlänga tecknings- och betalningsperioden. För det fall beslut om förlängning av teckningsperioden fattas, kommer beslutet offentliggöras senast den 20 februari 2017.

Utspädning

Aktieägare som väljer att inte utnyttja sin rätt att teckna aktier i Erbjudandet kommer att spädas ut med upp till 4 720 637 aktier, vilket motsvarar 28,6 procent av Erbjudandet (beräknat som antalet nya aktier och röster dividerat med det totala antalet aktier och röster efter ett fulltecknat Erbjudande).

Information från Euroclear Sweden med anledning av Erbjudandet

Direktregistrerade innehav

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på ovannämnd avstämningsdag var registrerade i den av Euroclear Sweden för Bolagets räkning förda aktieboken och som äger rätt att teckna aktier i Erbjudandet, erhåller följande dokument från Euroclear Sweden:

- Sammanfattning
- en emissionsredovisning med bifogad förtryckt inbetalningsavi,
- en särskild anmälningssedel med bifogad icke ifylld inbetalningsavi, samt
- en anmälningssedel för teckning av aktier utan företrädesrätt.

Av den förtrycka emissionsredovisningen framgår antalet erhållna teckningsrätter. Den som var upptagen i den till aktieboken anslutna förteckningen över panthavare med flera underrättas separat. VP-avi som redovisar registreringen av teckningsrätter på aktieägarens VP-konto kommer inte skickas ut.

Förvaltarregistrerade innehav

Aktieägare vars innehav i CombiGene är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller varken emissionsredovisning eller särskild anmälningssedel. Teckning och betalning ska då istället ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

Teckning av nya aktier med stöd av teckningsrätter

Teckning med stöd av teckningsrätter ska ske genom kontant betalning senast den 20 februari 2017. Teckning genom kontant betalning ska antingen göras med den förtryckta inbetalningsavin som medföljer emissionsredovisningen eller med den inbetalningsavi som är fogad till den särskilda anmälningssedeln enligt nedanstående alternativ. Aktieägare vars innehav i CombiGene är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller varken emissionsredovisning eller särskild anmälningssedel. Teckning och betalning ska då istället ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

1. I det fall exakt samtliga på avstämningsdagen erhållna teckningsrätter utnyttjas för teckning av aktier ska endast den förtryckta inbetalningsavin användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Särskild anmälningssedel ska ej användas.
2. I det fall teckningsrätter förvärvas eller avyttras, eller ett annat antal teckningsrätter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen utnyttjas för teckning, ska den särskilda anmälningssedeln användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Anmälning om teckning genom betalning ska ske i enlighet med anvisningar på den särskilda anmälningssedeln. Den förtryckta inbetalningsavin ska därför inte användas.

Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Särskild anmälningssedel kan erhållas från Partner Fondkommission per telefon eller e-post. Ifylld anmälningssedel i samband med betalning ska skickas per post eller lämnas på nedanstående adress och vara Partner Fondkommission tillhanda senast klockan 15:00 den 20 februari 2017. Anmälningssedlar som skickas per post bör avsändas i god tid för att säkerställa ankomst före angivet sista datum. En (1) särskild anmälningssedel kommer att beaktas. För det fall fler än en (1) särskild anmälningssedel insändes kommer den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningssedlar kommer således att lämnas utan avseende.

Partner Fondkommission AB

Ärende: CombiGene

Lilla Nygatan 2

SE-411 09 Göteborg

Tel: +46 31 761 22 30

Fax: +46 31 711 11 20

E-post: info@partnerfk.se

Teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter

Teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter sker under samma period som teckning av nya aktier med stöd av teckningsrätter, det vill säga från och med den 6 februari till och med den 20 februari 2017. Anmälan om teckning utan företrädesrätt sker genom att "Anmälningssedel för teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter" ifylls, under-tecknas och skickas till Partner Fondkommission på adress enligt ovan. Anmälningssedeln kan erhållas från Partner Fondkommission per telefon, e-post eller genom att ladda ned den från CombiGenes hemsida. Ingen betalning ska ske i samband med ansökan om teckning utan företrädesrätt, utan sker i enlighet med vad som anges nedan. Anmälningssedeln ska vara Partner Fondkommission tillhanda senast klockan 15:00 den 20 februari 2017. Anmälningssedlar som skickas per post bör avsändas i god tid för att säkerställa ankomst före angivet sista datum. En (1) anmälningssedel kommer att beaktas. I det fall fler än en (1) anmälningssedel insändes kommer den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningssedlar kommer således att lämnas utan avseende.

Observera att anmälan är bindande.

Tilldelning vid teckning utan stöd av teckningsrätt

Aktier som inte tecknas med företrädesrätt ska tilldelas dem som tecknat minst 200 aktier utan stöd av teckningsrätt. Tilldelning utan företrädesrätt ska ske

- 1) i första hand till dem som även tecknat aktier med stöd av teckningsrätt, pro rata i förhållande till hur många aktier som tecknats med stöd av teckningsrätter, dock att tecknare som med tillämpning av denna tilldelningsprincip skulle ha tilldelats färre än 200 aktier efter avrundning ska tilldelas antingen 200 aktier eller inga aktier,
- 2) i andra hand till andra som tecknat aktier utan företrädesrätt, pro rata i förhållande till hur många aktier som tecknats, dock att tecknare som med tillämpning av denna tilldelningsprincip skulle ha tilldelats färre än 200 aktier efter avrundning ska tilldelas antingen 200 aktier eller inga aktier, och
- 3) i tredje hand till eventuella emissionsgaranter i enlighet med respektive garants garantiåtagande, eller vid överteckning pro rata i förhållande till respektive garants garantiåtagande.

Villkor och anvisningar forts

Bekräftelse om tilldelning och betalning av tilldelade aktier utan företrädesrätt

Besked om eventuell tilldelning av aktier tecknade utan företrädesrätt lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Betalningen ska erläggas senast tre (3) bankdagar efter utfärdandet av avräkningsnotan. Något meddelande lämnas ej till den vilken inte erhållit tilldelning. Erlägges ej likvid i rätt tid kan aktierna komma att överlåtas till någon annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt Erbjudandet, kan den vilken ursprungligen erhållit tilldelning av dessa aktier komma att svara för hela eller delar av mellanskillnaden. Tilldelning är inte beroende av när under anmälningsperioden anmälan inkom. I händelse av överteckning kan tilldelning utan företräde komma att utebli eller ske med ett lägre antal aktier än vad anmälan avser.

Aktieägare bosatta utanför Sverige

Aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i USA, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore eller Sydafrika eller annat land där deltagande i Erbjudandet helt eller delvis är föremål för legala restriktioner) och vilka äger rätt att teckna i Erbjudandet, kan vända sig till Partner Fondkommission enligt ovan för information om teckning av betalning.

Betalda tecknade aktier ("BTA")

Teckning och betalning registreras hos Euroclear Sweden så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknare en VP-avi med bekräftelse att inbokning i BTA skett på tecknares VP-konto. Betalda tecknade aktier benämns BTA på VP-kontot till dess att nyemissionen blir registrerad hos Bolagsverket. Aktieägare vilka har sitt innehav registrerat via depå hos bank eller fondkommissionär erhåller information från respektive förvaltare.

Handel med BTA

Handel med BTA kommer att ske på AktieTorget från och med den 6 februari 2017 till dess att Erbjudandet registreras hos Bolagsverket. De betalda och tecknade aktierna kommer att handlas under kortnamnet COMBI BTA med ISIN-kod SE0009580608.

Leverans av nya aktier

Så snart aktiekapitalshöjningen har registrerats hos Bolagsverket omvandlas BTA till aktier utan särskild avisering från Euroclear Sweden. För de aktieägare vilka har sitt innehav förvaltarregistrerat kommer information från respektive förvaltare.

Offentliggörande av utfallet i Erbjudandet

Snarast möjligt efter teckningsperioden och senast omkring den 22 februari 2017 kommer Bolaget offentliggöra utfallet av Erbjudandet. Offentliggörandet kommer att ske genom pressmeddelande och finnas tillgängligt på Bolagets hemsida.

Rätt till utdelning på de nya aktierna

De nya aktierna medför rätt till vinstutdelning första gången på avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att Erbjudandet registrerats hos Bolagsverket under förutsättning att de nya aktierna blivit registrerade och införda i den av Euroclear Sweden förda aktieboken på avstämningsdagen för sådan utdelning.

Övrig information

För det fall ett för stort belopp betalas av en tecknare av nya aktier kommer CombiGene ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Ingen ränta utgår för det överskjutande beloppet. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningsedel kan komma att lämnas utan avseende. Om teckningslikviden inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan avseende. Erlagd emissionslikvid kommer att återbetalas. Ingen ränta kommer att utbetalas för sådan likvid.

Verksamhetsbeskrivning

CombiGene har genom att kombinera framsteg inom neurovetenskap och modern genteknik utvecklat en behandlingsmetod som i prekliniska studier visat sig kunna lindra eller förhindra epilepsianfall.

Bolaget fokuserar i dagsläget på att vidareutveckla denna behandlingsmetod så att den kan komma epilepsipatienter tillgodo, men metoden kan ha potential att utvecklas så att den även kan användas mot andra neurologiska sjukdomar. Bolaget står på en vetenskaplig grund i form av upptäckter baserade på grundforskning av David Woldbye och Merab Kokaia som beskrivs närmare under avsnittet "Vetenskapliga grundare" i Memorandumet.

Affärsidé

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

Målsättning

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

Affärsmodell

CombiGenes strategi är att på egen hand utveckla behandlingsmetoden för epilepsi fram till att den uppnått en klinisk proof-of-concept i fas I/II-studie. Parallellt med detta kommer Bolaget aktivt arbeta med att skapa internationellt intresse kring denna

nya behandlingsmetod och att identifiera medelstora och större läkemedelsbolag med finansiella och utvecklingsmässiga muskler för att kunna ta produkten vidare till godkännande och marknads-lansering. Affärsmodellen för ett sådant samarbete är vanligen utlicensiering, men kan även innebära att hela projektet säljs eller till och med att Bolaget förvärvas.

Parallellt med att behandlingsmetoden för epilepsi utvecklas kommer Bolaget även att försöka exploatera tillämpningen på andra neurologiska sjukdomar, det vill säga att försöka bygga upp en plattform på vilken fler kommersialiseringsbara projekt kan byggas.

Genterapi i korthet

Genterapi kan användas för att införa fungerande gener i patientens celler i syfte att ersätta defekta eller saknade gener eller, som i CombiGenes behandlingsmetod, för att komplettera fungerande gener och därigenom öka uttrycket av endogena proteiner eller peptider som har terapeutiska effekter. Genterapi gör det möjligt att bota eller lindra en kronisk sjukdom genom en engångsbehandling, i motsats till traditionella läkemedel vilka behöver ges vid upprepade tillfällen.

Historik

1999 – 2005: Upptäckten

Merab Kokaia och David Woldbye inledde ett svenskt-danskt forskningssamarbete för att utveckla nya behandlingsformer mot svårbehandlad epilepsi. Ett flertal akademiska studier hade indikerat att produktionen av neuropeptid Y (NPY) ökar i hjärnans nyckelregioner efter ett epileptiskt anfall, och en hypotes var att NPY är en del av kroppens eget försvar för att hämma de epileptiska anfällen. Woldbye och Kokaia insåg att man kunde få en tydligare anfallshämmande effekt om en förhöjd nivå av NPY kombineras med ökad nivå av receptorn Y2, den receptor som NPY binder till för att utöva sin effekt.

2006 – 2013: CombiGene grundas

- En prioritetsansökan skickades in till svenska patentverket PRV.
- Framsteg hade skett inom genterapi-fältet och så kallade AAV-vektorer etablerat sig som en lämplig metod för att föra in terapeutiska gener i mänskliga nervceller.
- Tillsammans med entreprenören och finansieren Lars Thunberg bildade Woldbye och Kokaia CombiGene AB, för att kunna vidareutveckla och kommersialisera uppfinningen.
- Patentansökan skickades in i USA och Europa.
- Woldbyes och Kokaia akademiska forskningsprojekt fortsatte parallellt och ett stort antal artiklar publicerades i välrenommerade tidskrifter.
- Bolagets ägarkrets utökades.

2014 – 2015: Uppväxling

- Patentansökan godkändes i USA och Europa.
- CombiGene omvandlades till ett publikt aktiebolag, styrelsen ombildades och en plan lades upp för att notera Bolaget på AktieTorget.
- Bolagets säte och besöksadress förflyttades till Medicon Village i Lund.
- Noteringsemission tillförde Bolaget 12,5 MSEK före emissionskostnader och notering på AktieTorget skedde den 25 maj 2015.
- Dotterbolaget CombiGene Vet AB bildades.
- Avtal med Köpenhamns och Lunds universitet angående löpande kontraktforskning ingicks.
- Screening för att hitta den optimala genvektorn inleddes.

2016 – idag: Från forskning mot utveckling

- Första omgången screeningstudier genomfördes enligt plan.
- Nya studier startades och ny patentansökan skickades in.
- Ordinarie bolagsstämma den 4 april 2016 beslutade att dela ut CombiGene Vet AB till CombiGene AB:s aktieägare.
- CombiGene Vet AB namnändrades till Panion Animal Health AB.
- Läkemedelskandidat valdes.
- Bolaget kontrakterade en kontraktsforskningsorganisation (CRO) för att göra en dos-responsstudie med den valda läkemedelskandidaten.
- Jan Nilsson utsågs till ny verkställande direktör.
- Vetenskapligt rådgivningsmöte med svenska Läkemedelsverket hölls. Syftet med mötet var att presentera CombiGenes behandlingskoncept och att diskutera det prekliniska utvecklingsprogram som återstår innan Bolagets läkemedelskandidat kan testas på människa i en Fas I/II-studie.
- CombiGene tecknade avtal med Panion Animal Health för utlicensiering av läkemedelskandidat för veterinärmarknaden.

Epilepsiprojektet

Med Woldbyes och Kokaia vetenskapliga studier som en solid grund vidareutvecklar CombiGene konceptet med AAV vektor-framkallad uppreglering av NPY och Y2 mot att bli en säker och effektiv terapeutisk metod för behandling av epilepsi. Målgrupp för denna metod är i första hand patienter med partiell epilepsi och där den drabbade delen av hjärnan kan identifieras och som är resistent mot läkemedel och inte kan hjälpas av andra behandlingsalternativ.

Bolaget uppnådde under 2016 en viktig milstolpe; att välja läkemedelskandidat för sin första indikation: svårbehandlade fall av epilepsi. Valet av läkemedelskandidat eller "Candidate drug" ger ett tydligare fokus för Bolagets fortsatta prekliniska verksamhet.

Det prekliniska arbetet pågår bland annat i form av en dos-respons studie där svar ska erhållas under det första kvartalet 2017. Med informationen från denna studie som bas kan i sin tur en planerad större säkerhetsstudie initieras. Parallellt pågår förberedelser för att kunna inleda GMP arbetet på allvar genom att utvärdera olika tänkbara leverantörer i syfte att välja ut rätt GMP-tillverkningspartner. Målet är att gå in i klinik under 2019.

Andra projekt

CombiGenes huvudfokus är för närvarandet epilepsiprojektet som beskrivs ovan. Emellertid innehåller CombiGenes forskningsplattform möjligheter till ytterligare projekt. CombiGenes patentansökningar omfattar även andra neurologiska sjukdomar samt psykiatriska sjukdomar. Som ett första steg för att kunna exploatera detta gör CombiGene en bedömning av de senaste vetenskapliga framstegen och de medicinska behoven inom dessa områden, i syfte att välja en lämplig inriktning för ytterligare förstudier och ett eventuellt fullskaligt utvecklingsprojekt.

CombiGenes plattform

CombiGenes patenterade plattform bygger på användningen av genterapivektorer som levererar en kombination av transgener som kodar för två eller flera av NPY, NPY-receptorer, galanin, galaninreceptorer, somotostatin och/eller somotostatinreceptorer för behandling av neurologiska eller psykiatriska sjukdomar hos människor och djur. CombiGene har i första hand valt AAV-vektorn som utgångspunkt, och kommer att använda sig av välrenommerade GMP och icke-GMP tillverkare för att tillverka CombiGenes speciella varianter av vektorer.

Immateriella rättigheter

CombiGene är beroende av att erhålla skydd för sina immateriella tillgångar. Bolagets huvudtillgång består av en patentportfölj vars innehåll tydliggörs i tabellen nedan. CombiGenes patent avser användningen av vektorer, vilka innehåller en programmerad kod bestående av en kombination av gener, exempelvis NPY och Y2-receptorer, i samband med behandling av det drabbade området i hjärnan.

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

Område	Ans. nr.	Patentnr.	Ans. datum	Utgångsdatum
EPO	07769040.2	2046394	2007-07-04	2027-07-04
USA	12/308,959	8,901,094	2007-07-04	2027-07-04

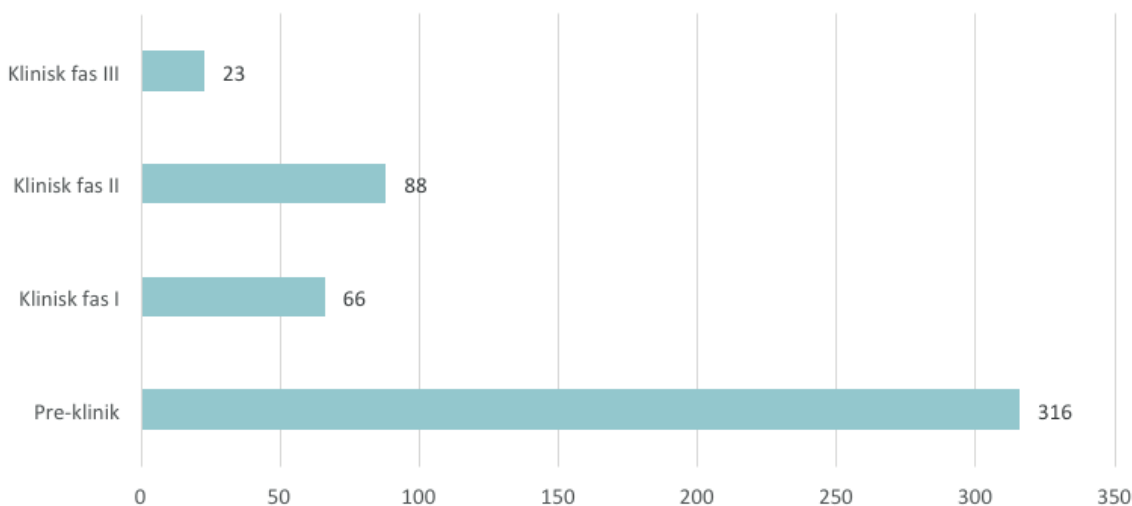
Marknadsöversikt

Genterapi

Genterapi är ett av de mest uppmärksammade områdena i läkemedelsindustrin mot bakgrund av den potential som föreligger för att kunna bota diverse kroniska sjukdomar. Idag arbetar fler än 700 företag på nya terapier baserade på gen-, cell- och vävnadsteknik¹⁾.

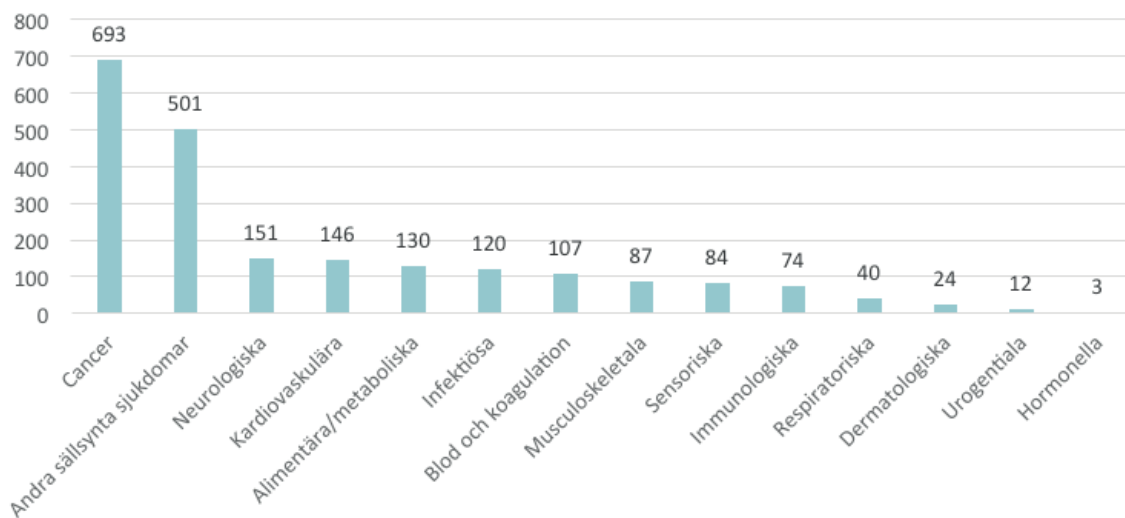
Grafen nedan redogör för förevarande status i de genterapiprojekt som genomgår prekliniska och kliniska studier i dagsläget enligt en rapport gjord i juni 2016 av Pharmaprojects.

Antal genterapiprojekt



Vad gäller olika indikationer som är föremål för forskning och utveckling inom genterapi domineras denna lista av onkologiska indikationer. Grafen nedan redogör för de olika sjukdomsområden som har varit föremål för åtminstone några genterapeutiska projekt²⁾.

Antal genterapeutiska projekt



¹⁾ Curative Regenerative Medicines: Preparing Health Care Systems for the Coming Wave, November 15th 2016.

²⁾ Pharmaprojects, juni 2016.

Ett antal genterapiläkemedel har lanserats i olika länder, tabellen nedan illustrerar detta ³⁾. Vidare befinner sig ett flertal genterapiläkemedel i den senare fasen av de kliniska studierna.

Läkemedel	Företag	Lanserat år	Först lanserat i
Onkologiska indikationer			
Imlygic	Amgen	2015	USA
Rexin-G	Epeius Biotechnologies	2007	Filippinerna
Oncorine	Shanghai Sunway Biotech	2005	Kina
Gendicine	Shenzhen SiBono GenTech Co.	2004	Kina
Icke-onkologiska indikationer			
Glybera	uniQure & Chiesi	2015	Tyskland
Neovasculgen	Human Stem Cells Institute	2012	Ryssland

Epilepsi

Cirka 50 miljoner människor världen över har diagnosen epilepsi. Epilepsi behandlas vanligtvis med AED (anti-epileptic drug) och nyligen genomförda studier har visat att upp till 70 procent behandlas framgångsrikt, det vill säga att deras anfall kontrolleras helt, med AED ⁴⁾. För epilepsipatienter som inte svarar på befintliga AED:er eller får biverkningar av dessa kan istället resektiv epilepsikirurgi, ett ingrepp där den del av hjärnan som orsakar anfallen tas bort, vara ett alternativ. Men för majoriteten av dessa patienter saknas en säker och effektiv behandling.

³⁾ Pharmaprojects, juni 2016.

⁴⁾ World Health Organization, Fact sheet Epilepsy, updated February 2016, <http://www.who.int/mediacentre/factsheets/fs999/en/>

Utvald finansiell information

Nedanstående finansiella information i sammandrag avseende verksamhetsåren 2014, 2015 och 2016 samt det fjärde kvartalet 2016 är hämtade ur Bolagets årsredovisningar för 2014 och 2015 samt Bolagets bokslutskommuniké för 2016. Avsnittet bör läsas tillsammans med avsnittet "Kommentarer till den finansiella utvecklingen", CombiGenes reviderade årsredovisningar för 2014 och 2015 med tillhörande noter och revisionsberättelser, samt Bolagets bokslutskommuniké för 2016, vilka är införlivade i Memorandumet genom hänvisning. Årsredovisningarna för 2014 och 2015 som

sammanfattas i detta avsnitt är upprättade enligt årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 (K3). Bolagets revisor har reviderat årsredovisningarna för 2014 och 2015. Bokslutskommunikén för 2016 har ej granskats av Bolagets revisor. Den finansiella informationen som har sammanfattats i detta avsnitt har ej granskats av revisor och utöver vad som framgår i detta avsnitt avseende finansiell information har ingen information i Memorandumet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Resultaträkning för moderbolaget i sammandrag

Belopp i TSEK	2016	2015	2016	2015	2014
	okt - dec	okt - dec	jan - dec	jan - dec	jan - dec
Nettoomsättning	0	0	0	0	0
Rörelsens kostnader					
Övriga externa kostnader	-2 021	-2 074	-7 185	-5 688	-961
Personalkostnader	-384	-293	-1 417	-566	0
Rörelseresultat	-2 405	-2 367	-8 602	-6 254	-961
Finansiellt netto	-79	1	-79	-215	1
Resultat efter finansiella poster	-2 484	-2 366	-8 681	-6 469	-961
Skatter	-	-	-	-	-
Periodens resultat	-2 484	-2 366	-8 681	-6 469	-961

Balansräkning för moderbolaget i sammandrag

Belopp i TSEK	2016	2015	2014
	31-dec	31-dec	31-dec
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	1 224	1 146	848
Finansiella anläggningstillgångar	190	83	0
Summa anläggningstillgångar	1 414	1 229	848
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar	610	352	207
Kassa och bank	2 860	9 376	5 193
Summa omsättningstillgångar	3 470	9 728	5 399
SUMMA TILLGÅNGAR	4 884	10 957	6 247
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	1 180	1 138	884
Reservfond	4	4	4
Fond för utvecklingsutgifter	77	0	0
Fritt eget kapital			
Överkursfond	2 821	16 533	5 717
Balanserat resultat inklusive periodens resultat	2	-7 409	-961
Summa eget kapital	4 084	10 266	5 665
Skulder			
Kortfristiga skulder	800	691	582
Summa skulder	800	691	582
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	4 884	10 957	6 247

Kassaflödesanalys i sammandrag

Belopp i TSEK	2016	2015	2016	2015	2014
	okt - dec	okt - dec	jan - dec	jan - dec	jan - dec
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-3 127	-1 539	-8 752	-6 286	-621
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0	0	-627	-601	-226
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	283	2 863	11 070	6 027
Periodens kassaflöde	-3 127	-1 256	-6 516	4 183	5 180
Likvida medel vid periodens början	5 987	10 632	9 376	5 193	13
Likvida medel vid periodens slut	2 860	9 376	2 860	9 376	5 193

Nyckeltal

Belopp i TSEK	2016	2015	2016	2015	2014
	okt - dec	okt - dec	jan - dec	jan - dec	jan - dec
Nettoomsättning	0	0	0	0	0
Periodens resultat, TSEK	-2 484	-2 366	-8 681	-6 469	-961
Soliditet ⁵⁾ , %	83,62	93,69	83,62	93,69	90,68
Balansomslutning, MSEK	4 884	10 957	4 884	10 957	6 247
Genomsnittligt antal anställda	1	1	1	1	0

⁵⁾ Med soliditet avses eget kapital i procent av balansomslutningen

Kommentarer till den finansiella utvecklingen

Resultaträkning

Nettoomsättning

CombiGene befinner sig i ett utvecklingsstadium och har följaktligen inte ännu genererat några intäkter.

Kostnader

Bolagets kostnader under 2016 uppgick till 8,6 MSEK, vilket är en ökning jämfört med 2015 om cirka 37 procent. Den största posten om 7,2 MSEK är hänförlig till övriga externa kostnader som i huvudsak utgörs av kostnader relaterade till forskning och utveckling. Kostnadsposten ökade med 26 procent jämfört med 2015. Totala kostnader noterades cirka 2 procent högre under det fjärde kvartalet 2016 jämfört med samma period 2015.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick under 2016 till -8,6 MSEK jämfört med -6,3 MSEK under 2015. Resultatposten noterades samtidigt 2 procent lägre under det fjärde kvartalet 2016 jämfört med motsvarande period 2015. Minskningen förklaras av ökade kostnader till följd av en övergång från ett forskningsstadium till ett utvecklingsstadium.

Finansiellt netto

Finansnetto under 2016 uppgick till 0,1 MSEK att jämföras med 2015 års finansnetto som uppgick till -0,2 MSEK. Finansnettot under det fjärde kvartalet 2016 uppgick till 0,1 MSEK att jämföras med 0,0 MSEK under motsvarande period 2015.

Resultat efter skatt

Årets resultat efter skatt under 2016 uppgick till -8,7 MSEK att jämföras med 2015 då årets resultat efter skatt noterades till -6,5 MSEK. Periodens resultat under det fjärde kvartalet 2016 uppgick till -2,5 MSEK att jämföras med -2,4 MSEK under motsvarande period 2015.

Balansräkning

Immateriella anläggningstillgångar

Bolagets immateriella anläggningstillgångar utgörs av patent och uppgick vid utgången av 2016 till 1,2 MSEK.

Skulder

Bolagets kortfristiga skulder uppgick vid utgången av 2016 till 0,8 MSEK vilket är en ökning med 16 procent jämfört med samma tidpunkt 2015. De kortfristiga skulderna utgörs i huvudsak av leverantörsskulder samt upplupna kostnader. Bolaget har ej någon långfristig skuldsättning.

Eget kapital, skulder och annan finansiell information

Tabellerna nedan återger information om CombiGenes eget kapital och skuldsättning per den 31 december 2016.

Nettoskuldsättning, TSEK	
A) Kassa	2 860
B) Likvida medel	0
C) Lätt realiserbara värdepapper	0
D) Summa likviditet (A) + (B) + (C)	2 860
E) Kortfristiga fordringar	610
F) Kortfristiga bankkulder	0
G) Kortfristig del av långfristiga skulder	0
H) Andra kortfristiga skulder	800
I) Summa kortfristiga skulder (F) + (G) + (H)	800
J) Summa nettoskuldsättning (I) - (E) - (D)	2 670
K) Långfristiga banklån	0
L) Emitterade obligationer	0
M) Andra långfristiga lån	0
N) Långfristig skuldsättning	0
O) Nettoskuldsättning (J) + (N)	0
Eget kapital och skuldsättning, TSEK	
Räntebärande kortfristiga skulder	
Mot borgen	0
Mot säkerhet	0
Blancokrediter	0
Summa räntebärande kortfristiga skulder	0
Räntebärande långfristiga skulder	
Mot borgen	0
Mot säkerhet	0
Blancokrediter	0
Summa räntebärande långfristiga skulder	0
Eget kapital	
Aktiekapital	1 180
Reservfond	4
Andra reserver	77
Balanserat resultat inklusive periodens resultat	2 823
Minoritetsandel	0
Summa eget kapital	4 084

Pågående och planerade investeringar

CombiGene har inga pågående väsentliga investeringar och har inte beslutat om några planerade väsentliga investeringar. Historiskt har CombiGenes investeringar i huvudsak bestått av patent. Det redovisade värdet för patenten uppgick per utgången av 2016 till 1,2 MSEK. Avskrivningar har inte skett utan kommer att påbörjas när patenten tas i bruk.

Geografisk intäktsfördelning

Bolaget har inte haft någon omsättning under räkenskapsåren 2014, 2015 och 2016.

Uttalande angående rörelsekapital

Styrelsen gör bedömningen att befintligt rörelsekapital ej räcker för den kommande tolv månadersperioden, därav genomförs Företrädesemissionen.

Företrädesemissionen omfattas till 80,5 procent av garantiåtaganden och teckningsförbindelser, vilket är erforderligt rörelsekapital för den kommande tolv månadersperioden. Den likvid som Bolaget tillförs genom Företrädesemissionen räcker mellan 12 till 15 månader baserat på nuvarande plan.

Under 2018 kommer Bolaget att behöva ytterligare kapitaltillskott för att säkerställa tillverkning av läkemedelskandidaten i enlighet med GMP, vilket i sin tur möjliggör för Bolaget att genomföra de prekliniska toxstudier som krävs för att kunna genomföra den efterföljande fas I studien.

Trender och tendenser

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

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

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

Väsentliga händelser efter den senaste rapportperioden

Bolagets bokslutskommuniké har offentliggjorts samma dag som Memorandumets avgivande. Således förekommer inga väsentliga händelser efter den senaste rapportperioden.

Styrelse, ledande befattningshavare och revisor

Styrelse

Namn	Befattning	Födelseår	Invald	Innehav (antal aktier)
Arne Ferstad	Ordförande	1950	2014	168 408
Lars Thunberg	Ledamot	1966	2006	2 900 000
Per Ericsson	Ledamot	1965	2014	40 000
Morten Albrechtsen	Ledamot	1964	2014	26 000
Peter Nilsson	Ledamot	1970	2014	136 991

Enligt CombiGenes bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre och högst tio styrelseledamöter med högst tio suppleanter. Bolagets styrelse består för närvarande av fem styrelseledamöter utan suppleanter. Styrelsen har säte i Lunds kommun. Styrelseledamöterna är valda för tiden intill slutet av årsstämman 2017.

Arne Ferstad (Född 1950)

Uppdrag och invald: Styrelseordförande, invald 2014.

Arbetslivserfarenhet: Arne har bred erfarenhet inom bioteknik- och läkemedelsbranschen, inklusive affärsutveckling och marknadsföring på internationell nivå. Han är verkställande direktör och Director för Ankor Consultants Ltd och har varit ansvarig för Baxter Healthcares affärer i Norden och Beneluxländerna, President för EMEA Baxter Renal Division, chef för Baxters bioscience-affärer i Asien samt haft flera ledande positioner inom Baxters R&D. Han har även varit General Manager och Vice President på Pharmacia Corporation.



Andra pågående styrelsuppdrag:

Bolag	Position
Ankor Consultants LTD	Director
CombiGene Personal AB	Styrelseordförande
NeuroVive Pharmaceutical AB (publ)	Styrelseledamot
Clinical Laserthermia Systems AB (publ)	Styrelseledamot
PEPTONIC medical AB (publ)	Styrelseledamot

Avslutade styrelsuppdrag under de senaste fem åren:

Bolag	Position
AroCell AB (publ)	Styrelseordförande/styrelseledamot
Aggancio Research AB	Styrelseordförande
Medfield Diagnostics AB (publ)	Styrelseordförande
Panion Animal Health AB	Styrelseledamot

Ägande av bolag (tio procent eller mer): Ankor Consultants Ltd.

Direkt och indirekt innehav i CombiGene: 168 408 aktier.

Lars Thunberg (Född 1966)

Uppdrag och invald: Styrelseledamot, invald 2006.

Arbetslivserfarenhet: Lars är en av medgrundarna av CombiGene och var även dess styrelseordförande under perioden augusti 2013 till oktober 2014. Han är utbildad civilekonom vid Stockholms Universitet och Lunds Universitet, samt styrelseordförande för ett antal bolag, däribland VA Automotive i Hässleholm AB som är noterat på Nasdaq First North Stockholm



Andra pågående styrelseuppdrag:

Bolag	Position
VA Components i Hässleholm AB	Styrelseordförande
Lidhs Verktygsindustri Aktiebolag	Styrelseordförande
VA Automotive i Hässleholm AB	Styrelseordförande
Camito Sweden AB	Styrelseordförande
Panion Animal Health AB	Styrelseordförande
Högskolan i Kristianstad Holding AB	Styrelseledamot
VA Engineering i Hässleholm AB	Styrelseledamot
SwePart verktyg i Tyringe AB	Styrelseledamot
M & L Industriförvaltning AB	Styrelseledamot
CombiGene Personal AB	Styrelseledamot
Hardmesch AB	Styrelsesuppleant

Avslutade styrelseuppdrag under de senaste fem åren:

Bolag	Position
Moderna Verktyg i Söderköping AB	Styrelseordförande
aXimed AB (publ)	Styrelseordförande
aXichem AB (publ)	Styrelseordförande/styrelseledamot
VA Automation i Hässleholm AB	Styrelseordförande/styrelseledamot
VA International AB	Styrelseordförande/styrelseledamot
Veal Fastigheter i Tyringe AB	Styrelseordförande
ViscoSens AB	Styrelseledamot
Stockaby Affärsutveckling AB	Styrelseledamot

Ägande av bolag (tio procent eller mer): CombiGene AB, Panion Animal Health AB och M & L Industriförvaltning AB.

Direkt och indirekt innehav i CombiGene: 2 900 000 aktier.

Per Ericsson (Född 1965)

Uppdrag och invald: Styrelseledamot, invald 2014.

Arbetslivserfarenhet: Per är verksam som advokat, främst med inriktning på immaterialrätt, på Advokatbyrån Gulliksson AB där han även ingår i ledningsgruppen sedan 2002. Dessförinnan ingick han i ledningsgruppen för patentbyrån Ström & Gulliksson AB sedan 1998.



Andra pågående styrelseuppdrag:

Bolag	Position
Advokatbyrån Gulliksson AB	Styrelseledamot

Avslutade styrelseuppdrag under de senaste fem åren: Inga

Ägande av bolag (tio procent eller mer): Advokatbyrån Gulliksson AB.

Direkt och indirekt innehav i CombiGene: 40 000 aktier.

Peter Nilsson (Född 1970)

Uppdrag och invald: Styrelseledamot, invald 2014.

Arbetslivserfarenhet: Peter är utbildad civilekonom och auktoriserad revisor som tidigare har varit delägare samt affärsområdeschef på Mazars SET Revisionsbyrå AB. För närvarande är han verksam som CFO i Rotorbulk-koncernen, vilken även är känd som Finja.



Andra pågående styrelseuppdrag:

Bolag	Position
Åhus Åkeri AB	Styrelseordförande
PN Finanskonsult AB	Styrelseledamot
VA Automotive i Hässleholm AB	Styrelseledamot
CombiGene Personal AB	Styrelsesuppleant

Avslutade styrelseuppdrag under de senaste fem åren: Inga

Ägande av bolag (tio procent eller mer): PN Finanskonsult AB.

Direkt och indirekt innehav i CombiGene: 136 991 aktier.

Morten Albrechtsen (Född 1964)

Uppdrag och invald: Styrelseledamot, invald 2014.

Arbetslivserfarenhet: Morten har lång erfarenhet av CNS-läkemedelsutveckling inklusive läkemedel mot Alzheimers sjukdom och depression (för bolaget Enkam), Parkinsons sjukdom (Boehringer Ingelheim), smärtkontroll (Nycomed), sömnlöshet (Blake Insomnia Inc.) och stroke (Boehringer Ingelheim, Enkam). Hans erfarenhet spänner från preklinisk och klinisk utveckling till Regulatory Affairs och kommersialisering, och den omfattar både biologiska produkter och småmolekyler.



Andra pågående styrelseuppdrag:

Bolag	Position
Appium Partners P/S	Styrelseledamot
Pulmotrance ApS	Styrelseledamot
Innovavision ApS	Styrelseledamot
Innoc ApS	Styrelseledamot
Komplementar Appium Partners IVS	Styrelseledamot

Avslutade styrelseuppdrag under de senaste fem åren:

Bolag	Position
Suma Care ApS	Styrelseordförande
SMW Holding ApS	Styrelseordförande
Norma A/S	Styrelseordförande
Norma AB	Styrelseledamot
Cartificial A/S	Styrelseledamot
Medicometrics ApS	Styrelseledamot
Angio ApS	Styrelseledamot
SEMA ApS	Styrelseledamot
Zleepax Europe ApS	Styrelseledamot
Zleepax ApS	Styrelseledamot
MICROW ApS	Styrelseledamot
Enkam Pharmaceuticals A/S	Styrelseledamot
Panion Animal Health AB	Styrelseledamot

Ägande av bolag (tio procent eller mer): RetiCare IVS.

Direkt och indirekt innehav i CombiGene: 26 000 aktier.

Ledande befattningshavare

Namn	Befattning	Födelseår	Anställd	Innehav (antal aktier)
Jan Nilsson	Verkställande direktör	1949	2016	0
Casper René Götzsche	FoU-chef	1981	2015	6 240

Jan Nilsson (Född 1949)

Uppdrag och invalid: Verkställande direktör sedan 2016.

Arbetslivserfarenhet: Jan utsågs till verkställande direktör i CombiGene den 1 oktober 2016. Han har en lång och bred erfarenhet från såväl stora läkemedelsföretag som från bioteknikföretag. Han har även varit verksam inom flera olika områden inom läkemedelsindustrin såsom läkemedelsutveckling, försäljning och marknadsföring av etablerade internationella varumärken. Jan har även lång erfarenhet av ledarskap och har tjänstgjort som verkställande direktör i både offentliga och privata företag.



Andra pågående styrelseuppdrag:

Bolag	Position
CanImGuide Therapeutics AB	Styrelseledamot
Urbicum Ledningskonsult AB	Styrelseledamot

Avslutade styrelseuppdrag under de senaste fem åren:

Bolag	Position
NeuroVive Pharmaceutical AB	Styrelseledamot
Lipopeptide AB	Styrelseledamot

Ägande av bolag (tio procent eller mer): Urbicum Ledningskonsult AB.

Direkt och indirekt innehav i CombiGene: 120 000 teckningsoptioner.

Casper René Götzsche (Född 1981)

Uppdrag och invalid: FoU-chef sedan 2015.

Arbetslivserfarenhet: PhD i hälso- och medicinsk vetenskap från Köpenhamns Universitet 2015. Casper har arbetat med NPY och genterapi med inräkning på hjärnsjukdomar sedan 2008 och har författat över tio vetenskapliga artiklar med anknytning till ämnet. Han har tidigare varit ansluten som gästforskare vid Lunds Universitet och vid välrenommerade Massachusetts Institute of Technology.



Andra pågående styrelseuppdrag: Inga

Avslutade styrelseuppdrag under de senaste fem åren: Inga

Ägande av bolag (tio procent eller mer): RetiCare IVS.

Direkt och indirekt innehav i CombiGene: 6 240 aktier samt 30 000 teckningsoptioner.

Övriga upplysningar avseende styrelse och ledande befattningshavare

Lars Thunberg var styrelseordförande i Moderna Verktyg i Söderköping AB som gick i konkurs den 16 mars 2012. Konkursen avslutades den 25 juni 2013. Arne Ferstad var verkställande direktör i det personliga konsultföretaget Ankor Consultants BVBA (Belgien) som likviderades i september 2014 på grund av att konsultföretagets verksamhet flyttades till London, Storbritannien. Morten Albrechtson var styrelseordförande i Norma A/S som gick i konkurs den 8 augusti 2016. Morten avslutade sitt uppdrag som styrelseordförande i Norma A/S den 29 december 2012.

Härutöver har ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare i CombiGene varit inblandad i konkurs, likvidation eller liknande under de senaste fem åren. Inte heller har någon ledamot eller ledande befattningshavare under de senaste fem åren

dömts i bedrägerirelaterade mål, haft näringsförbud eller utsatts för anklagelser eller sanktioner av myndighet eller branschsammanlutning.

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

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

Styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via den adress som angivits i slutet av Memorandumet.

Revisor

exset Revision Hässleholm AB, Frykholmsgatan 1, 281 31 Hässleholm, med Fatima Smiding (född 1978) och Thomas Axelsson (född 1961) som revisorer. Fatima och Thomas är auktoriserade revisor och medlem i FAR, branschorganisationen för revisorer i Sverige.

Vetenskapliga grundare



David Woldbye (Född 1963)

David är docent vid Köpenhamns Universitet där han bland annat leder en egen forskargrupp på Laboratory of Neural Plasticity Department of Neuroscience and Pharmacology. Han var först i världen med att visa att NPY har antiepileptisk effekt in vivo, och har publicerat ett stort antal vetenskapliga artiklar inom detta och närgränsande forskningsområden.

Direkt och indirekt innehav i CombiGene:

216 000 aktier samt 80 000 teckningsoptioner.



Merab Kokaia (Född 1956)

Merab är professor i neurofysiologi samt föreståndare för Epilepsicentrum vid Lunds Universitets medicinska fakultet. Utöver sitt samarbete med David Woldbye kring NPY och epilepsi har Merab även lett banbrytande studier inom optogenetik och neurotrofiner i epilepsisammanhang. Han medverkade även till de vetenskapliga upptäckter och patenterade uppfinningar som gav upphov till företagen NeuroVive Pharmaceutical AB (publ) samt MaasBiolab i USA.

Direkt och indirekt innehav i CombiGene:

432 000 aktier samt 60 000 teckningsoptioner.

Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden

Aktier och aktiekapital

Enligt bolagsordningen ska aktiekapitalet vara lägst 500 000 SEK och högst 2 000 000 SEK, fördelat på lägst 5 000 000 aktier och högst 20 000 000 aktier. Före Erbjudandet uppgår aktiekapitalet i Bolaget till 1 180 159,30 SEK och fördelas på 11 801 593 aktier. Varje aktie har ett kvotvärde om 0,10 SEK. Erbjudandet kommer vid fullteckning medföra att antalet aktier i Bolaget ökar från 11 801 593 till 16 522 230 aktier. För de aktieägare som avstår att teckna aktier i Erbjudandet kommer en utspädningseffekt motsvarande cirka 28,6 procent att realiseras (beräknat som 4 720 637 aktier dividerat med det totala antalet aktier i Bolaget efter Erbjudandet).

Aktierna i Bolaget är av samma aktieslag, denominerade i SEK och har emitterats i enlighet med bestämmelserna i aktiebolagslagen (2005:551). CombiGene är anslutet till Euroclear Swedens kontobaserade värdepapperssystem, varför inga fysiska aktiebrev utfärdas. Samtliga till aktien knutna rättigheter tillkommer den som är registrerad i den av Euroclear Sweden förda aktieboken. Samtliga aktier är emitterade och fullt betalda. Samtliga aktier medför lika rätt till vinst och utdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuellt överskott vid likvidation. Aktieägarna har företrädesrätt vid teckning av nya aktier, teckningsoptioner och konvertibler såvida bolagsstämman, eller styrelsen efter bolagsstämmans bemyndigande, inte beslutar om apport-, kvittnings- eller nyemission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Inga begränsningar föreligger avseende aktiernas överlåtbarhet.

År	Händelse	Ökning av antal aktier	Ökning aktiekapital	Totalt aktiekapital	Totalt antal aktier	Kvotvärde
1990	Nybildning	500	50 000	50 000	500	100
1997	Fondemission	500	50 000	100 000	1 000	100
2010	Nyemission	26	2 600	102 600	1 026	100
2013	Nyemission	410	41 000	143 600	1 436	100
2014	Fondemission	4 308	430 800	574 400	5 744	100
2014	Nyemission	300	30 000	604 400	6 044	100
2014	Split (1 000:1)	6 037 956	0	604 400	6 044 000	0,1
2014	Nyemission	2 800 000	280 000	884 400	8 844 000	0,1
2015	Nyemission	2 500 000	250 000	1 134 400	11 344 000	0,1
2015	Utnyttjande av teckningsoptioner	37 970	3 797	1 138 197	11 381 970	0,1
2016	Utnyttjande av teckningsoptioner	419 623	41 962	1 180 159	11 801 593	0,1
2017	Förevarande nyemission ⁶⁾	4 720 637	472 064	1 652 223	16 522 230	0,1

⁶⁾ Vid fullteckning av Erbjudandet.

Aktiebaserade incitamentsprogram

Årsstämman den 4 april 2016 beslutade, på förslag av styrelsen, att ge ut högst 353 760 teckningsoptioner med rätt för Bolagets helägda dotterbolag att vederlagsfritt teckna samtliga teckningsoptioner. Varje teckningsoption berättigar till teckning av en aktie i Bolaget. Dotterbolaget ska överlåta teckningsoptioner till ledande befattningshavare och nyckelpersoner enligt den närmare fördelning som styrelsen beslutade inom ramen för stämmans beslut. Två ledande befattningshavare erbjöds att förvärva högst 90 000 teckningsoptioner och två nyckelpersoner erbjöds att förvärva högst 140 000 teckningsoptioner. Vidare innefatta fördelningen att sådana nuvarande och framtida nyckelpersoner (maximalt tre personer) som i sin roll i Bolagets koncern har ett uttalat ansvar för Bolagets utveckling och en betydande möjlighet att påverka denna ska erbjudas att förvärva högst 10 000 till 60 000 teckningsoptioner per person.

Vidareöverlåtelse ska ske på marknadsmässiga villkor enligt Black & Scholes-modellen varvid aktiekursen, aktiekursens volatilitet, optionsprogrammets löptid, priset vid utnyttjande av teckningsoptionerna samt den riskfria räntan ska beaktas vid bestämmande av priset på teckningsoptionerna.

Värderingen ska utföras av ett registrerat revisionsbolag som är att betrakta som oberoende i förhållande till Bolaget.

Teckningsoptionerna kan utnyttjas för teckning av aktier i Bolaget under perioden från och med 7 maj till 21 maj 2019 till ett belopp per aktie motsvarande 150 procent av genomsnittet av sista betalkurs för Bolagets aktie på AktieTorgets officiella kurslista under perioden mellan den 18 april till den 2 maj 2016. Vid fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner ökar Bolagets aktiekapital med 35 376 SEK fördelat på 353 760 aktier motsvarande en utspädning om cirka 2,9 procent av antalet aktier före Erbjudandet.

Omräkning av lösenpriset kommer att ske i enlighet med fastställda optionsvillkor och omräkningen syftar till att försätta optionsinnehavarna i samma situation som innan Erbjudandet.

Den 28 november 2016 meddelande Bolaget att dess nytilträdde verkställande direktör, Jan Nilsson, utnyttjar ett erbjudande att köpa optioner inom ramen för optionsprogrammet. Jan Nilsson förvärvar 60 000 teckningsoptioner från optionsprogrammet, vilket motsvarar 100 procent av erbjudandet. I tillägg till förvärvet från optionsprogrammet förvärvar Jan Nilsson ytterligare 60 000 teckningsoptioner från sin företrädare som verkställande direktör.

Ägarstruktur

Antal aktieägare i CombiGene uppgick till 799 stycken per den 31 december 2016. Av nedanstående tabell framgår information avseende ägarförhållanden i Bolaget per den 31 december 2016.

Aktieägare	Antal aktier	Procent
Skandia Försäkrings depåförsäkring skandialink	4 154 550	35,2
KAS Bank, client account Winterflood	944 723	8,01
Nordnet Pensionsförsäkring AB	584 415	4,95
Avanza Pensions Försäkringsaktiebolag	516 643	4,38
Merab Kokaia	432 000	3,66
Christer Atterklev	374 106	3,17
David Woldbye	216 000	1,83
Köpenhavns Universitet	216 000	1,83
Arne Ferstad	168 408	1,43
PN Finanskonsult AB	136 991	1,16
Övriga	4 057 757	34,38
Totalt	11 801 593	100%

Handelsplats

Bolagets aktie har handlats på AktieTorget sedan den 25 maj 2015. Bolagets aktie har ISIN-kod SE0006504593 och kortnamn COMBI.

Utdelning och utdelningspolicy

Beslut om vinstutdelning fattas av årsstämman och utbetalning ombesörjs av Euroclear Sweden. Rätt till utdelning tillkommer den som är registrerad som aktieägare i den av Euroclear Sweden förda aktieboken på den avstämningsdag för utdelningen som beslutas av bolagsstämman. Utdelning utbetalas normalt som ett kontant belopp per aktie genom försorg av Euroclear Sweden. 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.

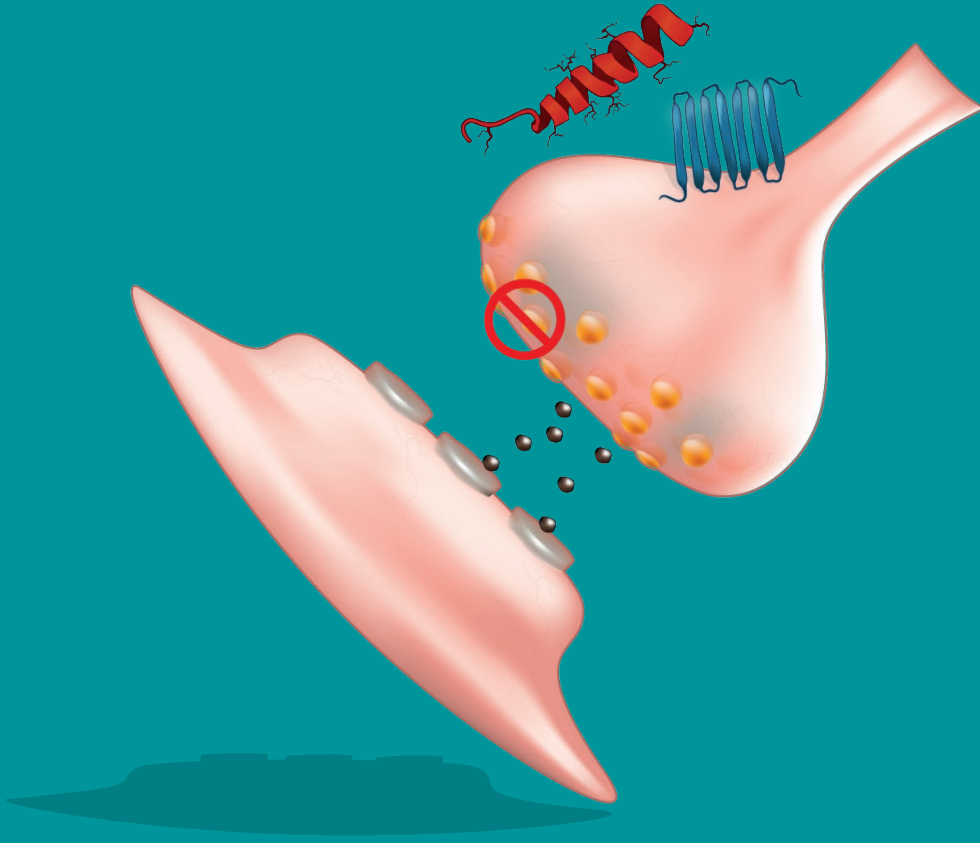
Bolaget tillämpar inte några restriktioner eller särskilda förfaranden vad avser kontant utdelning till aktieägare bosatta utanför Sverige. Med undantag för eventuella begränsningar som följer av bank-

och clearingsystem sker utbetalning på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. För aktieägare som inte är skatterättsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normalt svensk kupongskatt.

Det föreligger inga rättigheter, förutom rätt till aktieutdelning, att ta del av Bolagets vinster. Bolaget har hittills inte lämnat någon utdelning. Det finns inga garantier för att det för ett visst år kommer att föreslås eller beslutas om någon utdelning i Bolaget. Avsikten är att styrelsen årligen skall pröva möjligheten till utdelning. I övervägandet om framtida utdelning kommer styrelsen att beakta flera faktorer, bland annat Bolagets verksamhet, rörelseresultat och finansiella ställning, aktuellt och förväntat likviditetsbehov, expansionsplaner, avtalsmässiga begränsningar och andra väsentliga faktorer.

Övrig information

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



NPY och Y2 minskar överdriven frisättning av glutamat, vilket är orsaken till epileptiska anfall

Ägar- och bolagsstyrning

Lagstiftning

CombiGene tillämpar svensk aktiebolagslag samt följer de bestämmelser som föreskrivs i Bolagets bolagsordning, se vidare i avsnittet "Bolagsordning".

Svensk kod för bolagsstyrning

Aktierna i CombiGene är listade på AktieTorget och således är svensk kod för bolagsstyrning ("Koden") inte obligatorisk för CombiGene. Styrelsen kommer dock att noggrant följa den praxis som utvecklas avseende Koden och avser att tillämpa Koden i de delar som kan bedömas ha relevans för CombiGene och dess aktieägare.

Bolagsstämma

Aktieägarnas rätt att besluta i CombiGene angelägenheter utövas vid bolagsstämman. Aktieägare som är registrerade i aktieboken per avstämningsdagen och har anmält deltagande i tid har rätt att delta på bolagsstämman och rösta för samtliga sina aktier. Aktieägare som företräds genom ombud skall utfärda daterad fullmakt för ombudet. Årsstämman i Bolaget skall hållas inom sex månader efter räkenskapsårets utgång. På årsstämman fattas beslut om bland annat fastställelse av Bolagets resultaträkning och balansräkning, dispositioner beträffande Bolagets vinst eller förlust, ansvarsfrihet gentemot Bolaget för styrelseledamöter och verkställande direktör, val av styrelseledamöter, styrelseordförande, revisor, fastställande av arvoden till styrelse och revisor, samt övriga ärenden som ankommer på stämman enligt Aktiebolagslagen eller bolagsordningen. Extra bolagsstämma hålls då styrelsen, eller i förekommande fall aktieägare, finner skäl därtill enligt aktiebolagslagen.

Extra bolagsstämma den 26 januari 2017

Extra bolagsstämma den 26 januari 2017 beslutade i enlighet med styrelsens förslag om emission av aktier med iakttagande av aktieägarnas företrädesrätt. Den beslutade emissionen är förevarande Erbjudande som beskrivs i Memorandumet.

Årsstämman 2016

På årsstämman den 4 april 2016 beslutades i enlighet med styrelsens förslag att samtliga aktier i det helägda dotterbolaget CombiGene Vet AB ska delas ut till aktieägarna i CombiGene AB. Vidare beslutade stämman, på förslag av styrelsen, att ge ut högst 353 760 teckningsoptioner med rätt för Bolagets helägda dotterbolag att vederlagsfritt teckna

samtliga teckningsoptioner. Varje teckningsoption berättigar till teckning av en aktie i Bolaget. Dotterbolaget ska överlåta teckningsoptioner till ledande befattningshavare och nyckelpersoner enligt den närmare fördelning som framgår av den stämmokommuniké som offentliggjordes den 5 april 2016. Årsstämman beslutade vidare att bevilja styrelseledamöterna och den verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret 2015. Morten Albrechtsen, Arne Ferstad, Per Ericsson, Peter Nilsson och Lars Thunberg omvaldes till styrelseledamöter och Arne Ferstad omvaldes till styrelseordförande. Auktoriserade revisorerna Thomas Axelsson och Fatima Smiding omvaldes till revisorer. Stämman beslutade vidare att Bolaget ska ha en revisorssuppleant och utsåg auktoriserade revisorn Joakim Paulson till revisorssuppleant. Stämman beslutade om styrelsearvode på 44 300 SEK till ordinarie styrelseledamöter och 88 600 SEK till styrelsens ordförande samt att revisorsarvode ska utgå enligt godkänd räkning. Slutligen beslutade stämman att i enlighet med styrelsen förslag ändra § 3 i bolagsordningen.

Övrig information

Ingen av Bolagets styrelseledamöter och verkställande direktör, har ingått avtal med någon innebärande en begränsning för befattningshavaren att överlåta värdepapper i CombiGene.

Ingen av Bolagets styrelseledamöter och verkställande direktör har träffat någon överenskommelse med större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter enligt vilken överenskommelse befattningshavaren valts in i styrelsen i CombiGene eller tillträtt sin anställning som verkställande direktör. Det föreligger inte några avtal om förmåner efter det att uppdraget eller anställningen har avslutats. Inga omständigheter finns som skulle innebära att det föreligger någon potentiell intressekonflikt för befattningshavarna i förhållande till uppdraget i CombiGene.

Legala frågor och kompletterande information

Associationsform

CombiGene AB (publ) med organisationsnummer 556403-3818, är ett publikt aktiebolag och bedriver verksamhet under denna associationsform, vilket regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Bolaget registrerades den 3 oktober 1990 hos Bolagsverket. Föremålet för Bolagets verksamhet är att utveckla och kommersialisera genterapi för behandling av i första hand neurologiska och psykiatriska sjukdomar, och därmed förenlig verksamhet.

Legal organisation

Den legala organisationen består av CombiGene AB (publ) samt det helägda dotterbolaget CombiGene Personal AB vars ändamål är att administrera teckningsoptionsprogram.

CombiGene AB (publ) – 556403-3818

CombiGene Personal AB – 559052-2735

Tvister och rättsliga processer

Bolaget har inte varit, och är inte part i något rättsligt förfarande eller skiljeförfarande under de tolv senaste månaderna som skulle kunna få betydande effekter på Bolagets finansiella ställning. Bolaget känner inte till att några rättsliga tvister skulle kunna komma framöver.

Väsentliga avtal

Utlicensieringsavtal till Panion Animal Health AB

Bolaget tecknade den 1 december 2016 ett avtal om att exklusivt utlicensiera sin teknologi för behandling av epilepsi till Panion Animal Health AB för användning inom veterinärvården, avseende hund och katt. Licensavtalet ger Panion Animal Health AB exklusiv rätt att utveckla veterinärmedicinska behandlingsmetoder baserade på CombiGenes läkemedelskandidat. Licensen omfattar verksamhet inom EES, Schweiz och USA. Avtalet omfattar en engångsbetalning om tre miljoner kronor, vilken kommer att erläggas då Panion Animal Health AB erhållit finansiering för sin verksamhet, vilket beräknas ske under 2017. Därutöver erhåller CombiGene royaltys på framtida försäljning.

Transaktioner med närstående

Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har eller har haft någon direkt eller indirekt delaktighet som motpart i några av Bolagets affärstransaktioner som är eller har varit ovanliga till sin karaktär eller med avseende på villkoren och som i något avseende kvarstår oreglerad eller oavslutad. Revisorn har inte heller varit delaktig i några affärstransaktioner enligt ovan. Bolaget har inte heller lämnat lån, ställt garantier eller ingått borgensförbindelser till eller till förmån för någon av styrelsens ledamöter, ledande befattningshavare eller revisor i Bolaget.

Försäkringar

Styrelsen bedömer att CombiGene har ett för verksamhetens bedrivande fullgott försäkringsskydd. Det finns dock ingen garanti för att Bolaget inte drabbas av förluster som inte täcks av dess försäkringar.

Rådgivare

Finansiell rådgivare till Bolaget är Partner Fondkommission som biträtt CombiGene i upprättandet av Memorandumet. Partner Fondkommission är även emissionsinstitut avseende Erbjudandet.

Intressen och intressekonflikter

Ett antal av CombiGenes aktieägare har genom teckningsförbindelser åtagit sig att teckna aktier i Erbjudandet. Ingen ersättning utgår till dessa aktieägare för deras åtaganden. Utöver ovanstående parterns intresse att Erbjudandet ska genomföras framgångsrikt finns inga ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet.

Partner Fondkommission är, som nämnt ovan, finansiell rådgivare till Bolaget och agerar emissionsinstitut i samband med Erbjudandet. Avtalet mellan Bolaget och Partner Fondkommission är upprättat på marknadsmässiga villkor och Partner Fondkommission erhåller en på förhand avtalad ersättning i samband med Erbjudandet. Därutöver har Partner Fondkommission inga ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet.

Teckningsförbindelser och garantiåtaganden

I samband med Erbjudandet har skriftliga avtal ingåtts med garantier uppgående till 11,4 MSEK. Garantin gäller om utfallet av teckning av aktier i Erbjudandet har skett till sammanlagt belopp som understiger 11,4 MSEK. För det fall Erbjudandet tecknas för ett belopp understigande 11,4 MSEK förbinder sig garantierna att teckna sin del av mellanskillnaden upp till 11,4 MSEK pro rata. Garantierna har inte säkerställts genom förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande. Garantikostnaden uppgår till totalt 1 140 TSEK, motsvarande 10 procent av garanterat belopp. Avtal om garantiåtaganden slöts under januari 2017.

Efter att garantiavtal ingåtts har styrelsemedlemmar i Bolaget lämnat teckningsförbindelser för 986 TSEK. För teckningsförbindelser utgår ingen ersättning.

Erbjudandet omfattas således till 11,4 MSEK, motsvarande 80,5 procent, av garantiåtaganden och teckningsförbindelser.

Namn	Teckningsförbindelser, SEK
Arne Ferstad, styrelseordförande	198 000
Morten Albrechtsen, styrelseledamot	24 000
Peter Nilsson, styrelseledamot	164 000
Lars Thunberg, styrelseledamot	600 000
Totalt	986 000

Namn	Garantiåtagande, SEK
KMT Partner AB	5 000 000
Capidal AB	3 000 000
Nordic Emotion Group AB	700 000
Göran Månsson	700 000
Creocacus AB	500 000
Mikgor AB	500 000
Kingswall AB	500 000
Largor AB	500 000
Totalt	11 400 000

Handlingar införlivande genom hänvisning

Detta Memorandum består av, utöver föreliggande dokument, följande handlingar som är införlivade genom hänvisning. Kopior av följande handlingar kan granskas på CombiGenes huvudkontor, Medicin Village, Scheelevägen 2, SE-223 81 Lund.

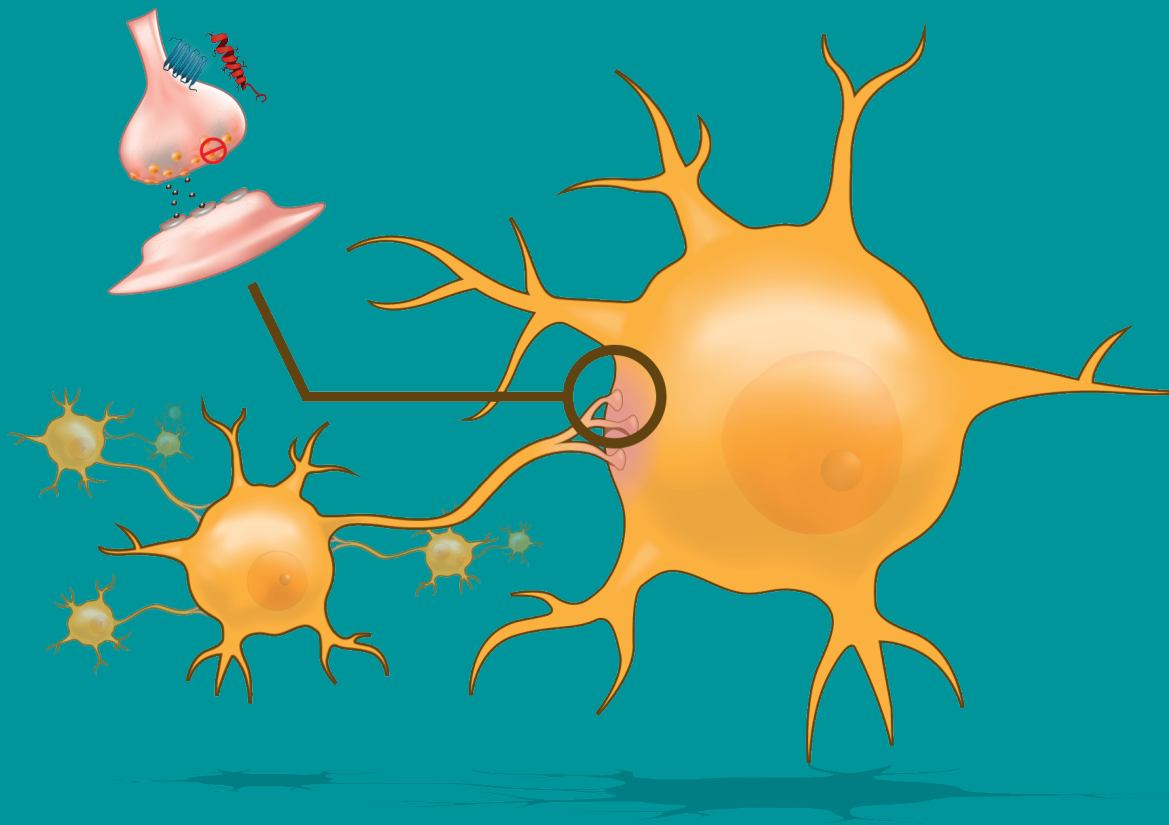
- Historisk finansiell information för CombiGene (resultaträkning på sida 8, balansräkning på sida 9, kassaflödesanalys på sida 10) i bokslutskommunikén för 2016.
- Historisk finansiell information för CombiGene (resultaträkning på sida 4, balansräkning på sidorna 5-6, kassaflödesanalys på sida 7), förvaltningsberättelse på sidorna 2-3 och noterna på sidorna 8-13 i årsredovisningen för 2015.
- Historisk finansiell information för CombiGene (resultaträkning på sida 3, balansräkning på sidorna 4-5), förvaltningsberättelse på sida 2 och noterna på sidorna 6-9 i årsredovisningen för 2014.

Revisionsberättelserna för 2014 och 2015 går att finna på Bolagets hemsida. De delar av CombiGenes årsredovisningar för 2014 och 2015 som inte införlivas anses inte vara relevanta för Memorandumet. Förutom Bolagets reviderade årsredovisning för 2014 och 2015 har ingen information i Memorandumet granskats eller reviderats av Bolagets revisor. Handlingarna finns även tillgängliga på Bolagets hemsida, www.combigene.com

Handlingar som hålls tillgängliga för inspektion

Följande handlingar finns tillgängliga i elektronisk form på CombiGenes hemsida, www.combigene.com.

- Bolagsordning
- Årsredovisning 2015
- Årsredovisning 2014
- Bokslutskommuniké 2016
- Memorandumet



NPY och Y2 återställer nervcellerna till normal synaptisk kommunikation

Vissa skattefrågor i Sverige

Allmänt

Nedanstående sammanfattning avser att ge en övergripande information om beskattningen av kapitalinkomster för privatpersoner bosatta i Sverige samt för svenska aktiebolag. Sammanfattningen är baserad på bestämmelser som gällde vid tryckningen av detta Memorandum. Dock bör varje person som överväger att köpa aktier konsultera sin skatterådgivare om vilka konsekvenser ett innehav och eventuell framtida försäljning kan innebära. Nedanstående beskrivning är tillämplig på i Sverige obegränsat skatteskyldiga fysiska och juridiska personer. Beskrivningen gäller inte i utlandet hemmahörande personer och heller inte i de fall där aktier innehas som omsättningstillgång i näringsverksamhet eller innehas av handelsbolag. Bolaget tar på sig ansvaret för att innehålla källskatt.

Beskattning vid avyttring av aktier

Fysiska personer

För fysiska personer hemmahörande i Sverige och svenska dödsbon beskattas kapitalvinster och utdelningar i inkomstslaget kapital med en statlig inkomstskatt på 30 procent. Kapitalvinst respektive kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för försäljningsutgifter, och omkostnadsbeloppet. Omkostnadsbeloppet beräknas enligt genomsnittsmetoden innebärande att anskaffningsvärdet för samtliga finansiella instrument av samma slag och sort ska beräknas gemensamt på grundval av faktiska anskaffningsutgifter med hänsyn till inträffade förändringar i innehavet. För marknadsnoterade aktier och dylikt kan, istället för genomsnittsmetoden, en schablonregel användas vid beräkning av omkostnadsbeloppet. Schablonregeln innebär att 20 procent av försäljningspriset efter avdrag för försäljningsutgifter används som omkostnadsbelopp. Kapitalförlust på marknadsnoterade aktier och andra marknadsnoterade värdepapper som beskattas som aktier (till exempel teckningsrätter och BTA) får dras av fullt ut mot skattepliktiga kapitalvinster som uppkommer samma år på aktier och på marknadsnoterade värdepapper som beskattas som aktier (dock inte investeringsfonder som innehåller svenska fordringsrätter, så kallade räntefonder). För kapitalförluster som inte dragits av mot vinst på marknadsnoterade aktiebeskattade värdepapper medges avdrag i inkomstslaget kapital med 70 procent av förlusten. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges reduktion av skatten samma år. Skattereduktion medges med

30 procent på underskott upp till 100 000 SEK och med 21 procent på överskjutande del. Underskott kan inte ackumuleras för att skapa kvittningsmöjligheter senare beskattningsår.

Juridiska personer

För aktiebolag och andra juridiska personer är hela kapitalvinsten och utdelning skattepliktiga. Juridiska personer beskattas i inkomstslaget näringsverksamhet med 22 procent i statlig skatt. Avdrag för kapitalförluster på aktier som innehas som kapitalplacering medges endast mot kapitalvinster på aktiebeskattade värdepapper. Om en kapitalförlust inte kan dras av hos det företag som gjort förlusten, kan det samma år dras av mot kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier hos ett annat företag i samma koncern, om det föreligger koncernbidragsrätt mellan företagen och båda företagen begär det vid samma års taxering. Kapitalförlust som inte har kunnat utnyttjas ett år får sparas och dras av mot kapitalvinster under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden. Kapitalvinst och utdelning på så kallade näringsbetingade aktier är inte skattepliktiga. Kapitalförlust på näringsbetingade aktier är inte avdragsgilla. För investmentbolag, handelsbolag och värdepappersfonder gäller särskilda skatteregler.

Beskattning av utdelning

För fysiska personer och dödsbon är skattesatsen 30 procent. För juridiska personer, utom dödsbon, är skattesatsen 22 procent. För vissa juridiska personer gäller särskilda regler. För aktiebolag och ekonomiska föreningar är utdelning på näringsbetingat innehav skattefritt. Skattefrihet för utdelning på noterade andelar förutsätter dessutom att andelarna innehas under en sammanhängande tid om minst ett år från det att andelarna blivit näringsbetingade hos innehavaren, samt att andelsinnehavet motsvarar minst tio procent av rösterna eller innehavet betingas av rörelse. Kravet på innehavstid måste inte vara uppfyllt vid utdelningstillfället. Om andelarna avyttras innan kravet på innehavstid är uppfyllt kan dock lämnad utdelning komma att tas upp till beskattning under ett senare beskattningsår. För fysiska personer som är obegränsat skatteskyldiga i Sverige innehålls preliminärskatt avseende utdelning med 30 procent på utdelat belopp. Den preliminära skatten innehålls normalt av Euroclear Sweden – eller beträffande förvaltningsregistrerade aktier – av förvaltaren.

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige

För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige utgår normalt svensk kupongskatt på all utdelning på aktier i svenska aktiebolag. Kupongskattesatsen är 30 procent. Denna skattesats är dock i allmänhet reducerad genom skatteavtal som Sverige har med andra länder för undvikande av dubbelbeskattning. Avdraget för kupongskatt verkställs normalt av Euroclear Sweden eller, beträffande förvaltarregistrerade innehav, av förvaltaren.

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som inte bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige beskattas normalt inte i Sverige för kapitalvinster vid avyttring av aktier och andra delägarätter. Sådan aktieägare kan dock bli föremål för beskattning där denne har sin skatterättsliga hemvist. Enligt en särskild regel kan fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige bli föremål för svensk beskattning vid avyttring av vissa värdepapper om de under det kalenderår då avyttringen sker eller under de tio närmast föregående kalenderåren vid något tillfälle har varit bosatta i Sverige eller stadigvarande vistats här. Tillämpligheten av regeln är dock i flera fall begränsad genom skatteavtal mellan Sverige och andra länder för undvikande av dubbelbeskattning.

Bolagsordning

Bolagsordning för CombiGene AB (org. nr 556403–3818). Antagen på ordinarie bolagsstämma den 4 april 2016.

1 § Firma

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

2 § Styrelsens säte

Styrelsen ska ha sitt säte i Lund, Skåne län.

3 § Verksamhet

Föremålet för bolagets verksamhet är att utveckla och kommersialisera genterapi för behandling av i första hand neurologiska och psykiatriska sjukdomar, och därmed förenlig verksamhet.

4 § Aktiekapital

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

5 § Aktieantal

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

6 § Styrelse

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

7 § Revisorer

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

8 § Kallelse

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

För att delta i stämma ska aktieägare dels vara upptagen i utskrift eller annan framställning av hela aktieboken på sätt som föreskrivs i 7 kap 28 § tredje stycket aktiebolagslagen (2005:551), dels ha anmält sig till bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Denna dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommar-

afton, julafton eller nyårsafton och inte heller infalla tidigare än femte vardagen före stämman. I anmälan ska, i förekommande fall, antal biträden (högst två) anges.

9 § Bolagsstämma

Årsstämman hålles årligen inom 6 månader efter räkenskapsårets utgång.

På årsstämman ska följande ärenden förekomma.

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

10 § Räkenskapsår

Räkenskapsår är 0101 – 1231.

11 § Avstämningsförbehåll

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

Adresser

Bolaget

CombiGene AB (publ)

Medicon Village
SE-223 81 Lund
Tel: +46 (0)40-671 89 06
www.combigene.com

Finansiell rådgivare

Partner Fondkommission AB

Lilla Nygatan 2
SE-411 09 Göteborg
Tel: +46 (0)31-761 22 30
www.partnerfk.se

Revisor

Thomas Axelsson och Fatima Smiding exset Revision Hässleholm AB

Frykholmogatan 1
SE-281 31 Hässleholm
Tel: +46 (0)451-38 46 70
www.exset.se

Kontoförande institut

Euroclear Sweden AB

Klarabergsviadukten 63
SE-111 64 Stockholm
Tel: +46 (0)8-402 90 00
www.euroclear.com

Genterapi är olika metoder för att reparera skadade gener

Sjukdomar kan ha många olika orsaker. Vi kan bli smittade av bakterier och virus och på så sätt få en helt vanlig förkylning eller allvarliga sjukdomar som Ebola. Men, vi kan också få sjukdomar som beror på mutationer i vår arvs massa. En del mutationer uppstår spontant, andra orsakas av vår miljö. Dessutom kan vår miljö påverka vår arvs massa på andra sätt än genom mutationer. Det kallas epigenetik.

Vi får mer och mer kunskap om vilka mutationer och epigenetiska förändringar som är kopplade till olika sjukdomar. För att kunna bota en sjuk person eller till och med förebygga ett sjukdomsutbrott, vore det allra enklast att byta ut genen med de genetiska förändringar mot en genkopia som inte bär på förändringar som orsakar sjukdomen. Tanken förefaller enkel men i praktiken är detta mycket svårt att genomföra. Forskare i hela världen har utvecklat och prövat olika strategier. Vissa metoder, som till exempel immunoterapi, har varit lovande i små kliniska studier. I dessa studier har olika typer av blodcancer kunnat botas. Just cancerimmunoterapi blev 2013 utnämnd till årets vetenskapliga genombrott av tidskriften Science. Än så länge har metoden inte blivit godkänd för rutinmässig behandling men det finns stora förhoppningar att den kan komma till användning för behandling av olika sjukdomar.

Den form av genterapi som studeras är genterapi på kroppsceller (somatiska celler). Den nya genetiska informationen som introduceras påverkar endast den enskilda individen och kommer inte att gå i arv till nästa generation. Enligt svensk lagstiftning får inte genetiska modifieringar, som skapats av till exempel genterapi, hos människor gå i arv.

Två problem är gemensamma för olika typer av genterapi. Först måste genetisk information, till exempel en bit DNA, transporteras eller levereras till insidan av cellen. För det mesta används en så kallad virusvektor för att föra in DNA i celler. Genen som ska överföras sätts in virusets arvs massa samtidigt som själva viruset oskadliggörs. Vid överföringen utnyttjas virusets förmåga att tränga in i levande celler, genen som ska överföras följer med som en passagerare. För det andra ska den genetiska informationen föras in på rätt plats i arvs massan så att utbytet blir korrekt. Den nya genen måste också uttryckas i rätt vävnad i rätt mängd och vid rätt tidpunkt. Det är viktigt att proceduren sker med en viss effektivitet, det vill säga att tillräckligt många celler kommer att ta upp och integrera den nya genetiska informationen för att behandlingen ska ha effekt.

Immunoterapi

Immunoterapi har använts i kliniska försök och har hittills gett lovande resultat. Immunoterapi bygger på att genetiskt modifiera kroppens egna immun-celler så att de känner igen cancerceller.

Mitokondriell genterapi

Ett fåtal genetiska sjukdomar beror på mutationer i det DNA som finns i mitokondrierna. Dessa sjukdomar är oftast mycket allvarliga och leder i de flesta fall till en för tidig död. Genom att byta ut mitokondrier med skadat DNA i samband med provrörsbefruktning skulle man kunna undvika att det blivande barnet får en allvarlig sjukdom.

➔ Källa: <http://genteknik.nu/genterapi/>

Pfizer betalar miljarder för genterapibolag i tidig fas

Augusti månad rivstartade med en ny mångmiljard-affär inom Life Science i och med att läkemedels-giganten Pfizer under måndagen avslöjade att man förvärvar North Carolina-baserade biotechbolaget Bamboo Therapeutics. Syftet: att ge bolaget en ledande position inom experimentell genterapi.

Den helamerikanska affären mellan Pfizer och Bamboo Therapeutics är ytterligare ett exempel på Big Pharmas goda betalningsvilja när det gäller att knyta till sig innovativa projekt i tidig fas. Enbart upfront-betalningen uppgår till 150 miljoner dollar, motsvarande drygt 1,2 miljarder SEK, vilket tillsammans med möjliga milstolpesbetalningar till ett värde av ytterligare 495 miljoner dollar ger förvärvet en total prislapp på motsvarande 5,5 miljarder SEK.

Priset är också en tydlig indikation på det stora intresset för genterapiområdet, något som BioStock nyligen uppmärksammade i en artikel som du kan läsa här. Att Pfizer har stora förväntningar på betydelsen av nya innovativa behandlingar med hjälp av genterapi framgår också tydligt, givet att man är beredda att betala mångmiljardbelopp för Bamboo Therapeutics – trots att ingen av bolagets läkemedelskandidater ännu testats i människa.

Ovanliga sjukdomar i fokus

Bamboo Therapeutics inriktar sig främst på sjukdomar som drabbar centrala nervsystemet och neuro-muskulära sjukdomar som t.ex. ovanliga, men mycket allvarliga, Duchennes muskeldystrofi som gör att musklerna successivt bryts ner och ersätts av fett och bindväv. Längst i utvecklingen har Bamboo kommit med sitt projekt inom Giant Axonal Neuropathy (GAN) – en likaledes ovanlig nervcellssjukdom – där man inlett patientrekryteringen till sin första kliniska studie.

Mikael Dolsten, chef över Pfizers forsknings- och utvecklingsavdelning, kommenterar förvärvet av Bamboo Therapeutics:

– Genterapiutvecklingen har tagit enorma kliv de senaste åren och vi är mycket glada över att kunna stärka vår position ytterligare inom detta viktiga område genom den här affären med Bamboo. Vi tror att genterapi har stor potential att göra verklig skillnad för de patienter som drabbas av den här typen av svåra sjukdomar.

Om genterapi

Genterapi är en experimentell teknologi på stark frammarsch som går ut på att behandla sjukdomar som orsakas av genmutationer genom att ge patienten en fungerande kopia av en saknad eller skadad gen. Detta görs genom att ett virus, eller en s.k. virusvektor, används som "bärare" för att leverera sin last bestående av den fungerande genen direkt till de celler där behovet finns.

Den första genterapi-behandlingen som godkänts i västvärlden var läkemedlet Glybera, som godkändes i EU 2012 för behandling av en ovanlig genetisk sjukdom som bl.a. ger inflammation i bukspottkörteln. Ingen genterapi-behandling har ännu blivit godkänd av myndigheterna i USA.

➔ Källa: <http://www.biostock.se/2016/08/pfizer-betalar-miljarder-genterapibolag-tidig-fas/>



www.combigene.com

GombiGene AB Medicon Village, SE-223 81 Lund, Sweden
info@combigene.com www.combigene.com