Integrative
Research
Laboratories

IRLAB Therapeutics AB (publ)

Inbjudan till teckning av stamaktier av serie A i IRLAB Therapeutics AB (publ)

Nasdaq First North Premier Stockholm är en alternativ marknadsplats som drivs av de olika börserna som ingår i Nasdaq-koncernen. Bolag på Nasdaq First North Premier Stockholm är inte föremål för samma regler som ställs på bolag som är noterade på den reglerade huvudmarknaden. De är istället föremål för mindre omfattande regler och regleringar som är anpassade för mindre tillväxtbolag. En investering i ett bolag som handlas på Nasdaq First North Premier Stockholm kan därför vara mer riskfylld än en investering i ett bolag noterat på den reglerade huvudmarknaden. Samtliga bolag vars aktier handlas på Nasdaq First North Premier Stockholm har en Certified Adviser som övervakar att regelverket efterlevs. Det är börsen (Nasdaq Stockholm AB) som godkänner ansökan om listning av aktierna.

Stockholm
Corporate
Finance

VIKTIG INFORMATION

Information till investerare

Detta prospekt (**"Prospektet"**) har upprättats med anledning av erbjudandet till allmänheten i Sverige samt professionella investerare i Sverige och internationellt av nyemitterade stamaktier av serie A i IRLAB Therapeutics AB (publ), org. nr 556931–4692, ett svenskt publikt aktiebolag, (**"Erbjudandet"**), samt ansökan om listning av IRLAB Therapeutics AB (publ)s stamaktier av serie A på Nasdaq First North Premier Stockholm. Med **"IRLAB Therapeutics"** avses i Prospektet IRLAB Therapeutics AB (publ). Med **"IRLAB"**, **"Bolaget"** eller **"Koncernen"** avses, beroende på sammanhanget, IRLAB Therapeutics, ett dotterbolag i den koncern i vilken IRLAB Therapeutics är moderbolag eller den koncern i vilken IRLAB Therapeutics är moderbolag. Med **"IRLAB Sweden"** avses dotterbolaget Integrative Research Laboratories Sweden AB. Med **"Stockholm Corporate Finance"** avses Stockholm Corporate Finance AB. Med **"Aqurat"** avses Aqurat Fondkommission AB. För innebörden av de definierade termer som används i Prospektet, vänligen se avsnittet *"Ordlista och definitioner samt förkortningar"*.

Detta Prospekt har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med 2 kap. 25 och 26 §§ lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Finansinspektionens godkännande och registrering av Prospektet innebär inte att Finansinspektionen garanterar att sakuppgifterna i Prospektet är fullständiga eller korrekta.

Prospektet finns tillgängligt i elektronisk form på Bolagets hemsida (www.irlab.se), på Stockholm Corporate Finances hemsida (www.stockholmcorp.se) och på Aqurats hemsida (www.aqurat.se), samt kommer att finnas tillgängligt på Finansinspektionens hemsida (www.fi.se). Information som finns eller hänvisas till på Bolagets hemsida utgör inte del av, och införlivas inte genom hänvisning till, detta Prospekt. Prospektet finns även tillgängligt i fysisk form (papperskopia) på Bolagets kontor (besöksadress: Arvid Wallgrens backe 20, 413 46 Göteborg) och på Aqurats kontor.

Erbjudandet riktar sig inte till allmänheten i någon annan jurisdiktion än Sverige och inga stamaktier av serie A i Bolaget får erbjudas, tecknas, säljas eller överlåtas, direkt eller indirekt, i eller till USA, förutom i enlighet med tillämpliga undantag från registreringskraven i United States Securities Act från 1933 (enligt dess senaste lydelse). Vidare är Erbjudandet inte riktat till personer med hemvist i USA, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika eller i någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registreringar eller andra åtgärder än vad som följer av svensk lag. Prospektet, anmälningssedeln och/eller andra handlingar relaterade till Erbjudandet får inte distribueras i eller till någon jurisdiktion där Erbjudandet kräver åtgärder enligt ovan eller skulle strida mot tillämplig lag i sådan jurisdiktion. Anmälan om förvärv av stamaktier av serie A i Bolaget i strid med ovanstående restriktioner kan komma att anses ogiltig.

En investering i Bolagets stamaktier av serie A är förenad med särskilda risker; se särskilt avsnittet *"Riskfaktorer"*. Vid beslut om att investera i Bolagets stamaktier av serie A måste en investerare förlita sig på sin egen bedömning av Bolaget, Koncernen och villkoren för Erbjudandet, inklusive fördelar och risker, och i det avseendet endast förlita sig på informationen i detta Prospekt (samt eventuella tillägg till Prospektet). Varken offentliggörandet eller distributionen av Prospektet innebär att uppgifterna i Prospektet är aktuella vid någon tidpunkt efter datumet för detta Prospekt, eller att Bolagets verksamhet, resultat eller finansiella ställning är oförändrad efter detta datum. För det fall det har skett några väsentliga förändringar i den information som anges i detta Prospekt under perioden efter det att Prospektet har godkänts av Finansinspektionen, men innan anmälningstiden för Erbjudandet löper ut, kommer sådana förändringar att offentliggöras i enlighet med bestämmelserna i lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument.

Ingen person är eller har gjorts behörig att för Bolagets räkning ge någon information eller lämna någon utfästelse eller garanti i samband med Erbjudandet annat än vad som anges i detta Prospekt och, om givits eller lämnats, kan sådan information, utfästelse eller garanti inte förlitas till som om den givits eller lämnats med Bolagets godkännande och Bolaget tar inte något ansvar avseende någon sådan information, utfästelse eller garanti. Vidare lämnar ingen i Bolagets styrelse eller någon annan någon utfästelse eller garanti, uttrycklig eller underförstådd, med undantag för vad som följer av tillämpliga lagar och föreskrifter, vad avser korrektheten och/eller fullständigheten av den information som anges i detta Prospekt.

Tvist i anledning av Prospektet, Erbjudandet eller andra legala frågor i samband därmed ska exklusivt avgöras av svensk domstol med tillämpning av svensk lag utan hänsyn till dess lagvalsprinciper. Stockholms tingsrätt ska utgöra första instans. Det bör även observeras att en investerare som väcker talan vid domstol i anledning av informationen i detta Prospekt kan bli tvungen att bekosta en översättning av Prospektet.

Framtidsinriktad information och marknadsinformation

Detta Prospekt innehåller vissa framtidsinriktade uttalanden som återspeglar Bolagets aktuella syn på framtida händelser och finansiella och operationella resultat. Sådana framtidsinriktade uttalanden är förenade med både kända och okända risker och omständigheter utanför Bolagets kontroll. Alla uttalanden i detta Prospekt bortsett från uttalanden om historiska eller nuvarande fakta eller förhållanden är framtidsinriktade uttalanden. Framtidsinriktade uttalanden görs i flertalet avsnitt i Prospektet och kan identifieras genom användandet av termer och uttryck såsom "skulle kunna", "kan", "bör", "förväntade", "uppskattas", "bedöms", "sannolikt", "beräknad", "planerar att", "strävar efter" eller böjningar av sådana termer eller liknande termer. Avsnittet *"Riskfaktorer"* innehåller en beskrivning av några, men inte alla, faktorer som kan leda till att Bolagets framtida resultat och utveckling avviker väsentligt från dem som uttrycks eller antyds i något framtidsinriktat uttalande.

De framtidsinriktade uttalandena gäller endast per dagen för detta Prospekt. Bolaget har ingen avsikt eller skyldighet att publicera uppdaterade framtidsinriktade uttalanden eller annan information i detta Prospekt baserad på ny information, framtida händelser etc. utöver vad som krävs av tillämplig lag, förordning eller regelverk.

Detta Prospekt innehåller viss information om den marknad och bransch där Koncernen bedriver sin verksamhet och dess position i förhållande till dess konkurrenter som kan baseras på information från tredje part såväl som Bolagets uppskattningar baserade på information från tredje part. Bolaget har korrekt återgivit sådan tredjepartsinformation och, såvitt Bolagets styrelse känner till och kan försäkra sig om genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av den tredje part varifrån informationen hämtats, har inga fakta utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande. Bolaget har emellertid inte självständigt verifierat korrektheten eller fullständigheten av någon tredjepartsinformation och Bolaget kan därför inte garantera dess korrekthet eller fullständighet.

Presentation av finansiell information

Vissa belopp och procenttal som anges i Prospektet har avrundats och summerar därmed inte alltid korrekt. Utöver vad som uttryckligen anges i Prospektet har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisorer.

Innehållsförteckning

Sammanfattning 2
Riskfaktorer 16
Inbjudan till teckning av stamaktier av serie A i IRLAB Therapeutics AB (publ) 21
Bakgrund och motiv 22
VD har ordet 23
Villkor och anvisningar 24
Marknadsöversikt 26
Verksamhetsöversikt 32
Finansiell utveckling i sammandrag 42
Kommentarer till den finansiella utvecklingen 49
Eget kapital, skulder och annan finansiell information 51
Aktiekapital och ägarförhållanden 53
Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer 57
Bolagsstyrning 63
Legala frågor och övrig information 65
Bolagsordning 72
Vissa skattefrågor i Sverige 74
Historisk finansiell information 76
Ordlista och definitioner samt förkortningar 106
Adresser 107

Erbjudandet i korthet

Teckningskurs:	60,00 SEK per stamaktie av serie A
Anmälningsperiod:	30 januari – 10 februari 2017
Förväntad likviddag:	17 februari 2017
Preliminär första dag för handel:	28 februari 2017
Kortnamn:	IRLAB
ISIN-kod:	SE0009242225

Vissa definitioner och förkortningar

Förkortningar och definitioner återfinns längst bak i Prospektet, i avsnittet *"Ordlista och definitioner samt förkortningar"*.

Finansiell kalender

Bokslutskommuniké 2016	27 februari 2017
Årsredovisning 2016	10 april 2017
Delårsrapport Q1 2017	16 maj 2017
Årsstämma	16 maj 2017
Delårsrapport Q2 2017	29 augusti 2017
Delårsrapport Q3 2017	15 november 2017

Sammanfattning

*Denna sammanfattning består av informationskrav (**"Punkter"**). Punkterna är numrerade i avsnitten A-E (A.1-E.7).*

Denna sammanfattning innehåller alla de Punkter som ska inkluderas i en sammanfattning för denna typ av värdepapper och emittent. Eftersom vissa Punkter inte behöver ingå, kan det finnas luckor i numreringen av Punkterna.

Även om en Punkt ska ingå i sammanfattningen för denna typ av värdepapper och emittent är det möjligt att det inte finns någon relevant information att ange beträffande sådan Punkt. I så fall innehåller sammanfattningen en kort beskrivning av Punkten med angivelsen "ej tillämplig".

Avsnitt A – Introduktion och varningar		
A.1	**Introduktion och varningar**	Denna sammanfattning bör läsas som en introduktion till Prospektet. Varje beslut om att investera i värdepapperen ska baseras på en bedömning av Prospektet i sin helhet från investerarens sida. Om yrkanden avseende information i Prospektet anförs vid domstol, kan den investerare som är kärande i enlighet med medlemsstaternas nationella lagstiftning bli tvungen att svara för kostnaderna för översättning av Prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningarna därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av Prospektet eller om den inte, tillsammans med andra delar av Prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare vid övervägande att investera i sådana värdepapper.
A.2	**Finansiella mellanhänder**	Ej tillämpligt. Finansiella mellanhänder har inte rätt att använda Prospektet för återförsäljning eller slutlig placering av värdepapper.

Avsnitt B – Emittent		
B.1	**Firma och handelsbeteckning**	Emittentens firma är IRLAB Therapeutics AB (publ) med org. nr 556931-4692. Bolagets handelsbeteckning på First North Premier kommer att vara IRLAB.
B.2	**Säte och bolagsform**	IRLAB Therapeutics AB (publ) är ett svenskt publikt aktiebolag med säte i Göteborg, Sverige, bildat i Sverige och som bedriver sin verksamhet enligt svensk rätt. Bolagets associationsform regleras av aktiebolagslagen.
B.3	**Huvudsaklig verksamhet**	IRLAB Therapeutics AB (publ) operativa verksamhet bedrivs genom dotterbolaget Integrative Research Laboratories Sweden AB. IRLAB Therapeutics AB (publ) verksamhetsföremål är att på kommersiella grunder direkt eller genom dotterbolag bedriva forskning och utveckling av nya läkemedel för behandling av neurologiska och psykiatriska sjukdomstillstånd, med huvudsaklig verkan på det centrala nervsystemets funktioner samt förvalta och utveckla immateriella rättigheter och bedriva därmed förenlig verksamhet. Bolagets främsta tillgångar är läkemedelskandidaterna IRL752 och IRL790, som båda är i klinisk fas, för behandling av demens vid Parkinsons sjukdom respektive dyskinesier vid Parkinsons sjukdom, samt en unik och egenutvecklad forskningsplattform för att ta fram nya läkemedelssubstanser.
B.4a	**Trender**	Neurodegenerativa sjukdomar är sjukdomar där nervsystemet är utsatt för en långsamt minskande nervcellsaktivitet och nervceller förtvinar. Den globala marknaden för läkemedel för behandling av neurodegenerativa sjukdomar uppgick under 2012 till cirka 8,8 miljarder USD och förväntas växa till 11,0 miljarder USD år 2018 (Neurodegenerative Diseases Market to 2018, Research and Markets 2014), framför allt drivet av en åldrande befolkning. Parkinsons sjukdom och Alzheimers sjukdom (den största demenssjukdomen) är de två dominerande indikationerna på den totala marknaden för neurodegenerativa sjukdomar (CNS Therapeutics – A global strategic business report, Global Industry Analysts Inc. 2015). Enligt GlobalData (GlobalData: Parkinson's disease – Global Drug Forecast and Market Analysis to 2022, May 2015) uppgick antalet patienter med Parkinsons sjukdom på de 8 stora marknaderna (USA, Frankrike, Tyskland, Italien, Spanien, Storbritannien, Japan, Brasilien) under 2012 till cirka 3,2 miljoner. Den årliga ökningstakten förväntas uppgå till cirka 4-5 procent varför antalet patienter uppskattas till 4,2 miljoner år 2022. Försäljningen av Parkinsonläkemedel förväntas öka med 4,3 procent per år, från ett värde om 3,1 miljarder USD under 2012 till ett värde om 4,7 miljarder USD år 2022, enligt samma källa. Enligt GlobalData (GlobalData: Alzheimer's disease – Global Drug Forecast and Market Analysis to 2023, February 2015) uppgick antalet patienter med Alzheimers sjukdom på de 9 stora marknaderna (USA, Frankrike, Tyskland, Italien, Spanien, Storbritannien, Japan, Kina och Indien) under 2013 till cirka 12,9 miljoner. Den årliga ökningen av antalet patienter förväntas uppgå till cirka 3,0 procent varför antalet patienter förväntas öka till 17,4 miljoner år 2023. Försäljningen av Alzheimer-läkemedel förväntas öka med 9 procent per år, från ett värde om 5,0 miljarder USD under 2013 till ett värde om 12,1 miljarder USD år 2023, enligt samma källa.

B.4a Trender (forts.)

Inom områdena Parkinsons sjukdom och demens finns idag inga läkemedel som kan påverka själva sjukdomsförloppet, det vill säga antingen bota sjukdomen eller stanna upp dess utveckling. Dagens läkemedel syftar främst till att lindra sjukdomarnas symtom rörelsehämning, långsamhet och nedsatt rörlighet. Vidare uppvisar flertalet av dagens CNS-läkemedel olika grader av biverkningar, varför det föreligger ett stort och växande medicinskt behov av nya, säkrare och mer effektiva läkemedel som saknar de begränsningar som utmärker dagens läkemedel.

B.5 Koncernstruktur

RLAB Therapeutics AB (publ) är moderbolag i en koncern som, utöver IRLAB Therapeutics AB (publ), består av det helägda dotterbolaget Integrative Research Laboratories Sweden AB, och de tre vilande dotterdotterbolagen IRL626 AB, IRL752 AB och IRL790 AB.

B.6 Ägarstruktur

Tabellen nedan beskriver ägarförhållandena i Bolaget före Erbjudandet.

Aktieägare	Stamaktier av serie A	Stamaktier av serie B	Totalt antal aktier	Andel aktier och röster
Sivert Larsson Scholarship Foundation	572 064		572 064	11,28%
FV Group AB	460 000		460 000	9,07%
Baretten Konsult i Göteborg Aktiebolag	260 000		260 000	5,13%
Bassholmen Aktiebolag	185 000		185 000	3,65%
Advecto AB	160 000		160 000	3,16%
Clas Sonesson[1)]	141 588	8 049	149 637	2,95%
Nicholas Waters[2)]	138 888	8 049	146 937	2,90%
Lennart Ekerholm	138 952		138 952	2,74%
Sofama AB	138 601		138 601	2,73%
Marininvest Development Aktiebolag	135 000		135 000	2,66%
Övriga befintliga aktieägare	2 668 295	55 453	2 723 748	53,72%
Totalt:	**4 998 388**	**71 551**	**5 069 939**	**100,00%**

[1)] Clas Sonesson är Chief Scientific Officer i Bolaget.
[2)] Nicholas Waters är verkställande direktör i Bolaget.

B.7 Sammanfattning av finansiell information

IRLAB Therapeutics AB (publ), Koncernens moderbolag, registrerades hos Bolagsverket den 13 maj 2013. Den finansiella informationen i sammandrag som redovisas nedan avseende helår är hämtad från Bolagets fullständiga finansiella information för räkenskapsåren 2014 och 2015 som tagits fram särskilt för Prospektet och upprättats i enlighet med årsredovisningslagen, IFRS och RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner samt har reviderats av Bolagets revisor enligt RevR 5 Granskning av finansiell information i prospekt. Informationen avseende perioden januari-november 2016, är upprättad i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering och årsredovisningslagen. Delårsrapporten per den 30 november 2016 är översiktligt granskad av Bolagets revisor. Utöver detta har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor. Nedan redovisas vissa finansiella nyckeltal som inte definierats enligt IFRS. Bolaget bedömer att dessa nyckeltal är ett viktigt komplement, eftersom de möjliggör en bättre utvärdering av Bolagets ekonomiska trender. Dessa finansiella nyckeltal ska inte bedömas fristående eller anses ersätta prestationsnyckeltal som har framtagits i enlighet med IFRS. Dessutom bör sådana nyckeltal, såsom Bolaget definierat dem, inte jämföras med andra nyckeltal med liknande namn som används av andra bolag. Detta beror på att ovannämnda nyckeltal inte alltid definieras på samma sätt och andra bolag kan räkna fram dem på ett annat sätt än Bolaget. Belopp i detta avsnitt har i en del fall avrundats, vilket gör att summeringarna inte alltid stämmer exakt.

B.7 Sammanfattning av finansiell information (forts.)

Koncernens resultaträkning

Belopp i TSEK	2016-01-01 2016-11-30	2015-01-01 2015-11-30	Reviderad 2015-01-01 2015-12-31	Reviderad 2014-01-01 2014-12-31
Nettoomsättning	146	0	0	54
Övriga rörelseintäkter	3 017	1 074	3 098	4 189
Summa rörelseintäkter	**3 163**	**1 074**	**3 098**	**4 243**
Rörelsens kostnader				
Övriga externa kostnader	-32 360	-19 617	-22 274	-14 870
Personalkostnader	-10 397	-8 031	-8 092	-3 697
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-289	-278	-303	-152
Summa rörelsekostnader	**-43 046**	**-27 926**	**-30 669**	**-18 719**
Rörelseresultat	**-39 883**	**-26 851**	**-27 571**	**-14 476**
Resultat från finansiella poster				
Finansiella intäkter	0	0	14	213
Finansiella kostnader	-25	-130	-137	-86
Summa finansiella poster	**-25**	**-130**	**-123**	**127**
Resultat efter finansiella poster	**-39 908**	**-26 981**	**-27 694**	**-14 349**
Andel av resultat efter skatt från intresseföretag redovisade med kapitalandelsmetoden	0	0	0	9 083
Resultat före skatt	**-39 908**	**-26 981**	**-27 694**	**-5 266**
Skatt på periodens resultat	3 381	6 761	6 912	3 145
Periodens resultat	**-36 527**	**-20 220**	**-20 782**	**-2 121**
Hänförligt till				
Moderbolagets aktieägare	-36 527	-11 511	-11 887	3 122
Innehav utan bestämmande inflytande	0	-8 711	-8 895	-5 243
	-36 527	**-20 222**	**-20 782**	**-2 121**

B.7 Sammanfattning av finansiell information (forts.)

Koncernens rapport över finansiell ställning

Belopp i TSEK	2016-11-30	2015-11-30	Reviderad 2015-12-31	2014-12-31
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar				
Balanserade utvecklingsutgifter	1 296	1 296	1 296	1 296
Patent	82 973	82 973	82 973	82 973
Materiella anläggningstillgångar				
Inventarier, arbetsmaskiner och datorer	678	773	748	1 051
Summa anläggningstillgångar	**84 947**	**85 042**	**85 017**	**85 320**
Omsättningstillgångar				
Kortfristiga fordringar				
Kundfordringar	64	5	9	0
Övriga fordringar	1 212	530	658	569
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	999	671	984	872
Likvida medel	28 815	15 651	14 424	19 667
Summa omsättningstillgångar	**31 090**	**16 857**	**16 075**	**21 108**
SUMMA TILLGÅNGAR	**116 037**	**101 899**	**101 092**	**106 428**
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Aktiekapital	253	115	115	50
Ej registerat aktiekapital	253	0	66	34
Övrigt tillskjutet kapital	124 072	69 749	69 839	47 806
Balanserade vinstmedel	22 007	902	33 894	-446
Periodens resultat	-36 527	-11 511	-11 887	3 122
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	110 058	59 255	92 027	50 566
Innehav utan bestämmande inflytande	0	33 243	0	38 007
Summa eget kapital	**110 058**	**92 498**	**92 027**	**88 573**
Långfristiga skulder				
Räntebärande skulder	400	400	400	1 883
Uppskjutna skatteskulder	0	3 532	3 381	10 633
Summa långfristiga skulder	**400**	**3 932**	**3 781**	**12 516**
Kortfristiga skulder				
Räntebärande skulder	0	1 477	1 483	1 483
Leverantörsskulder	2 633	2 378	1 961	1 697
Övriga skulder	197	348	523	370
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 749	1 266	1 317	1 789
Summa kortfristiga skulder	**5 579**	**5 469**	**5 284**	**5 339**
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	**116 037**	**101 899**	**101 092**	**106 428**

B.7 Sammanfattning av finansiell information (forts.)

Koncernens rapport över kassaflöde

Belopp i TSEK	2016-01-01 2016-11-30	2015-01-01 2015-11-30	Reviderad 2015-01-01 2015-12-31	Reviderad 2014-01-01 2014-12-31
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat	-39 883	-26 851	-27 571	-14 476
Avskrivningar	289	278	303	152
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-39 594	-26 573	-27 268	-14 324
Erhållen ränta	0	0	14	213
Erlagd ränta	-25	-131	-137	-86
Betald skatt	0	0	0	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten				
före förändringar av rörelsekapital	-39 619	-26 704	-27 391	-14 197
Förändringar i rörelsekapital				
Förändring av rörelsefordringar	49	236	-210	1 687
Förändring av rörelseskulder	1 106	136	-54	1 486
Kassaflöde från den löpande verksamheten	**-38 464**	**-26 332**	**-27 655**	**-11 024**
Investeringsverksamheten				
Investering i matereiella anläggningstillgångar	-219	0	0	0
Investering i nettotillgångar i koncernföretag	0	0	0	9 694
Kassaflöde från investeringsverksamheten	**-219**	**0**	**0**	**9 694**
Finansieringsverksamheten				
Amortering av räntebärande skulder	-1 483	-1 489	-1 483	-1 893
Nyemission	54 460	23 805	23 895	22 890
Erhållna optionspremier	97	0	0	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	**53 074**	**22 316**	**22 412**	**20 997**
Summa periodens kassaflöde	**14 391**	**-4 016**	**-5 243**	**19 667**
Likvida medel vid periodens början	14 424	19 667	19 667	0
Likvida medel vid periodens slut	**28 815**	**15 651**	**14 424**	**19 667**

B.7 Sammanfattning av finansiell information (forts.)

Nyckeltal

Av nedanstående nyckeltal är det endast nyckeltalet Resultat per aktie före och efter utspädning som är obligatoriskt och definierat enligt IFRS. Av övriga nyckeltal är Nettoomsättning, Periodens resultat, Likvida medel vid periodens slut, Kassaflöde från den löpande verksamheten, Periodens kassaflöde och Eget kapital samt Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare hämtade från en av IFRS definierad ekonomisk uppställning.

Rörelseresultat, FoU-kostnader, FoU-kostnader i procent av rörelsekostnader, Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare per aktie, Soliditet, Genomsnittligt antal anställda samt Genomsnittligt antal anställda inom FoU är av Bolaget valda alternativa nyckeltal.

	2016-01-01 2016-11-30	2015-01-01 2015-11-30	2015-01-01 2015-12-31	2014-01-01 2014-12-31
Nettoomsättning, TSEK	146	0	0	54
Rörelseresultat, TSEK	-39 883	-26 851	-27 571	-14 476
Periodens resultat, TSEK	-36 527	-20 220	-20 782	-2 121
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare, TSEK	-36 527	-11 511	-11 887	3 122
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK	-7,54	-6,01	-6,05	2,32
FoU-kostnader, TSEK	35 791	24 147	26 227	15 522
FoU-kostnader i procent av rörelsekostnader, %	83	86	86	83
Likvida medel vid periodens slut, SEK	28 815	15 651	14 424	19 667
Kassaflöde från den löpande verksamheten, TSEK	-38 464	-26 332	-27 655	-11 024
Periodens kassaflöde, TSEK	14 391	-4 016	-5 243	19 667
Eget kapital, TSEK	110 058	92 498	92 027	88 573
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare, TSEK	110 058	59 255	92 027	50 566
Eget kapital per aktie, SEK	21,71	25,68	25,37	29,93
Soliditet, %	95	91	91	83
Genomsnittligt antal anställda	9	9	9	8
Genomsnittligt antal anställda inom FoU	8	8	8	7

B.7 Sammanfattning av finansiell information (forts.)

Härledning av finansiella nyckeltal

I Prospektet redovisas finansiella nyckeltal, varav några inte definieras enligt IFRS. Bolaget bedömer att dessa nyckeltal är ett viktigt komplement, eftersom de möjliggör en bättre utvärdering av Bolagets ekonomiska trender. Dessa finansiella nyckeltal ska inte bedömas fristående eller anses ersätta prestationsnyckeltal som har beräknats i enlighet med IFRS. Dessutom bör sådana nyckeltal inte jämföras med andra nyckeltal med liknande namn som används av andra bolag eftersom definitionen kan skilja sig åt mellan bolagen.

Tabellen nedan härleder beräkningen av nyckeltal, dels för det enligt IFRS obligatoriska nyckeltalet Resultat per aktie före och efter utspädning men även för nyckeltalen FoU-kostnader, FoU-kostnader i procent av rörelsens kostnader, Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare per aktie samt Soliditet.

Bolagets verksamhet är att bedriva forskning och utveckling (FoU) varför FoU-kostnader i procent av rörelsens kostnader exkl. nedskrivningar är ett väsentligt nyckeltal som mått på effektivitet och hur stor andel av kostnaderna i Bolaget som används inom FoU.

Bolagets verksamhet är sådan att den inte har ett jämnt flöde av intäkter/förväntas få ett jämnt flöde av intäkter utan dessa kommer att komma oregelbundet i samband med tecknande av licensavtal och uppnådda milstolpar. Därför följer Bolaget nyckeltalen Soliditet och Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare per aktie för att kunna bedöma Bolagets finansiella ställning och stabilitet. Tillsammans med dessa nyckeltal följs även de olika måtten på kassaflöden som följer av Koncernens rapport över kassaflöde.

För definitioner se stycket Definitioner nedan.

	2016-01-01 2016-11-30	2015-01-01 2015-11-30	2015-01-01 2015-12-31	2014-01-01 2014-12-31
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare, TSEK	-36 527	-11 511	-11 887	3 122
Genomsnittligt antal aktier före och efter utspädning	4 847 208	1 916 826	1 965 088	1 345 674
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK	-7,54	-6,01	-6,05	2,32
Rörelsens kostnader, TSEK	-43 046	-27 926	-30 669	-18 719
Administrativa kostnader, TSEK	6 966	3 501	4 139	3 045
Avskrivningar, TSEK	289	278	303	152
FoU-kostnader, TSEK	-35 791	-24 147	-26 227	-15 522
FoU-kostnader i procent av rörelsens kostnader, %	83	86	86	83
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare, TSEK	110 058	59 255	92 027	50 566
Antal aktier per balansdagen inkl. ännu ej registerade emissioner	5 069 939	2 307 570	3 627 162	1 689 460
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare per aktie, SEK	21,71	25,68	25,37	29,93
Eget kapital, TSEK	110 058	92 498	92 027	88 573
Totala tillgångar, TSEK	116 037	101 899	101 092	106 428
Soliditet, %	95	91	91	83

B.7 Sammanfattning av finansiell information (forts.)

Definitioner

Nyckeltal	Definition	Motiv för användande av finansiella nyckeltal som inte är definierade enligt IFRS
Nettomsättning	Intäkter för sålda varor och tjänster i huvudverksamheten under aktuell period.	
Rörelseresultat	Resultat före finansiella poster och skatt.	Rörelseresultatet ger en bild av det resultat som Bolagets ordinare verksamhet har genererat.
Resultat per aktie före och efter utspädning	Resultatet dividerat med vägt genomsnittligt antal aktier under perioden före respektive efter utspädning med hänsyn tagen till utestående teckningsoptioner.	
Genomsnittligt antal aktier före och efter utspädning	Genomsnittligt antal utestående aktier under perioden före respektive efter utspädning med hänsyn tagen till utestående teckningsoptioner.	
FoU-kostnader	Bolagets direkta kostnader för forskning och utveckling. Avser kostnader för personal,material och externa tjänster.	Bolagets huvudsakliga verksamhet är forskning och utveckling. Ledningen anser att dess FoU-kostnaderär en viktig parameter att följa som en indikator på aktivitetsnivån i Bolaget.
FoU-kostnader i procent av rörelsekostnader	FoU-kostnader dividerat med rörelsens kostnader, vilka innefattar övriga externa kostnader, personalkostnader och avskrivningar.	Ledningen anser att boalgets FoU-kostnader i relation till totala kostnader är en viktig parameter att följa som en indikator på hur stor del av totala kostnader som används för Bolagets huvudsakliga verksamhet.
Likvida medel	Kassa och banktillgodohavanden.	
Kassaflöde från den löpande verksamheten	Kassaflöde före kassaflöde från investerings-och finansieringsverksamheterna.	
Periodens kassaflöde	Periodens förändring av likvida medel exklusive påverkan av orealiserade kursvinster och kursförluster.	
Eget kapital per aktie	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare dividerat med antal aktier vid periodens slut.	Ledningen följer detta tal för att övervaka hur stort värde eget kapital är per aktie.
Soliditet	Eget kapital i procent av totala tillgångar.	Ledningen följer detta tal som en indikator på den finansiella stabiliteten i Bolaget.
Genomsnittligt antal anställda	Genomsnittet av antal anställda beräknas som summan av arbetad tid under perioden dividerat med normalarbetstid för perioden.	
Genomsnittligt antal anställda inom FoU	Genomsnittet av antal anställda inom Bolagets forsknings- och utvecklingsavdelningar.	

B.7 Sammanfattning av finansiell information (forts.)

Resultaträkningsbegrepp

Nettointäkt
Nettointäkten utgörs av ersättning för utförda konsulttjänster.

Övriga externa kostnader
Övriga externa kostnader består främst av kostnader för kliniska prövningar, kostnader för konsulter som anlitas för flera av funktionerna inom den kliniska utvecklingen, ekonomi och administration, patent samt övriga utgifter såsom hyror och liknande. Under kvartal 3 har det tillkommit kostnader för den inledande listningsprocessen, 1,1 MSEK.

Personalkostnader
Personalkostnader avser löner till anställda, kostnad för pensioner och sociala avgifter samt andra kostnader relaterade till Koncernens anställda.

Jämförelse mellan januari – november 2016 och 2015

Nettointäkter
Koncernen rapporterar en försäljning av konsulttjänster på 146 TSEK under januari till november 2016. Under samma period 2015 skedde ingen försäljning av tjänster.

Övriga rörelseintäkter
Sedan Bolagets start har arbete lagts ner på att söka bidrag för utvecklingsprojekten. År 2015 tilldelades Bolaget ett bidrag ur Vinnovas program Forska och Väx på 4 984 TSEK, av vilka 2 984 TSEK kvalificerades för utbetalning under 2016 och 2 000 TSEK kvalificerades för utbetalning 2015. Under 2015 uppfylldes även villkoren för utbetalning av sista delen av det Vinnova-bidrag som tilldelades under 2014, 730 TSEK.

Kostnader
Övriga externa kostnader
Övriga externa kostnader ökade till 32,4 MSEK för perioden januari till november 2016 från 21,2 MSEK för motsvarande period föregående år. Ökningen utgörs i allt väsentligt av ökade kostnader för de två kliniska Fas I-studierna som avslutades under året och där större delen av kostnadsmassan inföll under 2016. Även tillkommande kostnader för externa insatser i samband listningsprocessen ingår med 1,1 MSEK.

Personalkostnader
I personalkostnaderna under perioden januari till november 2016 ingår ett incitamentsprogram, vilket påverkat kostnadsutfallet under perioden januari till november 2016 i förhållande till samma period föregående år. Totala kostnaden i Bolaget för incitamentsprogrammet uppgick till 2,3 MSEK. De likviditetspåverkande posterna uppgick till 1,6 MSEK.

Resultat efter skatt
Koncernen rapporterar en förlust efter skatt på 36 527 TSEK för perioden januari till november 2016 jämfört med 20 220 TSEK för samma period föregående år.

Kassaflödet
Koncernen visade på ett positivt kassaflöde på 14,4 MSEK för perioden januari till november 2016 jämfört med ett negativt kassaflöde på 4 MSEK för samma period föregående år. Finansiering har skett genom att befintliga och nya ägare tillskjutit kapital i nyemissioner.

Finansiell ställning
Koncernens totala tillgångar uppgick per den 30 november 2016 till 116 MSEK. För samma balansdag föregående år uppgick tillgångarna till 101,9 MSEK. Bland tillgångarna återfinns balanserade utvecklingsutgifter för 1,3 MSEK och inköpta patent för 83 MSEK per den 30 november 2016. Motsvarande siffror per den 30 november 2015 är 1,3 MSEK respektive 83 MSEK.
Likvida medel uppgår till 28,8 MSEK den 30 november 2016 och till 15,7 MSEK den 30 november 2015.
Eget kapital uppgår per den 30 november 2016 till 110,1 MSEK och till 92,5 MSEK samma balansdag 2015.

B.7	**Sammanfattning av finansiell information (forts.)**	**Jämförelse mellan helår 2015 och 2014** **Nettointäkter** Koncernen rapporterar en försäljning av konsulttjänster på 54 TSEK under 2014. Under samma period 2015 skedde ingen försäljning av tjänster. **Övriga rörelseintäkter** Sedan Bolagets start har arbete lagts ner på att söka bidrag för utvecklingsprojekten. År 2015 tilldelades Bolaget ett bidrag ur Vinnovas program Forska och Väx på 4 984 TSEK, av vilka 2 000 TSEK kvalificerades för utbetalning under 2015 och resterande del kvalificerades för utbetalning under 2016. Även 2014 tilldelades Bolaget ett bidrag från Vinnova på 3 762 TSEK. Det bidraget kvalificerades för utbetalning med 3 032 TSEK under 2014 och 730 TSEK under 2015. **Kostnader** *Övriga externa kostnader* Övriga externa kostnader ökade till 22,3 MSEK år 2015 från 14,9 MSEK för år 2014. Förändringen mellan åren beror på att IRLAB Sweden blev ett dotterbolag till Bolaget i juli 2014. Skulle dotterbolaget ingått i Koncernen hela året hade kostnaderna uppgått till cirka 21 MSEK år 2014. *Personalkostnader* På motsvarande sett som ovan har personalkostnaderna påverkats av IRLAB Sweden blev ett dotterbolag till Bolaget i juli 2014. De redovisade personalkostnaderna för år 2015 är 8,1 MSEK och för år 2014 3,7 MSEK. Skulle dotterbolaget ingått i Koncernen hela året hade kostnaderna för personal uppgått till cirka 7,3 MSEK år 2014. **Resultat efter skatt** Koncernen rapporterar en förlust efter skatt på 20,8 MSEK för år 2015 jämfört med 2,1 MSEK för år 2014. Då IRLAB Sweden blev ett dotterbolag till Bolaget i juli 2014, vilket påverkar kostnadsmassan enligt ovan, påverkas även 2014 års resultat. **Kassaflödet** Koncernen visade på ett negativt kassaflöde på 5,2 MSEK för 2015 jämfört med ett positivt kassaflöde på 19,7 MSEK för år 2014. Finansiering har skett genom att befintliga och nya ägare tillskjutit kapital i nyemissioner. **Finansiell ställning** Koncernens totala tillgångar uppgick per den 31 december 2015 till 101,1 MSEK. För samma balansdag föregående år uppgick tillgångarna till 106,4 MSEK. Bland tillgångarna återfinns balanserade utvecklingsutgifter år 2015 på 1,3 MSEK och inköpta patent för 83 MSEK. Motsvarande siffror för år 2014 är 1,3 MSEK i balanserade utvecklingsutgifter och 83 MSEK för inköpta patent. Likvida medel uppgår till 14,4 MSEK den 31 december 2015 och till 19,7 MSEK samma balansdag år 2014. Eget kapital uppgår per den 31 december 2015 till 92 MSEK och till 88,6 MSEK samma balansdag 2014.
B.8	**Utvald proforma-redovisning**	Ej tillämpligt. Ingen utvald proformaredovisning har presenterats.
B.9	**Resultatprognos**	Ej tillämpligt. Ingen resultatprognos har presenterats.
B.10	**Revisors-anmärkningar**	Ej tillämpligt. Det finns inga anmärkningar från revisorn.
B.11	**Rörelsekapital**	Bolagets bedömning är att rörelsekapitalet, före genomförandet av Erbjudandet, inte är tillräckligt för att täcka rörelsekapitalbehovet för de kommande tolv månaderna, men att rörelsekapitalbehovet tillgodoses genom Erbjudandet. Styrelsen uppskattar ett rörelsekapitalbehov på cirka 49 MSEK för den verksamhet som är planerad under de närmaste tolv månaderna, främst aktiviteter inom ramen för Fas II-studier för IRL752 och IRL790 samt kostnader för prekliniska studier och övriga verksamhetskostnader. I händelse att Erbjudandet inte fullföljs, bedöms rörelsekapitalbrist uppstå i maj 2017. Bruttolikviden från Erbjudandet kan vid full teckning komma att uppgå till 115,8 MSEK och nettolikviden till cirka 100,8 MSEK, efter avdrag för transaktionskostnader som uppgår till cirka 15 MSEK inklusive ränta på bryggglån. 25 MSEK planeras kvittas mot bryggglån upptagna under januari 2017. I händelse att Erbjudandet inte fullteckna kan Bolaget tvingas skjuta upp de planerade kliniska Fas II-studierna för en eller båda av de primära läkemedelskandidaterna. Bolaget har erhållit teckningsåtaganden (inkl. teckningsåtaganden knutna till bryggglån) om 90,8 MSEK motsvarande 78,41 procent av Erbjudandet, vilket Bolaget bedömer är tillräckligt för att tillgodose rörelsekapitalbehovet under de kommande tolv månaderna vid ett sådant scenario. Förutom de teckningsåtaganden som är knutna till bryggglån är inga teckningsåtaganden säkerställda.

Avsnitt C – Värdepapper		
C.1	Erbjudna värdepapper	Erbjudandet gäller nya stamaktier av serie A i IRLAB Therapeutics AB (publ) (ISIN-kod SE0009242225).
C.2	Denominering	Stamaktierna av serie A och B är denominerade i SEK.
C.3	Totalt antal aktier och kvotvärde	Per dagen för detta Prospekt uppgår Bolagets aktiekapital till 506 993,90 SEK, fördelat på 5 069 939 aktier, varav 4 998 388 stamaktier av serie A och 71 551 stamaktier av serie B, var och en med ett kvotvärde om 0,10 SEK. Aktierna i Bolaget har emitterats i enlighet med svensk rätt och är denominerade i SEK. Samtliga emitterade aktier är fullt betalda och fritt överlåtbara. Efter Erbjudandet kommer Bolagets aktiekapital att uppgå till högst 699 993,90 SEK fördelat på högst 6 999 939 aktier, varav 6 928 388 stamaktier av serie A och 71 551 stamaktier av serie B, var och en med ett kvotvärde om 0,10 SEK.
C.4	Rättigheter förenade med aktierna	Bolagets samtliga aktier är emitterade i enlighet med svensk rätt och aktieägarnas rättigheter förknippade med aktierna kan endast ändras i enlighet med aktiebolagslagen. Det finns två olika aktieslag i Bolaget, stamaktier av serie A och stamaktier av serie B. Det högsta antal stamaktier av serie B som kan ges ut enligt bolagsordningen är redan utgivna. De erbjudna aktierna är samtliga stamaktier av serie A. Varje stamaktie av serie A och varje stamaktie av serie B i Bolaget medför en röst på bolagsstämma. Vid bolagsstämma får varje röstberättigad rösta för det fulla antalet ägda och företrädda aktier utan begränsning i rösträtten. Beslutar Bolaget att genom kontant- eller kvittningsemission ge ut nya stamaktier av serie A, teckningsoptioner som berättigar till teckning av stamaktier av serie A eller konvertibler som berättigar till utbyte mot stamaktier av serie A, har aktieägarna, oavsett om deras aktier är stamaktier av serie A eller stamaktier av serie B, som huvudregel företrädesrätt till teckning i förhållande till det antal aktier de förut äger. Stamaktier av serie A i Bolaget har rätt till vinstutdelning, annan överföring av vinstmedel och utskiftning vid likvidation. Stamaktier av serie B har inte någon sådan rätt, men kan under vissa förutsättningar konverteras till stamaktier av serie A. De nya stamaktierna av serie A medför rätt till utdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att nyemissionen har registrerats hos Bolagsverket och aktierna har införts i den av Euroclear förda aktieboken.
C.5	Inskränkningar i överlåtbarheten	Ej tillämpligt. Bolagets samtliga aktier är fritt överlåtbara.
C.6	Upptagande till handel	Ej tillämpligt. Stamaktierna av serie A kommer inte att tas upp till handel på en reglerad marknad. Bolagets styrelse kommer att ansöka om listning av Bolagets stamaktier av serie A på First North Premier. First North Premier är en alternativ handelsplats och har inte samma legala status som en reglerad marknad. Första dagen för handel är planerad till eller omkring den 28 februari 2017.
C.7	Utdelningspolicy	Varken Bolaget eller något annat bolag i Koncernen har lämnat någon utdelning sedan de bildades. Bolaget är i en fas där man prioriterar klinisk utveckling av läkemedelskandidaterna IRL752 och IRL790. Aktieägarna bör därför inte räkna med att få någon utdelning under de närmsta åren.

Avsnitt D – Risker		
D.1	Huvudsakliga risker relaterade till Bolaget och branschen	Ägande av aktier är alltid förenat med ett risktagande. Ett antal faktorer kan ha en negativ inverkan på Bolagets framtida verksamhet, ekonomiska ställning och lönsamhet eller medföra att värdet på Bolagets aktier minskar. Nedanstående riskfaktorer, som beskrivs utan inbördes rangordning och utan att göra anspråk på att vara uttömmande, bedöms vara de huvudsakliga riskerna för Bolagets framtida utveckling. Det finns även risker som för närvarande inte är kända för Bolaget som kan ha negativ inverkan på Bolaget. Bolaget bedriver sin verksamhet genom det helägda dotterbolaget IRLAB Sweden, varför riskfaktorerna främst är indirekt förknippade med Bolaget genom verksamheten i IRLAB Sweden. **Läkemedelsutveckling** Forskning och utveckling som krävs för att en läkemedelskandidat ska godkännas av myndighet som läkemedel är förenad med risker såsom att produktutvecklingen försenas och/eller att kostnaderna blir högre än förväntat och/eller att läkemedelskandidaterna inte har förväntad effekt och/eller att de visar sig ha oväntade och/eller oönskade biverkningar. **Prekliniska och kliniska studier** Innan en läkemedelskandidat kan godkännas som läkemedel och lanseras på marknaden måste den genomgå kostsamma och tidskrävande prekliniska och kliniska studier. Bolaget har för närvarande två primära läkemedelsutvecklingsprojekt i klinisk utvecklingsfas. Det finns en risk för negativa utfall av framtida studier vilket kan leda till myndighetsfrågor eller att nödvändiga myndighetsgodkännanden inte erhålls och att lansering fördröjs eller hindras.

D.1	**Huvudsakliga risker relaterade till Bolaget och branschen (forts.)**	**Myndighetsgodkännanden m.m.** För att kunna utveckla, tillverka, marknadsföra och sälja läkemedel krävs godkännanden från eller registreringar hos relevanta myndigheter för varje geografisk marknad där Bolaget avser att marknadsföra läkemedlet. Kraven för ett läkemedels godkännande är omfattande och rigorösa vilket leder till ett tidskrävande och kostsamt dokumentationsarbete. Nuvarande regler för godkännande kan komma att ändras i framtiden vilket kan påverka Bolagets möjligheter att erhålla nödvändiga godkännanden. Efter det att ett läkemedel har godkänts är Bolaget fortsatt skyldigt att uppfylla vissa tillsynskrav och ett tillkortakommande kan leda till att godkännanden återkallas. **Licens- och samarbetsavtal** Bolaget är beroende av att kunna ingå licens- och samarbetsavtal med resursstarka internationella läkemedelsbolag avseende återstående utveckling, dokumentationsarbete och kommersialisering av sina läkemedelskandidater. Intäkter från licens- och samarbetsavtal kan bestå av förskottsbetalningar, milstolpebetalningar och royalties. Vidare kan Bolaget vara berättigat till kompensation för vissa kostnader. Intäkter från licens- och samarbetsavtal är beroende av att läkemedelskandidaterna utvecklas och dokumenteras framgångsrikt för att nå överenskomna milstolpar, samt att läkemedelskandidaterna lanseras och säljs på marknaden. Det finns en risk att inga samarbetsavtal kan ingås eller att samarbetspartners inte lyckas uppfylla sina åtaganden, vilket kan leda till att förväntade intäkter minskar eller uteblir helt. **Kommersialisering, marknadsacceptans och beroendet av ersättningssystem** Om ett läkemedel blir godkänt kvarstår risken att den globala försäljningen eventuellt inte uppfyller de kommersiella förväntningarna. Marknadsacceptans och försäljningen av ett läkemedel beror på ett antal faktorer, bland annat produktegenskaper, klinisk dokumentation och resultat, konkurrerande produkter, pris, subventionering/ersättning samt försäljnings- och marknadsföringsinsatser. **Immateriella rättigheter, affärshemligheter och know-how** Bolagets immateriella rättigheter skyddas främst genom beviljade patent och patentansökningar. Bolaget har beviljade patent för substanserna IRL752 och IRL790 (substanspatent). Det finns alltid en risk att Bolagets patent angrips av tredje part vilket kan resultera i att patentet förklaras ogiltigt. Vidare beviljas patent endast för en begränsad tidsperiod efter vilken det finns en risk att läkemedlet kopieras. I tillägg till detta är Bolaget beroende av att skydda know-how och affärshemligheter. Risk finns att någon sprider eller använder know-how och affärshemligheter på ett sätt som gör det omöjligt för Bolaget att erhålla patent eller berövar Bolaget konkurrensfördelar. **Beroende av nyckelpersoner** Bolaget är beroende av sina anställda och konsulter, särskilt Bolagets ledande befattningshavare och andra nyckelmedarbetare, samt av sin förmåga att rekrytera högt kvalificerad personal. Om Bolaget skulle förlora någon av sina nyckelmedarbetare skulle det kunna ha en negativ effekt på Bolagets pågående projekt och exempelvis kunna leda till förseningar i produktutvecklingen. **Bristande lönsamhet** Bolaget är inte lönsamt och har ådragit sig förluster varje år sedan dess bildande. Bolaget har investerat större delen av sina finansiella resurser i forskning och utveckling, och kommer även fortsättningsvis att ådra sig betydande kostnader hänförliga till forskning och klinisk utveckling. Bolaget räknar med fortsatta förluster inom de närmaste åren och förväntar sig att dessa förluster kommer att öka i samband med att Bolaget slutför de planerade kliniska programen och fortsätter utvecklingen av sin substansportfölj. Om Bolaget inte lyckas med att bli och fortsätta vara lönsamt kan det leda till att värdet på aktierna i Bolaget sjunker vilket kan hindra möjligheten till kapitalanskaffning, verksamhetsexpansion, samt diversifiering av produktutbudet, eller till och med hindra Bolagets möjlighet att fortsätta sin verksamhet. **Framtida finansiering** Läkemedelsutvecklingsprogrammen förväntas generera betydande kostnader och leda till nettoförluster till dess Bolaget realiserar intäkter i form av potentiella betalningar från licens- och samarbetsavtal samt royalty på försäljning av läkemedel som lanserats. Det finns risk att Bolaget i framtiden inte kommer att ha tillräckliga intäkter eller positiva betalningsflöden för att finansiera sin verksamhet vilket kan leda till att de tvingas söka ytterligare extern finansiering från, bland annat, tredje part och/eller befintliga aktieägare. Det finns risk för att nytt kapital inte kan erhållas när det behövs eller på tillfredsställande villkor eller att anskaffat kapital inte är tillräckligt, vilket kan leda till att Bolaget tvingas begränsa sin utveckling, eller i slutändan upphöra helt med sin verksamhet.
D.3	**Huvudsakliga risker relaterade till värdepappren**	En investering i aktier är alltid förenad med risker. Enligt Bolaget bedöms följande risker vara de huvudsakliga riskerna relaterade till värdepapperna. **Aktiekursens utveckling** Aktiekursen för nyligen listade bolag är ofta volatil under en period efter listningen. Aktiemarknaden i allmänhet, och för mindre bolag i synnerhet, kan vara föremål för betydande pris- och volymförändringar. Vidare kan inte Bolaget bedöma hur likvid marknaden kommer att bli och i vilken utsträckning intresset för att investera i Bolagets stamaktie av serie A kommer att öka eller bestå. Kursen för Bolagets aktier kan sjunka om det sker omfattande försäljning av aktier i Bolaget, särskilt försäljningar gjorda av Bolagets styrelseledamöter, ledande befattningshavare och större aktieägare. Kursen kan även påverkas av eventuella nyemissioner. Eventuella nyemissoner kan vidare leda till utspädning av aktieägarnas innehav.

D.3	**Huvudsakliga risker relaterade till värdepappren (forts.)**	**Framtida utdelning** Eventuella framtida utdelningar beror på ett flertal faktorer såsom Bolagets framtida resultat, finansiella ställning, rörelsekapitalbehov, likviditet och Bolagets investeringsbehov. Bolaget är i en fas där man prioriterar klinisk utveckling av substanser, varför aktieägarna inte bör räkna med att få någon utdelning de närmsta åren. **Ej säkerställda teckningsåtaganden** Teckningsåtaganden (inkl. teckningsåtaganden knutna till brygglån) har lämnats motsvarande 78,41 procent av Erbjudandet. Förutom de teckningsåtaganden som är knutna till brygglån är inga teckningsåtaganden säkerställda genom pantsättning, spärrmedel eller något liknande arrangemang varför det finns en risk att sådana åtaganden inte uppfylls vilket kan ha en väsentlig och negativ inverkan på Erbjudandets genomförande. **First North Premier** Bolagets stamaktier av serie A avses att listats på First North Premier. First North Premier är inte en reglerad marknad och en investering i stamaktier av serie A i Bolaget är således mer riskfylld än en investering i en aktie som handlas på en reglerad marknad.

Avsnitt E – Erbjudande

E.1	**Intäkter och kostnader avseende Erbjudandet**	Bruttolikviden från Erbjudandet kan vid fullteckning komma att uppgå till 115,8 MSEK och nettolikviden till cirka 100,8 MSEK, efter avdrag för transaktionskostnader som uppgår till cirka 15 MSEK inklusive ränta på brygglån. 25 MSEK planeras kvittas mot under januari 2017 upptagna brygglån.
E.2a	**Motiv till Erbjudandet**	**Bakgrund och motiv** Baserat på resultaten i de kliniska Fas I-studier i friska forskningspersoner som genomfördes under 2015 och 2016 för Bolagets primära läkemedelskandidater IRL752 och IRL790, planerar Bolaget att genomföra Fas II-studier för båda dessa läkemedelskandidater under 2017-2018. Studierna syftar, i båda fallen, till att utvärdera och fastställa säkerhet, tolerabilitet, doser och effekt i patienter. **Användning av likvid** Med tanke på det kapitalbehov som den aktuella utvecklingsplanen ger upphov till anser styrelsen att nuvarande rörelsekapital inte är tillräckligt. Bolaget avser att använda nettolikviden från Erbjudandet enligt följande: • Största delen (2/3) kommer att användas till att genomföra Fas II-studier för både IRL752 och IRL790. • Resterande (1/3) kommer att användas till övrig operativ verksamhet och stärka Bolagets finansiella ställning.
E.3	**Erbjudandets villkor**	**Erbjudandet i korthet** Erbjudandet omfattar högst 1 930 000 nya stamaktier av serie A, vilket vid full teckning inbringar 115,8 MSEK före emissionskostnader. Emissionen genomförs utan företrädesrätt för befintliga aktieägare. **Rätt till teckning** Erbjudandet riktas till allmänheten i Sverige samt professionella investerare i Sverige och internationellt. **Teckningskurs** Teckningskursen är 60,00 SEK per stamaktie av serie A. Courtage utgår ej. **Anmälningsperiod** Anmälan om teckning av nya stamaktier av serie A ska ske under tiden från och med den 30 januari 2017 till och med den 10 februari 2017. Styrelsen i Bolaget förbehåller sig rätten att förlänga anmälningsperioden. En eventuell förlängning kommer att offentliggöras av Bolaget genom pressmeddelande senast den sista dagen i anmälningsperioden. **Anmälan om teckning av stamaktier av serie A** Minsta teckningspost är 100 stamaktier av serie A vilket motsvarar 6 000 SEK. Anmälan om teckning av stamaktier av serie A ska göras på särskilt upprättad anmälningssedel att skickas till Aqurat. Depåkunder hos Avanza kan även anmäla sig för Erbjudandet direkt över internet. **Tilldelning** Beslut om tilldelning av stamaktier av serie A fattas av Bolagets styrelse i samråd med Stockholm Corporate Finance, varvid målet är att uppnå en bred ägarbas för att möjliggöra en regelbunden och likvid handel med aktierna på First North Premier. Tilldelningen är inte beroende av när under anmälningsperioden anmälan inges. I händelse av överteckning kan tilldelning komma att utebli eller ske med ett lägre antal aktier än anmälan avser, varvid tilldelning helt eller delvis kan komma att ske diskretionärt eller genom slumpmässigt urval. De som har lämnat brygglån är garanterade tilldelning inom ramen för sitt åtagande/utlånat belopp. De som har lämnat teckningsåtaganden kommer, i möjligaste mån, att prioriteras i tilldelningshänseende. Härutöver kan kunder till Avanza och investerare som särskilt kan bidra med strategiska värden för Bolaget komma att särskilt beaktas vid tilldelning. Tilldelning kan ske till anställda på Avanza, dock utan att dessa prioriteras. Tilldelning sker i sådana fall i enlighet med Svenska Fondhandlareföreningens regler och Finansinspektionens föreskrifter.

E.3	**Erbjudandets villkor (forts.)**	**Besked om tilldelning och betalning** Besked om tilldelning erhålls i form av en avräkningsnota vilken beräknas skickas ut omkring den 14 februari 2017. Information kommer ej att skickas till dem som ej tilldelats stamaktier av serie A. Betalning ska ske i enlighet med utsänd avräkningsnota. Likvid ska erläggas senast tre (3) bankdagar efter utfärdandet av avräkningsnotan. Om likvid ej erläggs i rätt tid kan stamaktierna av serie A komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga teckningskursen i Erbjudande, kan den vilken ursprungligen erhållit tilldelning av dessa stamaktier av serie A komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden. **Listning på First North Premier** Styrelsen kommer att ansöka om listning av Bolagets stamaktier av serie A på First North Premier. Listningen ska omfatta samtliga stamaktier av serie A och under förutsättning att listningen godkänns är preliminär första dag för handel den 28 februari 2017. **Villkor för listning på First North Premier och Erbjudandets fullföljande** Erbjudandet är villkorat av att Bolaget kommer att uppfylla First North Premiers listningskrav och att inga omständigheter uppstår enligt vilka genomförandet av Erbjudandet skulle anses olämpligt av Bolagets styrelse. Erbjudandet kan därför återkallas. Information om sådan eventuellt återkallande kommer att offentliggöras så snart som möjligt genom pressmeddelande. Om Erbjudandet återkallas kommer inkomna anmälningar att bortses från samt eventuell inbetald likvid att återbetalas. Det finns ingen möjlighet att återkalla Erbjudandet efter det att stamaktierna av serie A har listats och handeln med stamaktierna av serie A har inletts.
E.4	**Intressen och intressekonflikter**	Stockholm Corporate Finance är finansiell rådgivare och Advokatfirman Delphi i Göteborg KB ("Advokatfirman Delphi") juridisk rådgivare till Bolaget i samband med Erbjudandet. Avanza är säljagent och Aqurat emissionsinstitut i samband med Erbjudandet. Härutöver utför Hjalmarsson & Partners Corporate Finance AB och Investigium AB/Sofama AB vissa tjänster för Bolaget i samband med Erbjudandet. Stockholm Corporate Finance, Avanza, Aqurat, Hjalmarsson & Partners Corporate Finance AB och Investigium AB/Sofama AB har rätt till en i förväg överenskommen ersättning för sina tjänster i samband med Erbjudandet. Advokatfirman Delphi erhåller löpande ersättning för utförda tjänster. Investigium AB och Sofama AB äger aktier i Bolaget. Ingen av de övriga äger några aktier i Bolaget. Information om ersättningen till Investigium AB/Sofama AB finns under rubriken *"Transaktioner med närstående"* i avsnittet *"Legala frågor och övrig information"*. Utöver detta finns det inget ekonomiskt eller annat relevant intresse i Erbjudandet.
E.5	**Säljande aktieägare och lock up-avtal**	Ingen av de nuvarande aktieägarna i Bolaget kommer att sälja några av sina aktier i samband med Erbjudandet, då Erbjudandet endast avser nyemitterade stamaktier av serie A. De fem största aktieägarna i Bolaget och samtliga dess styrelseledamöter och ledande befattningshavare har ingått lock-up avtal enligt vilka de med vissa undantag åtagit sig att under perioden från dagen för undertecknandet av avtalet t.o.m. den dag som infaller sex månader efter den första handelsdagen på First North Premier inte sälja några stamaktier av serie A och att inte heller under denna period ingå avtal som har liknande effekt. Åtagandet omfattar stamaktier av serie A som innehas vid tidpunkten för Erbjudandet och stamaktier av serie A som förvärvas i Erbjudandet, men inte stamaktier av serie A som förvärvas därefter. Sammantaget omfattas minst 36,51 procent av stamaktierna av serie A i Bolaget efter Erbjudandet baserat på full teckning i Erbjudandet. Andelen stamaktier av serie A som omfattas av lock-up ökar om de personer som omfattas av lock-up förvärvar stamaktier av serie A i Erbjudandet. Stockholm Corporate Finance kan diskretionärt komma att medge undantag från dessa åtaganden. Försäljning av stora mängder av Bolagets aktier efter utgången av lock-up perioden, eller uppfattningen om att en sådan försäljning kommer att ske, kan få kursen för Bolagets aktier att sjunka.
E.6	**Utspädning**	Med stöd av ett bemyndigande från extra bolagsstämma den 30 november 2016 har styrelsen beslutat om Erbjudandet. Nedan redogörs för möjliga utspädningseffekter till följd av Erbjudandet. Med utspädning avses här den del av det totala antalet aktier i Bolaget (oavsett aktieslag) som de nya stamaktierna av serie A kan komma att utgöra efter Erbjudandet vid full teckning. Erbjudandet kan komma att medföra att antalet stamaktier av serie A i Bolaget ökar med högst 1 930 000 till sammanlagt högst 6 928 388 och att det totala antalet aktier i Bolaget ökar till högst 6 999 939, vilket motsvarar en utspädning om högst cirka 27,57 procent av det totala antal aktier i Bolaget. Vid fullt utnyttjande av utestående 39 355 teckningsoptioner, ökar antalet stamaktier av serie A i Bolaget med ytterligare 39 355, till sammanlagt högst 6 967 743 och det totala antalet aktier i Bolaget till högst 7 039 294. Den totala utspädningseffekten om Erbjudandet fulltecknas och samtliga utestående teckningsoptioner utnyttjas är cirka 27,98 procent.
E.7	**Kostnader som åläggs investerare**	Ej tillämpligt. Emittenten ålägger inte investeraren några kostnader. Courtage utgår ej.

Riskfaktorer

En investering i IRLAB Therapeutics AB (publ) är förenad med risker. Dessa risker skulle kunna ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets framtida verksamhet, ekonomiska ställning och lönsamhet. De kan också medföra att aktierna i Bolaget förlorar hela eller delar av sitt värde och att aktieägarna i Bolaget därmed förlorar hela eller delar av sin investering. Vissa riskfaktorer ligger helt eller delvis utanför Bolagets kontroll. Riskfaktorerna är inte rangordnade efter sannolikhet, betydelse eller potentiell påverkan på Bolagets framtida verksamhet, ekonomiska ställning och lönsamhet. Beskrivningen av riskfaktorer är inte fullständig utan innehåller endast exempel på sådana riskfaktorer som kan få betydelse för Bolagets framtida verksamhet, ekonomiska ställning och lönsamhet och som en investerare bör beakta tillsammans med övrig information i Prospektet. Följaktligen skulle ytterligare riskfaktorer som för närvarande inte är kända eller som för tillfället inte anses vara betydande också kunna påverka Bolagets framtida verksamhet, ekonomiska ställning och lönsamhet. Investerare uppmanas därför att göra sin egen bedömning av nedan angivna och andra potentiella riskfaktorers betydelse för Bolagets framtida verksamhet, ekonomiska ställning och lönsamhet samt att göra en allmän affärsanalys. Bolaget bedriver sin verksamhet genom det helägda dotterbolaget Integrative Research Laboratories Sweden AB (”IRLAB Sweden”) varför nedan angivna riskfaktorer främst är indirekt förknippade med Bolaget genom verksamheten i IRLAB Sweden. Till följd av detta är beskrivningen av Bolagets verksamhet och marknadsförhållanden i motsvarande avsnitt i Prospektet, samt vilken påverkan dessa kan komma att ha på Bolaget, baserad på Bolagets bedömning av verksamheten i, respektive marknadsförhållanden för, IRLAB Sweden.

Verksamhets- och branschrelaterade risker

Generellt om läkemedelsutveckling

Läkemedelsutveckling är förenad med mycket hög risk. Den forskning och utveckling som krävs för att en läkemedelskandidat ska godkännas av myndighet som läkemedel är förenad med risker såsom att produktutvecklingen försenas och/eller att kostnaderna blir högre än förväntat och/eller att läkemedelskandidaterna inte har förväntad effekt och/eller att de visar sig ha oväntade och/eller oönskade biverkningar. Sådana faktorer ökar risken för att Bolaget inte erhåller nödvändiga myndighetsgodkännanden och kan fördröja eller stoppa fortsatt produktutveckling och begränsa eller förhindra kommersialisering av läkemedelskandidaterna vilket kan ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets framtida verksamhet, ekonomiska ställning och lönsamhet. Vidare kan tekniska problem avseende storskalig produktion av läkemedlet uppkomma och medföra nyss beskrivna risker.

Prekliniska och kliniska studier

Bolagets läkemedelskandidater IRL752 och IRL790 måste genomgå ytterligare omfattande och kostsamma prekliniska och kliniska studier innan de kan erhålla godkännande som läkemedel och lanseras på marknaden. Sådana studier är dyra och tidskrävande och branchfarenheten visar att det är osäkert om de resulterar i godkända läkemedel.

Förutom Bolagets två huvudprojekt avseende läkemedelskandidaterna IRL790 och IRL752 har Bolaget tre prekliniska projekt benämnda IRL626, IRL448/IRL555 och P001. Bolaget planerar för närvarande att inleda prekliniska studier avseende nya substanser i P001-projektet. Bolaget är beroende av sin förmåga att fortlöpande generera grunden för nya projekt i form av nya läkemedelskandidater.

Bolaget har genomfört prekliniska studier, i provrör och i försöksdjur, samt i kliniska Fas I-studier i friska frivilliga forskningspersoner avseende säkerhet och tolerabilitet för de båda läkemedelskandidaterna IRL752 och IRL790. IRL752 avses utvecklas för behandling av demens vid Parkinsons sjukdom medan IRL790 avses utvecklas för behandling av komplikationer till följd av dagens standardbehandling vid Parkinsons sjukdom. Bolaget har även initierat en klinisk Fas Ib-studie för att i patienter med Parkinsons sjukdom utvärdera säkerhet och tolerabilitet för IRL790 för behandling av komplikationer till följd av dagens standardbehandling. Bolaget planerar att genomföra kliniska patientstudier i Fas IIa för IRL752 och IRL790. Bolaget har tidigare genomfört en mängd prekliniska studier avseende de båda läkemedelskandidaterna. Resultatet av de prekliniska och de båda genomförda kliniska Fas I-studierna ger enligt Bolagets bedömning stöd för fortsatt utveckling av båda läkemedelskandidaterna. Resultat i tidigare kliniska studier motsvaras dock inte nödvändigtvis av motsvarande resultat i framtida studier. Framtida studier av IRL752 och IRL790 kan komma att medföra ändringar, inklusive ändrade doser och doseringsfrekvenser, som inte tidigare har studerats. Utfallet av framtida studier kan leda till att koncept eller studier måste omprövas, vilket innebär att nya kompletterande studier kan komma att behöva utföras till betydande kostnader eller att studierna helt läggs ned. Det kan i sin tur leda till att utvecklingen av Bolagets läkemedelskandidater försenas eller att nödvändiga myndighetsgodkännanden inte erhålls för att kunna utveckla, tillverka, marknadsföra och sälja Bolagets läkemedelskandidater. Hittills har inga kliniska studier avseende effekten av IRL752 respektive IRL790 mot sjukdomar genomförts, eller slutförts, och sådana studier kan komma att visa att IRL752 och/eller IRL790 saknar avsedd klinisk effekt för den sjukdom de avser att behandla. Studieresultaten skulle kunna få som följd att nödvändiga myndighetsgodkännanden inte erhålls för att kunna utveckla, tillverka, marknadsföra och sälja Bolagets läkemedel, vilket skulle kunna medföra en väsentlig negativ effekt på Bolagets framtida verksamhet, ekonomiska ställning och lönsamhet.

I dagsläget fokuserar Bolaget främst på att utveckla IRL790 och IRL752, som är dess enda läkemedelskandidater i klinisk fas. Bolaget har investerat stora resurser i utvecklingen av IRL790 och IRL752 och är starkt beroende av att få positiva resultat i kliniska studier för att kunna finansiera sin verksamhet. Oförutsedda negativa resultat vid utvecklingen av IRL790 eller IRL752 i form av t.ex. förseningar eller oklara eller negativa resultat från prekliniska eller kliniska studier skulle kunna ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets framtida verksamhet, ekonomiska ställning och lönsamhet.

Myndighetsgodkännanden m.m.

För att kunna utveckla, tillverka, marknadsföra och sälja läkemedel krävs godkännanden från eller registreringar hos relevanta myndigheter för varje geografisk marknad där Bolaget har för avsikt att marknadsföra läkemedlet, såsom den amerikanska livsmedels- och läkemedelsmyndigheten (US Food and Drug Administration, FDA) i USA och den europeiska läkemedelsmyndigheten (European Medicines Agency, EMA) i Europa eller i förekommande fall nationella myndigheter. Processen för erhållande av sådana godkännanden eller registreringar kan vara både tidskrävande och kostsam. Myndigheterna kan göra inbördes olika bedömningar när det gäller exempelvis tolkningen av data från slutförda studier och behovet av ytterligare studier. Kraven för godkännande kan skilja sig åt mellan myndigheter i olika länder och själva registreringsförfarandena kan kräva mycket arbete. Vidare kan de regler och tolkningar som för närvarande gäller för att läkemedel ska godkännas komma att ändras i framtiden vilket kan komma att påverka Bolagets möjligheter att erhålla nödvändiga myndighetsgodkännanden, som i sin tur kan inverka negativt på Bolagets framtida verksamhet, ekonomiska ställning och lönsamhet.
Om Bolaget inte skulle lyckas få nödvändiga myndighetsgodkännanden, eller om sådana godkännanden eller registreringar är förknippade med villkor och begränsningar som resulterar i betydande förseningar, ökade kostnader eller minskade intäkter kan detta få en väsentlig negativ inverkan på Bolagets framtida verksamhet, ekonomiska ställning och lönsamhet.

Efter det att ett läkemedel har godkänts är Bolaget fortsatt skyldigt att uppfylla vissa tillsynskrav, såsom säkerhetsrapportering och marknadsföringstillsyn av läkemedel. För det fall Bolaget inte uppfyller dessa efterföljande krav kan tidigare godkännanden återkallas. Bolaget kan också bli föremål för andra sanktioner såsom avgifter, verksamhetsrestriktioner eller straffrättsliga påföljder.

Produktansvar och försäkring

Patienter som deltar i kliniska studier med Bolagets läkemedelskandidater kan drabbas av biverkningar. Konsekvenserna av sådana potentiella biverkningar kan försena eller stoppa den fortsatta produktutvecklingen samt begränsa eller förhindra läkemedelskandidaternas kommersiella användning eller leda till att skadeånds- eller andra krav, inklusive krav grundade på produktansvar, riktas mot Bolaget. Detta kan också ske efter godkännande och lansering av ett godkänt läkemedel. Eventuella krav kan komma att överstiga Bolagets försäkrade belopp. Det finns också en risk att Bolaget i framtiden inte kan erhålla eller upprätthålla ett försäkringsskydd till rimliga villkor. Om krav skulle framställas eller ansvar göras gällande skulle det kunna ha en negativ påverkan på Bolagets framtida verksamhet, ekonomiska ställning och lönsamhet. Biverkningar kan även få som konsekvens att Bolagets renommé skadas, vilket i sin tur kan påverka Bolaget ställning i förhållande till myndigheter, leverantörer och samarbetspartners samt riskera att undergräva förtroendet även för Bolagets övriga läkemedelskandidater. Sådana omständigheter skulle kunna ha en väsentlig negativ påverkan på Bolagets framtida verksamhet, ekonomiska ställning och lönsamhet.

Säkerhetsregler och etiska standarder

Bolagets verksamhet är föremål för krav på säkerhetsrapportering och kommer vid eventuellt framtida marknadsgodkännande vara föremål för ytterligare krav. Skulle Bolaget misslyckas med att följa tillämpliga lagar och regler i detta avseende skulle Bolaget kunna bli föremål för straffrättsliga sanktioner och omfattande skadestånd eller bli skyldigt att upphöra med eller förändra sin verksamhet. Därutöver kan någon av Bolagets anställda göra sig skyldig till oetiskt eller kriminellt beteende eller beteende som annars står i strid med tillämpliga lagar och regler respektive interna riktlinjer. Sådant beteende skulle även skada Bolagets rykte vilket skulle kunna ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets framtida verksamhet, ekonomiska ställning och lönsamhet. Även motsvarande beteende hos samarbetspartners skulle kunna ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets framtida verksamhet, ekonomiska ställning och lönsamhet.

Konkurrens

Läkemedelsindustrin kännetecknas av global konkurrens, snabb teknisk utveckling och omfattande investeringskrav. Vissa konkurrenter har stora ekonomiska resurser och risken finns att konkurrenterna utvecklar läkemedel som kan förändra konkurrenssituationen såsom den för närvarande uppfattas av Bolagets styrelse. Detta skulle kunna ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets framtida verksamhet, ekonomiska ställning och lönsamhet.

Licens- och samarbetsavtal

Bolaget är beroende av att kunna ingå licens- eller samarbetsavtal med resursstarka internationella läkemedelsbolag avseende återstående utveckling, dokumentationsarbete och kommersialisering av sina läkemedelskandidater. Intäkter från licens- och samarbetsavtal kan bestå av förskottsbetalningar, milstolpebetalningar och royalties. Vidare kan Bolaget också vara berättigat till kompensation för kostnader under olika stadier av samarbetet. Alla intäkter är beroende av att läkemedelskandidaten i fråga utvecklas och dokumenteras framgångsrikt för att nå överenskomna milstolpar, samt att läkemedelskandidaten lanseras och säljs på marknaden. Storleken på framtida intäkter är osäker och kan variera väsentligt av olika anledningar, såsom resultat från kliniska studier, marknadsgodkännande, prissättning av produkterna och marknadsföringsåtgärder. Det finns en risk att inga samarbetsavtal kan ingås eller att samarbetspartners inte lyckas uppfylla sina åtaganden. Om licens- och samarbetsavtal inte kan uppnås, eller om samarbetspartners inte lyckas föra ett läkemedel till marknaden, finns en risk att förväntade intäkter minskar eller uteblir helt för Bolaget, vilket skulle kunna ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets framtida verksamhet, ekonomiska ställning och lönsamhet.

Kommersialisering, marknadsacceptans och beroende av ersättningssystem

Om ett läkemedel blir godkänt kvarstår risken för att den nationella eller internationella försäljningen eventuellt inte uppfyller förväntningarna och att produkten inte blir kommersiellt framgångsrik. Nivån av marknadsacceptans och försäljningen av ett läkemedel beror på ett antal faktorer, bland annat produktegenskaper, klinisk dokumentation och resultat, konkurrerande produkter, distributionskanaler, pris, subventionering/ersättning samt försäljnings- och marknadsföringsinsatser.

Försäljningen av receptbelagda läkemedel påverkas av prissättande instanser såsom t.ex. nationellt ansvariga läkemedelsersättningsmyndigheter (i Sverige Tandvårds- och läkemedelsförmånsverket), sjukkassor, försäkringsbolag och liknande. Den av den prissättande instansen godkända ersättningen (subventionen) från tid till annan beror ofta på det värde som produkten bedöms tillföra för patienten och samhället. Det finns en risk att produkterna inte uppfyller kraven för att kunna erhålla subventioner från privata och offentligt finansierade hälsovårdsprogram eller att ersättningen blir lägre än förväntat, vilket exempelvis kan inverka på marknadsacceptansen av produkten eller rörelsemarginalen. Ersättningssystem kan också förändras från tid till annan vilket gör det svårare att förutsäga nyttan och därmed ersättningen som en receptbelagd produkt erhåller. I många länder har olika initiativ tagits för att hindra stigande läkemedelskostnader, vilket kan påverka Bolaget och dess presumtiva samarbetspartners framtida försäljningsmarginaler och produktförsäljning. Sådana åtgärder förväntas fortsätta och kan resultera i försämrade ersättningsmöjligheter.

Immateriella rättigheter, affärshemligheter och know-how

Bolagets framtida framgångar är beroende av Bolagets förmåga att skydda sina nuvarande och framtida immateriella rättigheter. Bolagets immateriella rättigheter skyddas främst genom beviljade patent och patentansökningar. Bolaget har beviljade patent för substanserna IRL790 och IRL752 (substanspatent) på alla viktiga läkemedelsmarknader. Det finns alltid en risk att Bolagets patent angrips av tredje part vilket kan resultera i att patent förklaras ogiltigt av en patentdomstol vilket kan ha en negativ påverkan på Bolagets framtida verksamhet, ekonomiska ställning och lönsamhet. Dessutom finns det alltid en risk att tredje part avsiktligt eller oavsiktligt gör intrång i Bolagets patent, varumärken och andra immateriella rättigheter. Förutom att patentintrång och tvister är tidskrävande, och på så sätt stör Bolagets verksamhet, medför det betydande legala kostnader för Bolaget att skydda och försvara sina immateriella rättigheter. Risken finns också för att Bolaget oavsiktligt gör intrång i tredje parts immateriella rättigheter, eller felaktigt påstås göra detta, vilket också kan medföra avsevärda legala kostnader.

Patent beviljas endast för en begränsad tidsperiod. Det finns en risk att Bolagets produkter kopieras av tredje part efter det att patenttiden har löpt ut vilket kan inverka på Bolagets försäljning av sina egna produkter, vilket i sin tur kan komma att inverka på Bolagets framtida verksamhet, ekonomiska ställning och lönsamhet.

Bolaget är också beroende av att skydda know-how och affärshemligheter, inklusive information relaterad till innovationer för vilka patentansökningar ännu inte lämnats in. Bolaget arbetar aktivt med sekretessavtal som medel för att skydda Bolagets know-how och affärshemligheter. Risken finns emellertid att någon obehörigen sprider eller använder know-how och affärshemligheter på ett sätt som gör det omöjligt för Bolaget att erhålla patent eller berövar Bolaget konkurrensfördelar, vilket kan ha en negativ inverkan på Bolagets framtida verksamhet, ekonomiska ställning och lönsamhet.

Tvister och rättsliga förfaranden

Tvister, anspråk, utredningar och rättsliga förfaranden kan leda till att Bolaget måste betala skadestånd eller upphöra med viss verksamhet. Bolaget kan involveras i tvister inom ramen för sin normala verksamhet och riskerar att bli föremål för rättsliga anspråk som rör patent och licenser eller andra avtal. Dessutom kan styrelseledamöter eller anställda bli föremål för brottsutredningar och brottmålsprocesser. Sådana tvister, anspråk, utredningar och rättsliga förfaranden kan vara tidskrävande, innebära avbrott i den normala verksamheten, gälla stora skadeståndsanspråk och leda till betydande kostnader. Vidare är det ofta svårt att förutse utgången av komplicerade tvister, anspråk, utredningar och rättsliga förfaranden vilket innebär att detta skulle kunna inverka negativt på Bolagets framtida verksamhet, ekonomiska ställning och lönsamhet.

Beroende av nyckelpersoner

Bolaget är beroende av sina anställda och konsulter, särskilt Bolagets ledande befattningshavare och andra nyckelmedarbetare, samt av sin förmåga att rekrytera högt kvalificerad personal. Om Bolaget skulle förlora någon av sina nyckelmedarbetare skulle det kunna ha en negativ effekt på Bolagets pågående projekt som leder till exempelvis förseningar i produktutveckling och i sin tur ha en negativ inverkan på Bolagets framtida verksamhet, ekonomiska ställning och lönsamhet.

Beroende av olika leverantörer

Bolaget är ett forsknings- och utvecklingsbolag med en begränsad egen organisation och därför i hög grad beroende av samarbeten med olika leverantörer. Bolaget anlitar externa tillverkare (Contract Manufacturing Organisations, CMO) och leverantörer som kontraktsforskningsföretag (Contract Research Organisations, CRO) för alla sina nödvändiga råvaror, aktiva farmaceutiska substanser, färdiga produkter för prekliniska och kliniska studier, genomförandet av prekliniska och kliniska studier, samt andra processer i utvecklingsarbetet. Bolaget har inga långtidsavtal med någon av dessa tillverkare eller leverantörer. Det finns en risk att nuvarande eller framtida tillverkare och leverantörer inte levererar enligt ingånget avtal, vilket kan leda till förseningar och ökade kostnader som påverkar hela utvecklingsprojektet. Ingen av Bolagets nuvarande tillverkare eller leverantörer är väsentliga i den meningen att de inte är ersättningsbara, men Bolaget är beroende av sådana tillverkare och leverantörer eftersom byte av tillverkare och leverantörer kan vara både kostsamt och tidskrävande. Det finns heller ingen garanti för att Bolaget kommer att kunna hitta tillverkare och leverantörer som erbjuder samma kvalitet och kvantitet på liknande villkor. Vidare har Bolaget för närvarande inte några avtal med leverantörer för storskalig produktion av läkemedel för det fall Bolagets läkemedelskandidater godkänns som läke-

medel. Det finns en risk att Bolaget inte kommer att hitta lämpliga tillverkare som erbjuder den kvalitet och kvantitet som efterfrågas på villkor som är acceptabla för Bolaget. De ovan beskrivna omständigheterna skulle kunna ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets framtida verksamhet, ekonomiska ställning och lönsamhet.

Bristande lönsamhet

Bolaget är inte lönsamt och har ådragit sig förluster varje år sedan dess bildande. Bolaget har investerat större delen av sina finansiella resurser i forskning och utveckling, inklusive prekliniska och kliniska utvecklingsaktiviteter. Hittills har Bolaget främst finansierat sin verksamhet genom emission av aktier.

Bolaget kommer fortsättningsvis att ådra sig betydande kostnader hänförliga till preklinisk men framför allt klinisk utveckling och andra kostnader hänförliga till den löpande verksamheten. Bolaget räknar med fortsatta förluster inom de närmaste åren och förväntar sig att dessa förluster kommer att öka i samband med att Bolaget för projekten IRL752 och IRL790 in i Fas II-studier och fortsätter utvecklingen av sin produktportfölj. Storleken av förlusterna är också beroende av Bolagets framgång med att ingå licens- och samarbetsavtal för utvecklingen av och slutligen kommersialiseringen av läkemedelskandidater som genererar intäkter i sådan grad att de blir lönsamma. Om Bolaget misslyckas med att bli och fortsätta att vara lönsamt kan det leda till att värdet på aktierna i Bolaget sjunker vilket kan hindra möjligheten till kapitalanskaffning, verksamhetsexpansion, att upprätthålla sitt arbete inom forskning och utveckling samt diversifiering av produktutbudet, eller till och med hindra Bolagets möjlighet att fortsätta sin verksamhet. Bolagets tidigare förluster i kombination med förväntade framtida förluster har haft, och kommer fortsatt att ha, en negativ effekt på Bolagets egna kapital och rörelsekapital. Det är sannolikt att Bolaget fortsatt kommer att uppleva fluktuerande intäkter, rörelseresultat och kassaflöden. Till följd av detta bör inte periodiska jämförelser av finansiella resultat tillmätas någon större betydelse och uppgifter om tidigare rörelseresultat är inte tillförlitliga indikatorer på Bolagets framtida prestationer.

Framtida finansiering

Läkemedelsutvecklingsprogrammen förväntas generera betydande kostnader och leda till nettoförluster till dess att Bolaget realiserar intäkter i form av potentiella förskotts- och milstolpebetalningar och/eller royalties från försäljning av läkemedel som lanserats på marknaden. Bolaget kommer att försöka använda olika kapitalkällor för att finansiera sin verksamhet, såsom intäkter från samarbetsavtal relaterade till utlicensiering av läkemedelskandidater och kapitalmarknaden. Förväntade intäkter från licensiering av läkemedelskandidater kan dock fluktuera betydligt beroende på programmets utvecklingsfas och när partnerskapet inleds.

Betalningar från samarbetspartners kommer normalt att bygga dels på överenskomna förskottsbetalningar och milstolpebetalningar relaterade till programmets utveckling, som till exempel myndighetsgodkännande av läkemedlet, dels på försäljningsbaserade milstolpar och royalties avseende produktförsäljning. Om Bolaget inte lyckas uppnå sådana betalningar eller om andra typer av förväntade betalningar utblir kan det leda till att Bolagets framtida ekonomiska ställning påverkas negativt. Det finns en risk för att Bolaget i framtiden inte kommer att ha tillräckliga intäkter eller positiva kassaflöden för att finansiera sin verksamhet. Om Bolaget inte kan anskaffa tillräcklig finansiering eller fullfölja attraktiva affärsmöjligheter kan dessutom Bolagets förmåga att behålla konkurrenskraften i sitt erbjudande begränsas, vilket kan påverka Bolagets framtida verksamhet, ekonomiska ställning och lönsamhet negativt. Bolaget kan också tvingas söka ytterligare extern finansiering för att kunna fortsätta sin verksamhet. Sådan finansiering kan komma från tredje part eller befintliga aktieägare genom offentliga eller privata finansieringsalternativ. Det finns en risk för att nytt kapital inte kan erhållas när det behövs eller på tillfredställande villkor eller att anskaffat kapital inte är tillräckligt för att finansiera verksamheten i enlighet med fastställda utvecklingsplaner och målsättningar. Detta skulle kunna leda till att Bolaget tvingas begränsa sin utveckling eller i slutänden upphöra helt med sin verksamhet. Om Bolaget väljer att anskaffa ytterligare finansiering genom att emittera aktier eller aktierelaterade instrument kan aktieägare som väljer att inte delta bli lidande på grund av utspädningseffekter. Samtidigt kan en eventuell skuldfinansiering, om tillgänglig för Bolaget, innehålla villkor som begränsar Bolagets flexibilitet. När Bolaget finansierar utveckling av läkemedelskandidater genom licens- eller samarbetsavtal avstår Bolaget normalt från vissa indikationer och/ eller geografiska marknader. De framtida kapitalbehoven beror på flera faktorer, däribland kostnader för utveckling och kommersialisering av läkemedelskandidater, när betalningar mottas och storleken på förskotts-, milstolpe- och royaltybetalningar. Felbedömningar avseende Bolagets framtida kapitalbehov kan innebära flera negativa konsekvenser för Bolagets framtida verksamhet, ekonomiska ställning och lönsamhet.

Förändrad ägarstruktur kan leda till begränsade möjligheter att utnyttja skattemässiga underskott

Till följd av att verksamheten har genererat betydande underskott har Bolaget stora ackumulerade skattemässiga underskott. Ägarförändringar som leder till att det bestämmande inflytandet över Bolaget övergår till någon som inte tidigare haft sådant inflytande kan innebära begränsningar (helt eller delvis) i möjligheten att utnyttja sådana underskott i framtiden. Möjligheten att utnyttja underskotten i framtiden kan även komma att påverkas negativt av ändringar i tillämplig lagstiftning. Sådana begränsningar och ändringar kan få en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet och finansiella ställning.

Omvärldsekonomiska faktorer och valutafluktuationer

Bolagets redovisnings- och funktionella valuta är SEK. Under de närmast kommande åren kommer dock en större del av Bolagets rörelsekostnader att denomineras främst i EUR. Till följd av det kommer Bolaget att bli föremål för växelkursrisker i förhållande till betalningsflöden mellan Sverige och eurozonen, såsom fluktuationer där växelkursen ändras från det att avtal ingås till dess att betalning ska lämnas enligt avtalet. Valutasvängningar kan leda till valutatransaktionsförluster eller vinster som Bolaget inte kan förutse.

Bolagets verksamhet kan påverkas negativt av omvärldsekonomiska faktorer och den globala finansmarknaden där Bolaget är

utsatt för marknadsfaktorer såsom tillgång och efterfrågan, inflation och räntefluktuationer, uppgångar och nedgångar samt investeringsvilja m.m. Alla dessa faktorer ligger utanför Bolagets kontroll. Den senaste finanskrisen orsakade extrem volatilitet och störningar på kapital- och kreditmarknaden. För det fall en lågkonjunktur inträffar motsvarande den senaste finanskrisen skulle det kunna ha en väsentlig negativ inverkan på läkemedelsmarknaden och således skulle det kunna ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets framtida verksamhet, ekonomiska ställning och lönsamhet, inklusive försämrade möjligheter för Bolaget till kapitalanskaffning vid behov på godtagbara villkor eller helt enkelt hindra sådan kapitalanskaffning. En ekonomi som är svag eller på tillbakagång är också påfrestande för Bolagets leverantörer vilket kan leda till leveransstörningar. Allt ovanstående skulle kunna skada Bolagets verksamhet och Bolaget kan inte förutse på vilka sätt det framtida ekonomiska klimatet och de finansiella marknadsförhållandena kan inverka negativt på Bolagets verksamhet.

Risker relaterade till aktierna och Erbjudandet

Aktiekursens utveckling

En investering i värdepapper är alltid förenad med risker och risktagande. Aktiekursen för nyligen listade bolag är ofta volatil under en period efter listningen. Aktiemarknaden i allmänhet, och för mindre bolag i synnerhet, kan vara föremål för betydande pris- och volymförändringar, vilket är omöjligt att bedöma på förhand baserat på företagens utveckling eller resultat. Bolaget kan inte bedöma hur likvid First North Premier kommer att bli och i vilken utsträckning intresset för att investera i Bolagets aktier kommer att öka eller bestå. Skillnaden mellan sälj- och köpkursen kan från tid till annan vara betydande vilket gör det svårare för en aktieägare att sälja aktier vid ett visst tillfälle till ett pris som bedöms lämpligt.

Befintliga aktieägares försäljningar kan påverka aktiekursen

Kursen för Bolagets aktie kan sjunka om det sker omfattande försäljning av aktier i Bolaget, särskilt försäljningar gjorda av Bolagets styrelseledamöter, ledande befattningshavare och större aktieägare eller när ett större antal aktier säljs. Försäljning av stora mängder av Bolagets aktier av någon av nämnda kategorier aktieägare, eller uppfattningen om att sådan försäljning kan komma att ske, kan få kursen för aktierna i Bolaget att sjunka. De fem största aktieägarna i IRLAB Therapeutics och samtliga dess styrelseledamöter och ledande befattningshavare har ingått lock-up avtal. För ytterligare information om lock-up, se avsnitt *"Lock-up avtal"* i *"Legala frågor och övrig information"* i föreliggande Prospekt. Försäljning av stora mängder av IRLAB Therapeutics aktier efter utgången av lock-up perioden, eller uppfattningen om att en sådan försäljning kommer att ske, kan få kursen för IRLAB Therapeutics aktier att sjunka.

Nyemission eller aktierelaterade instrument

I syfte att anskaffa kapital kan IRLAB Therapeutics komma att emittera ytterligare aktier eller aktierelaterade instrument. Nyemissioner kan minska det proportionella ägandet och röstandel samt vinst per aktie för aktieägarna i IRLAB Therapeutics. Dessutom kan sådana nyemissioner påverka marknadspriset på IRLAB Therapeutics aktier.

Skillnader i valutakurser kan väsentligt och negativt påverka värdet av aktieinnehav eller utdelningar

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

Framtida utdelning

Eventuell utdelning beslutas normalt av årsstämman efter förslag från IRLAB Therapeutics styrelse. Varken IRLAB Therapeutics eller något annat bolag i Koncernen har lämnat någon utdelning sedan de bildades. Eventuella framtida utdelningar och beloppen för dessa beror på ett flertal faktorer såsom Bolagets framtida resultat, finansiella ställning, rörelsekapitalbehov, likviditet och Bolagets investeringsbehov. Bolaget är i en fas där man prioriterar klinisk utveckling av IRL752 och IRL790. Aktieägarna bör därför inte räkna med att få någon utdelning de närmsta åren. Under en sådan period och på grund av dessa omständigheter kommer eventuell avkastning för aktieägarna vara avhängig en positiv utveckling av aktiekursen.

Ej säkerställda teckningsåtaganden

Teckningsåtaganden (inkl. teckningsåtaganden knutna till bryggglån) har lämnats motsvarande 78,41 procent av Erbjudandet. Förutom de teckningsåtaganden som är knutna till bryggglån är inga teckningsåtaganden säkerställda genom pantsättning, spärrmedel eller något liknande arrangemang varför det finns en risk att sådana åtaganden inte uppfylls vilket kan ha en väsentlig och negativ inverkan på Erbjudandets genomförande.

First North Premier

Bolagets stamaktier av serie A avses att listas på First North Premier. First North Premier är en alternativ marknadsplats som drivs av Nasdaq Stockholm. First North Premier har inte samma juridiska status som en reglerad marknad. Bolag vars aktier handlas på First North Premier regleras av First North Premiers regelverk, ett mindre omfattande regelverk anpassat för mindre tillväxtbolag, och inte av de juridiska krav som ställs på bolag vars aktier handlas på en reglerad marknad. En investering i ett bolag vars aktier handlas på First North Premier är mer riskfylld än en investering i ett bolag vars aktier handlas på en reglerad marknad.

Ökade kostnader till följd av listningen

Till följd av att Bolaget blir ett listat bolag kommer Bolaget bli föremål för ytterligare regler och föreskrifter vilket leder till att Bolaget eventuellt måste tillsätta vissa befattningar och anta vissa interna policys i syfte att uppfylla dessa krav, vilket i sin tur kan leda till ökade kostnader. Sådana ökade kostnader kan komma att ha en negativ inverkan på Bolagets framtida verksamhet, ekonomiska ställning och lönsamhet.

Inbjudan till teckning av stamaktier av serie A i IRLAB Therapeutics AB (publ)

Bolagets styrelse har beslutat om ett erbjudande av nyemitterade stamaktier av serie A i Bolaget, följt av en listning av Bolagets stamaktier av serie A på First North Premier. Bolagets styrelse kommer att ansöka om listning och den första dagen för handel är planerad till eller omkring den 28 februari 2017, förutsatt att listningskraven uppfylls senast vid dagen för listning.

I enlighet med villkoren i detta Prospekt erbjuds investerare att teckna nyemitterade stamaktier av serie A i Bolaget till en teckningskurs om 60,00 SEK per stamaktie av serie A, motsvarande ett bolagsvärde om cirka 300 MSEK före Erbjudandet. Teckningskursen i Erbjudandet har fastställts av Bolagets styrelse i samråd med dess finansiella rådgivare Stockholm Corporate Finance baserat på ett antal faktorer, inklusive diskussioner med särskilda kvalificerade investerare, en jämförelse med marknadspriset på andra jämförbara listade bolag, rådande marknadsläge, dotterbolaget IRLAB Swedens historiska, operationella och finansiella resultat samt uppskattningar om Bolagets affärsmöjligheter och vinstutsikter. En extern och oberoende värdering har gjorts för att erhålla ett indikativt värde på Bolaget som utgångspunkt vid diskussioner med kvalificerade investerare. Värderingen består av två delar, dels en DCF-analys, dels en jämförande värdering. I DCF-analysen har antaganden om Bolagets framtida kassaflöden tagits baserade på antaganden om framtida partnerskap, antalet patienter samt intäkter per patient. Den jämförande värderingen består av en analys av tidigare transaktioner för bolag inom samma bransch och utvecklingsfas. Under våren 2016 genomfördes den senaste kapitalanskaffningen om cirka 57 MSEK riktad till både befintliga aktieägare och externa investerare. Priset per aktie i den emissionen var 41,35 kronor, motsvarande ett värde om cirka 207 MSEK efter emissionen. Efter den emissionen har Bolaget utvecklats från att vara ett pre-kliniskt bolag till att nu vara ett bolag i klinisk fas med två läkemedelskandidater som båda har genomgått Fas I-studier under 2016. De båda läkemedelskandidaterna förbereds nu för Fas II som beräknas inledas under det tredje kvartalet 2017. Utöver detta har Bolaget dessutom ansökt om patent avseende nya substanser. En viktig beslutspunkt och faktor avseende värderingen har även varit det stora intresse Bolaget fått från ovan nämnda särskilda kvalificerade investerare som givits möjlighet att bedöma Erbjudandet innan teckningskursen fastställdes.

Med stöd av ett bemyndigande från extra bolagsstämma den 30 november 2016 har styrelsen beslutat om Erbjudandet. Erbjudandet omfattar maximalt 1 930 000 nyemitterade stamaktier av serie A i Bolaget till en teckningskurs om 60,00 SEK per stamaktie av serie A. Erbjudandet riktas till allmänheten i Sverige samt till professionella investerare i Sverige och internationellt (med förbehåll för de begränsningar som anges i avsnittet *"Information till investerare"* under *"Viktig information"*).

Erbjudandet kan komma att medföra att antalet stamaktier av serie A i Bolaget ökar med sammanlagt högst 1 930 000 till sammanlagt högst 6 928 388, vilket motsvarar en utspädning om sammanlagt högst cirka 27,57 procent av dagens antal aktier. För mer information om hur utspädningen har beräknats, se under rubriken *"Aktiekapitalets utveckling och Erbjudandet"* i avsnittet *"Aktiekapital och ägarförhållanden"*.

Vid fullt utnyttjande av utestående 39 355 teckningsoptioner, ökar antalet stamaktier av serie A i Bolaget med ytterligare 39 355 stycken, till högst 6 967 743 stycken. Den totala utspädningseffekten om Erbjudandet fullteckna och samtliga utestående teckningoptioner utnyttjas är cirka 27,98 procent.

Utfallet av Erbjudandet kommer att publiceras på Bolagets hemsida (www.irlab.se) samt genom pressmeddelande så snart som möjligt efter utgången av anmälningsperioden.

Teckningsåtaganden (inkl. teckningsåtaganden knutna till brygglån) har lämnats motsvarande 78,41 procent av Erbjudandet. Förutom de teckningsåtaganden som är knutna till brygglån är inga teckningsåtaganden säkerställda genom pantsättning, spärrmedel eller något liknande arrangemang. För mer information, se avsnittet *"Legala frågor och övrig information"*.

Teckningskursen anses, av Bolagets styrelse, vara marknadsmässig. Courtage utgår ej. Genom Erbjudandet kommer Bolaget att erhålla en bruttolikvid om 115,8 MSEK före transaktionskostnader, varav viss del planeras kvittas mot erhållet brygglån, 25 MSEK. Transaktionskostnaderna beräknas uppgå till cirka 15 MSEK.

Investerare är härmed inbjudna att teckna stamaktier av serie A i IRLAB Therapeutics AB (publ) i enlighet med villkoren i detta Prospekt.

Göteborg den 24 januari 2017
IRLAB Therapeutics AB (publ)
Styrelsen

Bakgrund och motiv

IRLAB Therapeutics AB (publ) är ett läkemedelsutvecklingsbolag som bildades 2013, men vars verksamhet grundar sig på över 20 års forskning som startade redan på 1990-talet under ledning av Nobelpristagare Professor Arvid Carlsson. Bolaget fokuserar främst sin forskning på neurodegenerativa sjukdomar, i synnerhet substanser för medicinering vid Parkinsons sjukdom och demenser, för vilka det i dagsläget finns ett behov av nya och förbättrade behandlingsmetoder. I takt med att världens befolkning blir äldre förväntas förekomsten av dessa sjukdomar, Parkinsons sjukdom och demenser öka, och därmed marknaden för Bolagets produkter, att växa.

Bolaget bedriver sin forskning via en egenutvecklad plattform för läkemedelsupptäckt och har i dagsläget två primära läkemedelskandidater, IRL752 och IRL790, båda med genomförda Fas I-studier i friska frivilliga forskningspersoner, samt tre andra projekt i preklinisk fas. IRL752 har i prekliniska studier (i provrör och i djur) visat att den förstärker signalöverföringen i hjärnbarken och är tilltänkt för behandling av demens vid Parkinsons sjukdom och beteendemässiga och psykologiska symtom vid annan demens. IRL790 har i prekliniska studier (i provrör och i djur) visat egenskapen att reducera ofrivilliga överrörelser till följd av behandling med levodopa (L-dopa) och uppvisar även, i separata studier, antipsykotiska effekter. IRL790 utvecklas nu för behandling av ofrivilliga överrörelser till följd av behandling med levodopa och psykoser vid Parkinsons sjukdom. Under 2015 gick IRL752 och IRL790 in i klinisk fas (studier i friska forskningspersoner), då Fas I-studier för både IRL752 och IRL790 inleddes. Under 2016 slutfördes Fas I-studierna. Båda substanserna visade på god säkerhet och tolerabilitet i friska forskningspersoner. Bolaget bedömer att de hittills genomförda kliniska studierna utgör en god grund för vidare utveckling av de båda läkemedelskandidaterna. Läkemedelsverket gav i november 2016 Bolaget tillstånd att påbörja en Fas Ib säkerhets- och tolerabilitetsstudie i patienter med Parkinsons sjukdom för IRL790. Studien förväntas slutförd under Q1 2017.

Baserat på de prekliniska studieresultaten och resultaten i de kliniska Fas I-studier som genomfördes under 2016 planeras därför att inleda Fas II-studier för både IRL752 och IRL790 under 2017. Dessa studier syftar till att utvärdera säkerhet, tolerabilitet, doser och effekt i patienter.

Bolaget bedriver kontinuerligt en aktiv marknadsföring av sina projekt med målet att nå en utlicensiering efter Fas II, och senast i Fas III, med något internationellt läkemedelsbolag som kan bidra med både finansiering och expertis till den sista utvecklingsfasen (Fas III) och så småningom kommersialisering av läkemedlen. Vid positiva resultat i Fas II-studierna förväntas intresset för IRL752 och IRL790 från potentiella partners vara stort och ge goda förutsättningar till fördelaktiga avtal för Bolaget.

Användning av likvid

Bolagets bedömning är att rörelsekapitalet, före genomförandet av Erbjudandet, inte är tillräckligt för att täcka rörelsekapitalbehovet för de kommande tolv månaderna, men att rörelsekapitalbehovet tillgodoses genom Erbjudandet. Styrelsen uppskattar ett rörelsekapitalbehov på cirka 49 MSEK för den verksamhet som är planerad under de närmaste tolv månaderna, främst aktiviteter inom ramen för Fas II-studier för IRL752 och IRL790 samt kostnader för prekliniska studier och övriga verksamhetskostnader.

Bruttolikviden från Erbjudandet kommer vid full teckning att uppgå till 115,8 MSEK och nettolikviden till cirka 100,8 MSEK, efter avdrag för transaktionskostnader som uppgår till cirka 15 MSEK inklusive ränta på brygglån. 25 MSEK planeras kvittas mot under januari 2017 upptagna brygglån.

I händelse att Erbjudandet inte fulltecknas kan Bolaget tvingas skjuta upp de planerade kliniska Fas II-studierna för en eller båda av de primära läkemedelskandidaterna. Bolaget har erhållit teckningsåtaganden (inkl. teckningsåtaganden knutna till brygglån) om 90,8 MSEK, motsvarande 78,41 procent av Erbjudandet, vilket Bolaget bedömer är tillräckligt för att tillgodose rörelsekapitalbehovet under de kommande tolv månaderna vid ett sådant scenario. Förutom de teckningsåtaganden som är knutna till brygglån är inga teckningsåtaganden säkerställda genom pantsättning, spärrmedel eller liknande arrangemang.

Bolaget avser att använda nettolikviden från Erbjudandet enligt följande prioritetsordning och omfattning: Största delen, 2/3, av likviden planeras att användas till Fas II-studier, och därtill hörande aktiviteter, för IRL752 och IRL790, samt resterande, 1/3, planeras att användas till övrig operativ verksamhet och stärka Bolagets finansiella ställning.

I övrigt hänvisas till den ytterligare information som återfinns i detta Prospekt som har upprättats av styrelsen i anledning av Erbjudandet. Styrelsen för Bolaget är ansvarig för innehållet i detta Prospekt. Information om styrelseledamöterna återfinns i avsnittet *"Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer"*. Härmed försäkras att styrelsen för Bolaget har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i Prospektet, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Göteborg den 24 januari 2017
IRLAB Therapeutics AB (publ)
Styrelsen

VD har ordet

IRLAB upptäcker och utvecklar nya och innovativa läkemedel för behandling av hjärnans sjukdomar med målsättningen att förbättra livet för människor som drabbats. Patienternas medicinska behov är stora och våra första projekt är fokuserade på ofrivilliga rörelser, psykoser och demenser, vilka är svåra och vanliga komplikationer vid Parkinsons sjukdom som hittills inte kunna behandlas tillräckligt väl. I nästa steg är vår ambition att utveckla substanser med effekt på symtom vid Alzheimers sjukdom och ADHD, även det sjukdomar som genomgripande påverkar patienters och anhörigas vardag.

Sedan IRLAB grundades i början av 2013 har utvecklingen av verksamheten gått mycket bra. Vi har på bara drygt tre år tagit två substanser genom prekliniska djurstudier och kliniska Fas I-studier i friska forskningspersoner. Resultaten gör att Bolaget nu planerar att inleda Fas II-studier med båda läkemedelskandidaterna i patienter med Parkinsons sjukdom redan under sommaren 2017. Det är för att finansiera dessa Fas II-studier som IRLAB nu genomför en nyemission och i samband med det avser att lista Bolagets stamaktier av serie A på First North Premier.

Med hjälp av Bolagets unika forskningsplattform tar vi fram nya och innovativa substanser. Genom att "mappa" egenskaper hos nyupptäckta substanser mot egenskaperna hos en stor mängd testade substanser, både kända och egenutvecklade, kan vi snabbt dra slutsatser om den nya substansens effekt på hjärnan och de sjukdomstillstånd de kan mildra.

IRLAB:s patentportfölj är omfattande och Bolaget har patentskydd för sina läkemedelskandidater, IRL752 och IRL790, på de marknader i världen som vi bedömer ekonomiskt intressanta.

Parkinsons sjukdom beror på att antalet av en särskild slags nervceller (dopaminceller) i hjärnan långsamt minskar vilket får till följd att även mängden dopamin i hjärnan minskar. Dopamin är ett signalämne som är viktigt för att styra både rörelser och tankar.

Under de första åren efter diagnos behandlas Parkinsons sjukdom normalt med levodopa som höjer halten dopamin i hjärnan och patienter kan med dessa mediciner ofta leva ett relativt symtomfritt liv. Därefter avtar effekten av levodopa och patienter drabbas av ofrivilliga överrörelser till följd av sin behandling med levodopa (L-dopa), så kallade levodopa-framkallade dyskinesier (LID). Bolagets substans IRL790, utvecklas för att mildra LIDs och har i de prekliniska djurstudier som utförts visat på god reduktion av dessa ofrivilliga överrörelser.

Många patienter med Parkinsons sjukdom får efter ett antal år även symtom i form av hallucinationer och illusioner (psykoser). IRL790 har även visat på en antipsykotisk verkan i de prekliniska djurstudier som gjorts. Detta gör IRL790 till en unik substans med potential att förbättra livskvalitén för patienter genom att samtidigt behandla både LIDs och psykoser.

Med stigande ålder drabbas patienter med Parkinsons sjukdom också av demens. Vår andra substans, IRL752, har i de prekliniska djurstudier som utförts visat på ökad aktivitet hos flera viktiga signalämnen i den främre delen av hjärnbarken, den del, och de signalämnen som drabbas hårdast vid demenser. Bolaget menar att dessa unika egenskaper hos IRL752 gör att den har potential för behandling mot demenser vid Parkinsons sjukdom. Senare, i ett andra steg, vill vi utforska om IRL752 kan ha effekt hos patienter med Alzheimers sjukdom i en Fas II-studie med särskilt fokus på de beteendemässiga och psykologiska symtomen i Alzheimers sjukdom.

IRLAB:s affärsmodell består i att upptäcka och utveckla nya innovativa substanser och genomföra pre-kliniska studier i provrör och djur och kliniska studier i friska forskningpersoner i Fas I och i patienter i Fas II där effekter på symtom kan påvisas. När effekt har säkerställts är strategin att ingå partnerskap med licenstagare som har de resurser som krävs för att genomföra Fas III-studier och att marknadsföra det färdiga läkemedlet.

Det är väsentligt att utveckla nya och effektiva läkemedel mot hjärnans sjukdomar som kan göra vardagen bättre för Parkinsonpatienter och deras anhöriga. Det är vår främsta drivkraft. Vi har kommit långt på bara tre år. Vi har utvecklat våra främsta projekt till att kunna inleda kliniska studier i patienter och vi har skapat grund för hopp om en förbättrad behandling vid Parkinsons sjukdom.

Vi ser fram emot en fortsatt spännande utveckling av IRLAB:s läkemedelskandidater.

Nicholas Waters VD
IRLAB Therapeutics AB (publ)

Villkor och anvisningar

Prospektets tillgänglighet

Prospekt, anmälningssedlar samt annan relevant information avseende emissionen finns tillgängliga på Bolagets kontor samt på Bolagets hemsida (www.irlab.se). Handlingarna kan även nås på Aqurat Fondkommission AB:s ("Aqurat") hemsida (www.aqurat.se) samt på Stockholm Corporate Finance AB:s hemsida (www.stockholmcorp.se).

Erbjudandet i korthet

Allmänheten i Sverige samt professionella investerare i Sverige och internationellt erbjuds, med förbehåll för de begränsningar som anges i avsnittet *"Viktig information"* under *"Information till investerare"*, möjlighet att teckna stamaktier av serie A i IRLAB Therapeutics AB (publ) under perioden från och med den 30 januari 2017 till och med den 10 februari 2017 till en teckningskurs om 60,00 SEK per stamaktie av serie A. Emissionen omfattar maximalt 1 930 000 stamaktier av serie A, vilket vid full teckning inbringar 115,8 MSEK före emissionskostnader, varav viss del planeras kvittas mot erhållet brygglån, 25 MSEK. Emissionen genomförs utan företrädesrätt för befintliga aktieägare.

Teckningskurs

Teckningskursen är 60,00 SEK per stamaktie av serie A, motsvarande ett bolagsvärde om cirka 300 MSEK före Erbjudandet. Courtage utgår ej.

Anmälningsperiod

Anmälan om teckning av stamaktier av serie A ska ske under perioden från och med den 30 januari 2017 till och med den 10 februari 2017. Styrelsen i Bolaget förbehåller sig rätten att förlänga anmälningsperioden. En eventuell förlängning kommer att offentliggöras av Bolaget genom pressmeddelande senast den sista dagen i anmälningsperioden.

Anmälan om teckning av aktier

Minsta teckningspost är 100 stamaktier av serie A vilket motsvarar 6 000 SEK.

Anmälan om teckning av stamaktier av serie A ska göras på särskilt upprättad anmälningssedel som under anmälningsperioden ska skickas in till Aqurat på nedanstående adress. Ifylld anmälningssedel ska vara Aqurat tillhanda senast kl. 15:00 den 10 februari 2017. Anmälningssedlar som sänds per post bör avsändas i god tid före sista dagen i anmälningsperioden. Depåkunder hos Avanza kan även anmäla sig för Erbjudandet direkt över internet. Ytterligare information kan erhållas på www.avanza.se. Anmälningssedlar direkt över internet ska vara Avanza tillhanda senast kl. 23:59 den 10 februari 2017. Det är endast tillåtet att insända en (1) anmälningssedel per tecknare. För det fall flera anmälningssedlar insändes kommer endast den senast inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Inga tillägg och ändringar får göras i den på anmälningssedeln tryckta texten. Observera att anmälan är bindande.

Aqurat Fondkommission AB
Ärende: IRLAB
Box 7461
103 92 Stockholm
Telefon: 08-684 05 800
Telefax: 08- 684 08 801
Email: info@aqurat.se (inskannad anmälningssedel)

Den som anmäler sig för teckning av stamaktier av serie A måste ha ett VP-konto eller en depå hos bank eller annan förvaltare till vilken leverans av stamaktier av serie A kan ske. Personer som saknar VP-konto eller depå måste öppna ett VP-konto eller en depå hos en bank eller ett värdepappersinstitut innan anmälningssedel inlämnas till Aqurat. Observera att detta kan ta viss tid.

Observera att den som har en depå eller konto med specifika regler för värdepapperstransaktioner, exempelvis investeringssparkonto (ISK) eller kapitalförsäkringskonto (KF), måste kontrollera med den bank/förvaltare som för kontot, om, och i så fall hur, förvärv av värdepapper inom ramen för Erbjudandet är möjligt. Anmälan ska i så fall göras i samförstånd med den bank/förvaltare som för kontot.

Anmälningssedlar finns tillgängligt på Bolagets hemsida (www.irlab.se), på Aqurats hemsida (www.aqurat.se), samt på Stockholm Corporate Finances hemsida (www.stockholmcorp.se).

Tilldelning

Beslut om tilldelning av stamaktier av serie A fattas av Bolagets styrelse i samråd med Stockholm Corporate Finance, varvid målet är att uppnå en bred ägarbas för att möjliggöra en regelbunden och likvid handel med aktierna på First North Premier. Tilldelningen är inte beroende av när under anmälningsperioden anmälan inges. I händelse av överteckning kan tilldelning komma att utebli eller ske med ett lägre antal aktier än anmälan avser, varvid tilldelning helt eller delvis kan komma att ske diskretionärt eller genom slumpmässigt urval. De som har lämnat brygglån är garanterade tilldelning inom ramen för sitt åtagande/utlånat belopp. De som har lämnat teckningsåtaganden kommer, i möjligaste mån, att prioriteras i tilldelningshänseende. Härutöver kan kunder till Avanza och investerare som särskilt kan bidra med strategiska värden för Bolaget komma att särskilt beaktas vid tilldelning. Tilldelning kan ske till anställda på Avanza, dock utan att dessa prioriteras. Tilldelning sker i sådana fall i enlighet med Svenska Fondhandlareföreningens regler och Finansinspektionens föreskrifter.

Besked om tilldelning

Besked om tilldelning erhålls i form av en avräkningsnota vilken beräknas skickas ut omkring den 14 februari 2017. Information kommer ej att skickas till dem som ej tilldelats stamaktier av serie A.

Betalning

Betalning ska ske i enlighet med utsänd avräkningsnota. Likvid ska erläggas senast tre (3) bankdagar efter utfärdandet av avräkningsnotan. Förväntad likviddag är den 17 februari 2017. Om likvid ej erläggs i rätt tid kan stamaktierna av serie A komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga teckningskursen i Erbjudandet, kan den vilken ursprungligen erhållit tilldelning av dessa aktier komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden. Betalningslikvid som ej tagits i

anspråk kommer att återbetalas. Ränta utgår ej på emissionslikvid som återbetalas eller på eventuellt överskjutande belopp. Styrelsen förbehåller sig rätten att förlänga betalningstiden.

Leverans av aktier
Så snart emissionen registrerats vid Bolagsverket, vilket beräknas ske den 22 februari 2017, kommer stamaktierna av serie A att levereras till det VP-konto eller den depå hos bank eller annan förvaltare som angivits på anmälningssedeln. I samband med detta erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av värdepapper har skett på dennes VP-konto. Innehavare vilka har sitt innehav registrerat på en depå hos bank eller fondkommissionär erhåller information från respektive förvaltare.

Offentliggörande av utfallet av Erbjudandet
Snarast möjligt efter anmälningsperiodens utgång och i samband med styrelsens beslut om tilldelning av stamaktier av serie A kommer Bolaget att offentliggöra utfallet av Erbjudandet. Offentliggörandet kommer att ske genom pressmeddelande och finnas tillgängligt på Bolagets hemsida.

Listning på First North Premier
Styrelsen för Bolaget avser att ansöka om listning av Bolagets stamaktier av serie A på First North Premier under kortnamnet IRLAB och med ISIN-kod SE0009242225. Under förutsättning att ansökan om listning godkänns är preliminär första dag för handel den 28 februari 2017.

Certified Adviser
Bolaget har anlitat FNCA som Certified Adviser i anledning av den planerade listningen på First North Premier.

Villkor för listning på First North Premier och Erbjudandets fullföljande
Erbjudandet är villkorat av att Bolaget kommer uppfylla First North Premiers listningskrav och att inga omständigheter uppstår enligt vilka genomförandet av Erbjudandet skulle anses olämpligt av Bolagets styrelse. Sådana omständigheter kan till exempel vara av ekonomisk, finansiell eller politisk art och kan avse såväl omständigheter i Sverige som utomlands liksom en bedömning att det inte finns förutsättningar för en ändamålsenlig och likvid handel i stamaktierna av serie A samt att intresset att delta i Erbjudandet av styrelsen i Bolaget bedöms otillräckligt. Vid bedömning om intresset är tillräckligt stort för att uppnå ändamålsenlig handel i aktierna tas till exempel antalet inkomna anmälningar och det aggregerade beloppet för vilket anmälningar om förvärv gjorts i beaktande. Erbjudandet kan därför återkallas. Information om sådant eventuellt återkallande kommer att offentliggöras så snart som möjligt genom pressmeddelande. Om Erbjudandet återkallas kommer inkomna anmälningar att bortses från samt eventuell inbetald likvid att återbetalas. Det finns ingen möjlighet att återkalla Erbjudandet efter det att stamaktierna av serie A har listats och handeln med stamaktierna av serie A har inletts, vilket beräknas ske den 28 februari 2017.

Rätt till utdelning på nya aktier
De nya stamaktierna av serie A medför rätt till utdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att nyemissionen har registrerats hos Bolagsverket och aktierna införts i den av Euroclear förda aktieboken. Eventuell utdelning betalas ut efter beslut av bolagsstämman. Utbetalningen ombesörjes av Euroclear eller för förvaltarregistrerat innehav i enlighet med respektive förvaltares rutiner. Rätt till utdelning tillfaller den som på den av bolagsstämman, eller av styrelsen i enlighet med bemyndigande från bolagsstämman, fastställda avstämningsdagen var registrerad som aktieägare i den av Euroclear förda aktieboken.

Tillämplig lagstiftning
Aktierna ges ut under aktiebolagslagen (2005:551) och regleras av svensk rätt.

Aktiebok
Bolaget är ett till Euroclear anslutet avstämningsbolag. Bolagets aktiebok med uppgift om aktieägare hanteras och kontoförs av Euroclear med adress Euroclear Sweden AB, Box 191, SE-101 23 Stockholm, Sverige.

Aktieägares rättigheter
Aktieägares rättigheter avseende vinstutdelning, rösträtt, företrädesrätt vid nyemissioner av aktier med mera styrs dels av Bolagets bolagsordning, dels av aktiebolagslagen.

Restriktioner avseende deltagande i Erbjudandet
Se avsnittet *"Viktig information"* i *"Viktig information till investerare"* i början av Prospektet för information om restriktioner såvitt avser deltagande i Erbjudandet.

Övrig information
Stockholm Corporate Finance AB är finansiell rådgivare till Bolaget i anledning av Erbjudandet och har gett råd till Bolaget vid upprättandet av detta Prospekt. Advokatfirman Delphi i Göteborg KB är legal rådgivare till Bolaget i anledning av Erbjudandet och har gett råd till Bolaget vid upprättandet av detta Prospekt. Eftersom all information i Prospektet härrör från Bolaget friskriver sig Stockholm Corporate Finance AB och Advokatfirman Delphi i Göteborg KB från allt ansvar avseende direkta eller indirekta konsekvenser till följd av investeringsbeslut eller andra beslut som helt eller delvis grundas på informationen i detta Prospekt. Aqurat Fondkommission AB agerar emissionsinstitut i anledning av Erbjudandet.

Teckningsåtaganden
Teckningsåtaganden (inkl. teckningsåtaganden knutna till bryggglån) har lämnats motsvarande 78,41 procent av Erbjudandet. Förutom de teckningsåtaganden som är knutna till bryggglån är inga teckningsåtaganden säkerställda genom pantsättning, spärrmedel eller något liknande arrangemang. För mer information, se avsnitten *"Aktiekapital och ägarstruktur"* samt *"Legala frågor och övrig information"*.

Marknadsöversikt

Detta Prospekt innehåller viss information om den marknad och bransch där Bolaget bedriver sin verksamhet och dess position i förhållande till dess konkurrenter som kan baseras på information från tredje part såväl som Bolagets uppskattningar baserade på information från tredje part. Bolaget har korrekt återgivit sådan tredjepartsinformation och, såvitt Bolagets styrelse känner till och kan försäkra sig om genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av den tredje part varifrån informationen hämtats, har inga fakta utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande. Bolaget har emellertid inte självständigt verifierat korrektheten eller fullständigheten av någon tredjepartsinformation och Bolaget kan därför inte garantera dess korrekthet eller fullständighet. Bolaget bedriver sin verksamhet genom det helägda dotterbolaget IRLAB Sweden varför nedan angivna marknadsöversikt främst är indirekt förknippad med Bolaget genom verksamheten i IRLAB Sweden. Till följd av detta är beskrivningen av Bolagets marknad och därtill kommande förhållanden, samt vilken påverkan dessa kan komma att ha på Bolaget, baserad på Bolagets bedömning av marknadsöversikten för IRLAB Sweden.

Introduktion

Den totala marknaden för läkemedelskandidater relaterade till det centrala nervsystemet (CNS), dvs. hjärnans sjukdomar, är en av de största inom läkemedelsindustrin och endast utveckling av läkemedelskandidater för behandling av cancer attraherar idag större investeringar än läkemedelkandidater för behandling av sjukdomar relaterade till CNS[1]. Samhällets kostnader kopplade till dessa sjukdomar är också betydande. Enbart i EU beräknades kostnaderna för CNS-relaterade sjukdomar under 2010 uppgå till 798 miljarder EUR, varav 60 procent utgjordes av direkta kostnader och resterande 40 procent utgjordes av indirekta kostnader i huvudsak kopplade till patienters förlorade produktivitet[2].

Den globala marknaden för läkemedel för behandling av neurodegenerativa sjukdomar uppgick under 2012 till cirka. 8,8 miljarder USD och förväntas växa till 11,0 miljarder USD år 2018[3], framför allt drivet av en åldrande befolkning. Neurodegenerativa sjukdomar är CNS-sjukdomar där nervsystemet är utsatt för en långsamt minskande nervcellsaktivitet och nervceller förtvinar. Parkinsons sjukdom och Alzheimers sjukdom är de två dominerande indikationerna på den totala marknaden för läkemedel för behandling av neurodegenerativa sjukdomar[4].

Marknaden för neurodegenerativa sjukdomar kännetecknas av stora medicinska behov. Inom områdena Parkinsons sjukdom och demens finns idag inga läkemedel som kan påverka själva sjukdomsförloppet, dvs. antingen bota sjukdomen eller stanna upp dess utveckling. Dagens läkemedel syftar till att lindra sjukdomarnas symtom. Vidare uppvisar ett flertal av dagens CNS-läkemedel olika grader av biverkningar, varför det föreligger ett stort medicinskt patientbehov av nya, säkrare och mer effektiva läkemedel som saknar de begränsningar som utmärker dagens läkemedel.

Parkinsons sjukdom

Parkinsons sjukdom (PD) är, efter Alzheimers sjukdom, den vanligaste neurodegenerativa sjukdomen. Globalt sett räknar man med att drygt sex miljoner[5] människor lever med sjukdomen. Det finns idag inget botemedel mot sjukdomen och ingen allmänt accepterad förklaring till varför vissa människor utvecklar den. Sjukdomen är både kronisk och progressiv, dvs. den är både livsvarig och förvärras med tiden. De första symtomen visar sig vanligtvis i slutet av femtioårsåldern eller i början av sextioårsåldern. Enligt Parkinson's Disease Foundation utgör andelen patienter som diagnostiseras före 40 års ålder bara 10-15 procent. Sjukdomen drabbar både män och kvinnor med en något högre förekomst hos män.

Symtomen på Parkinsons sjukdom kan variera mycket från person till person och brukar till en början vara diffusa. De tre främsta motoriska symtomen på Parkinsons sjukdom är rörelsehämning, muskelstelhet och skakningar. Även försämrad balans är mycket vanligt. Dessa symtom kan medföra en mängd olika motoriska problem, bland annat svårigheter att resa sig, problem med att initiera rörelser, gångsvårigheter, nedsatt armpendling, nedsatt ansiktsmimik och försvagad röst. För alla rörelser gäller att de blir jobbigare, går långsammare och kräver större mental ansträngning.

De motoriska symtomen orsakas av att de nervceller som använder dopamin som kemisk budbärare förtvinar. Dopamin transporterar signaler till de delar av hjärnan som styr kroppsrörelser och koordination. Förlust av dopamin resulterar därför i förlust av normal nervcellsaktivitet. Detta leder till att patienterna inte kan styra eller kontrollera sina rörelser på ett normalt sätt. Studier har visat att symtom på Parkinsons sjukdom inte upptäcks förrän närmare 80 procent av de nervceller som signalerar med hjälp av dopamin har gått förlorade[6].

En form av motoriskt symtom är dyskinesier orsakade av levodopa-behandling, normalt benämnda PD-LIDs (Parkinson's Disease Levodopa Induced Dyskinesias). Med dyskinesier avses överrörlighet

[1] Leerink – The future of CNS, March 10, 2016
[2] European Neuropsychopharmacology (2011) 21, 718-779
[3] Neurodegenerative Diseases Market to 2018, Research and Markets 2014
[4] CNS Therapeutics – A global strategic business report, Global Industry Analysts Inc. 2015
[5] European Parkinson's Disease Association, web site
[6] Agid Y. Parkinson's disease: pathophysiology. Lancet. 1991;337:1321-4
[7] Poewe et al., 1986; Montastruc et al., 1994

som utgörs av rörelsemönster som uttrycks onormalt kraftigt och ihållande. Olika studier utvisar att mer än 50 procent av Parkinsonpatienterna utvecklar sådana dyskinesier inom fem år från start av behandling med levodopa[7], varför PD-LIDs är en vanligt förekommande komplikation bland de patienter som haft sjukdomen under några år.

Parkinsons sjukdom påverkar inte bara motoriken utan ger även upphov till s.k. icke-motoriska symtom. Det är t.ex. vanligt med problem kopplade till minne och tankeförmåga samt att patienter drabbas av psykiska symtom. Vidare är det inte ovanligt med trötthet, sömnproblem, blodtrycksfall och inkontinens. Detta benämns PD-D (Parkinson's Disease Dementia). Patienter med PD-D har lägre livskvalitet, sämre förmåga att klara sina dagliga aktiviteter och är dessutom förknippade med mer än tre gånger så höga kostnader jämfört med de Parkinsonpatienter som inte uppvisar dessa symtom[8]. Den största orsaken till detta står att finna i höga kostnader för vård i hemmet. Dessutom upplever vårdgivare att personer med PD-D orsakar mer stress och större arbetsbelastning jämfört med Parkinsonpatienter utan PD-D. Patienter med PD-D uppvisar också en ökad dödlighet[9].

Andra vanligt förekommande icke-motoriska symtom vid Parkinsons sjukdom är psykiska symtom såsom vanföreställningar och/eller hallucinationer, depression och nedstämdhet, vilka benämns PD-P (Parkinson's Disease Psychosis). Parkinsonpatienter med kognitiv försämring (PD-D) är mer benägna att utveckla psykiska symtom såsom hallucinationer, som en följd av levodopa behandling.

Aktuella behandlingsmetoder för Parkinsons sjukdom

Befintlig behandling av Parkinsons sjukdom är helt inriktad på symtomlindring. En mycket stor del av de patienter som får diagnosen Parkinsons sjukdom behandlas initialt och under resten av sitt liv med levodopa, ett läkemedel som i kroppen omvandlas till dopamin. Allt eftersom sjukdomen fortskrider, blir det nödvändigt att addera flera läkemedel, som COMT-hämmare och MAO-B-hämmare (två olika grupper av enzymhämmare). Syftet är att behandla symtom och samtidigt hantera komplikationer som orsakas av levodopa. Eftersom nuvarande behandling bara kan erbjuda symtomlindring, skulle ett genombrott i behandlingen, genom läkemedel som kan bromsa utvecklingen av sjukdomen, innebära en stor kommersiell möjlighet.

Det finns idag inget godkänt läkemedel för behandling av PD-LIDs. Läkemedlet amantadin prövas ibland för att kontrollera PD-LIDs, även om det inte är godkänt för PD-LIDs. Amantadin reducerar inte de positiva effekterna av levodopa och fungerar bra för vissa patienter. Amantadin har en mild effekt, och det har ifrågasatts om läkemedlet fungerar under längre tid än 6-12 månader. Kontinuerlig subkutan (under huden) infusion av apomorfin kan vara en alternativ strategi för att behandla svåra dyskinesier. När ingen av dessa behandlingsmetoder fungerar kan kirurgiska metoder, såsom Duodopa/Duopa eller Deep Brain Stimulation (DBS), övervägas för vissa patienter, dock endast för de allra svåraste fallen på grund av kostnaderna associerade med dessa behandlingar.

Det finns idag endast ett godkänt läkemedel för behandling av PD-P, pimavanserin (marknadsfört under handelsnamnet Nuplazid). Pimavanserin har utvecklats av Acadia Pharmaceuticals och är sedan april 2016 godkänt av FDA för behandling av hallucinationer och vanföreställningar förknippade med PD-P. I avsaknad av godkända läkemedel, har patienter med PD-P under lång tid behandlats med antipsykotika, trots att dessa inte varit godkända för behandling av PD-P och trots att de är förknippade med betydande negativa biverkningar.

Även vad gäller behandling av PD-D finns idag endast ett godkänt läkemedel, Rivastigmin, vilket är ett läkemedel som förstärker signalsubstansen acetylkolin i hjärnan. Emellertid har detta läkemedel en begränsad användning då behandlingen är förenad med betydande gastrointestinala biverkningar (dvs. mag-/tarmbesvär). Utöver Rivastigmin används idag andra kolinesterashämmare dvs. ämnen som minskar nedbrytningen av acetylkolin, samt antipsykotika vid behandling av PD-D.

BPSD i Alzheimers sjukdom

Demens kännetecknas av minnesförlust med kognitiv och funktionell försämring och orsakas av en progressiv neurodegenerativ process i hjärnan. Globalt sett uppskattar man att omkring 47 miljoner människor lever med demens och eftersom befolkningen åldras beräknas antalet öka till mer än 131 miljoner år 2050[10]. Demens har en stor ekonomisk inverkan på samhället, vilket illustreras av att den totala kostnaden för sjukdomen uppskattas till 818 miljarder USD på global basis och kostnaderna förväntas överstiga 1 000 miljarder USD redan under 2018[11]. Förekomsten av Alzheimers sjukdom förväntas öka på ett liknande sätt och även fortsättningsvis utgöra huvuddelen av alla förekommande demensfall.

Alzheimers sjukdom (AD) är den vanligaste demenssjukdomen och denna diagnos svarar för cirka 60-80 procent av fallen av demens[12]. Glömska, svårigheter att planera, oro och personlighetsförändringar är vanliga första symtom av sjukdomen. I de senare stadierna, kräver patienter med sjukdomen ständig observation, antingen av sjukvårdspersonal eller av närstående. Den snabbt försämrade funktionen hos patienter med Alzheimers sjukdom resulterar i en drastisk minskning av livskvaliteten för både patienter och deras anhöriga. På grund av sin snabbt accelererande och världsomfattande utbredning, har Alzheimers sjukdom av det internationella medicinska samfundet[13] identifierats som ett av de största globala hoten mot vår hälsa.

De vanligaste tecknen på Alzheimers sjukdom är funktionella, kognitiva och beteendemässiga symtom. Beteendemässiga och psykologiska symtom vid demens (BPSD) är icke-kognitiva symtom som vanligen förknippas med Alzheimers sjukdom. De vanligaste symtomen på BPSD inkluderar koncentrationssvårigheter, depression, ökad motorisk aktivitet, psykotiska symtom, apati, ångest och agitation.

[8] Findley L, Aujla M, Bain PG, Baker M, Beech C, Bowman C, et al. Direct economic impact of Parkinson's disease: a research survey in the United Kingdom. Mov Disord 2003; 18: 1139–45, Svenningsson P, Westman E, Ballard C, Aarsland D. Cognitive impairment in patients with Parkinson's disease: diagnosis, biomarkers, and treatment. Lancet Neurol 2012;11:697–707

[9] Forsaa EB, Larsen JP, Wentzel-Larsen T, Alves G. What predicts mortality in Parkinson disease?: a prospective population-based long-term study. Neurology. 2010;75:1270-1276

[10] Alzheimer's Disease International: World Alzheimer Report 2016

[11] Alzheimer's Disease International: World Alzheimer Report 2016

[12] Querfurth HW, LaFerla FM. Alzheimer's disease. N Engl J Med 2010;362:329-44

[13] GlobalData: Alzheimer's disease – Global Drug Forecast and Market Analysis to 2023, February 2015

Aktuella behandlingsmetoder för BPSD

Behandling av Alzheimers sjukdom kräver ett tvärvetenskapligt angreppssätt, som omfattar sjukvårdspersonal, patienter och deras närstående. För närvarande finns ingen behandling som påverkar själva sjukdomsförloppet, utan all behandling syftar till att behandla sjukdomens symtom. Behandlingen kan till exempel innehålla arbetsterapi, kognitiv beteendeterapi och andra psykologiska behandlingar som kan hjälpa till att hantera patientens specifika symtom.

Det finns idag endast fem olika läkemedel godkända för behandling av Alzheimers sjukdom[14], samtliga tillhör någon av de två läkemedelsklasserna kolinesterashämmare eller NMDA-receptorantagonister såsom Memantin som kan ha effekt på symtom som irritabilitet och agitation, men bevisen för dessa effekter anses i de senaste studierna ej vara tillräckliga för att användning ska rekommenderas[15]. De tre bäst säljande läkemedlen mot Alzheimers sjukdom var under 2013 Doneprezil, Memantin och Rivastigmin, vart och ett med en försäljning överstigande 1 miljard USD.

Det finns för närvarande ingen godkänd behandling för BPSD. En mängd olika läkemedel har använts och används för behandling av BPSD utan att vara godkända för indikationen. Det kan röra sig om antipsykotika, antidepressiva medel, antikonvulsiva humörstabilisatorer, kolinesterashämmare, bensodiazepiner och andra läkemedel som till exempel Memantin.

Demenspatienter som behandlas med antipsykotiska läkemedel löper en betydande risk att få svåra biverkningar och aktuella studier antyder att antipsykotiska läkemedel även ökar dödligheten hos patienter med demens. En stadigt växande bevismängd har fått nordamerikanska och europeiska tillsynsmyndigheter att utfärda varningar mot användning av atypiska antipsykotika för behandling av patienter med demens[16].

Den senaste tidens varningar mot att använda antipsykotiska medel för behandling av BPSD har lett till att användningen av sådana läkemedel har minskat i vissa länder. Detta öppnar upp en marknadsmöjlighet för nya behandlingar av BPSD.

Marknadspotential för behandling av Parkinsons sjukdom och BPSD

Enligt GlobalData[17] uppgick antalet patienter med Parkinsons sjukdom på de åtta stora marknaderna (USA, Frankrike, Tyskland, Italien, Spanien, Storbritannien, Japan, Brasilien)[18] under 2012 till cirka 3,2 miljoner. Den årliga ökningstakten förväntas uppgå till cirka 4-5 procent varför antalet patienter förväntas öka till 4,2 miljoner år 2022. Försäljningen av Parkinsonläkemedel förväntas öka med 4,3 procent per år, från ett värde om 3,1 miljarder USD under 2012 till ett värde om 4,7 miljarder USD år 2022, enligt samma källa.

Enligt GlobalData[19] uppgick antalet patienter med Alzheimers sjukdom på de nio stora marknaderna (USA, Frankrike, Tyskland, Italien, Spanien, Storbritannien, Japan, Kina och Indien)[20] under 2013 till cirka 12,9 miljoner. Den årliga tillväxten förväntas uppgå till cirka 3,0 procent varför antalet patienter förväntas öka till 17,4 miljoner år 2023. Försäljningen av Alzheimerläkemedel förväntas öka med 9 procent per år, från ett värde om 5,0 miljarder USD under 2013 till ett värde om 12,1 miljarder USD år 2023. Den stora majoriteten av alla människor med demens har inte fått en diagnos och har därför ingen tillgång till vård och behandling.

Bolaget har baserat på olika rapporter uppskattat förekomsten av patienter inom de sjukdomstillstånd som Bolagets bägge primära läkemedelskandidater inriktas på enligt nedan.

Indikation	Uppskattat antal patienter 2012 på de åtta stora marknaderna (USA, FR, DE, IT, SP, GB, BR)
PD-LIDs	0,5-0,6 miljoner patienter
PD-D	0,8-1,0 miljoner patienter
PD-P	1,0-1,3 miljoner patienter
BPSD	5,3 miljoner patienter*

Källa: Bolagets sammanställning

* För BPSD avser uppskattningen 2013 på de åtta största marknaderna enligt ovan bortsett från Brasilien men med tillägg för Japan och Kina

Utvecklingsprojekt inom Bolagets forskningsområden

Såvitt Bolaget känner till finns det endast ett mindre antal utvecklingsprojekt i klinisk fas inom indikationerna PD-LIDs, PD-D och PD-P. Den enda läkemedelskandidat som Bolaget känner till som är i ett sent utvecklingsskede är Adamas ADS-5102, som förväntas godkännas av FDA under 2017 för behandling av PD-LIDs. Avseende BPSD finns, såvitt Bolaget känner till, endast ett fåtal projekt i klinisk fas. Avseende demens vid Alzheimers sjukdom finns emellertid en stor mängd projekt (>100) i klinisk fas. För mer information om läkemedelsutvecklingens olika faser, se under rubriken *"Utvecklingsprocess för läkemedel"* i detta avsnitt.

[14] GlobalData: Alzheimer's disease – Global Drug Forecast and Market Analysis to 2023, February 2015
[15] Matsunaga S, Kishi T, Iwata N. Memantine monotherapy for Alzheimer's disease: a systematic review and meta-analysis. PLoS One. 2015;10
[16] Bullock R. Treatment of behavioural and psychiatric symptoms in dementia: implications of recent safety warnings. Curr Med Res Opin. 2005 Jan;21(1):1-10
[17] GlobalData: Parkinson's disease – Global Drug Forecast and Market Analysis to 2022, May 2015.
[18] Med de 8 stora marknaderna avses i detta sammanhang USA, Frankrike, Tyskland, Italien, Spanien, Storbritannien, Japan och Brasilien.
[19] GlobalData: Alzheimer's disease – Global Drug Forecast and Market Analysis to 2023, February 2015
[20] Med de 9 stora marknaderna avses i detta sammanhang USA, Frankrike, Tyskland, Italien, Spanien, Storbritannien, Japan, Kina och Indien.

Tabell: Översikt av kliniska utvecklingsprojekt inom PD-LIDs

Bolag	Läkemedel	Läkemedelsklass	Aktuell fas
Adamas Pharaceuticals	ADS-6203/Nurelin	Amantadine depotberedning	NDA
Addex Therapeutics	Dipraglurant	mGluR5 allosteric modulator	II
Neurim Phamaceuticals	Neu-120	NMDA receptor modulator	II
Avanir Pharmaceuticals	AVP-923	NMDA antagonist/sigma 1 receptor agonist, etc	II
PsycoGenics	Eltoprazine	5-HT 1A/1B agonist	II
Asubio Pharmaceuticals	Piclozotan	5-HT 1A agonist	II
Santhera Pharmaceuticals	Fipamezole	A2AR antagonist	II
Novartis	AQW-051	Nicotin acetylcholine receptor modulator	II
NeuroSearch/Saniona	ACR325	Dopidine, D2 receptor modulator	I/II

Källa: Bolagets sammanställning

Möjligheterna för utveckling inom PD-P och PD-D är stora, inte minst med tanke på den förväntade prevalensökningen och den ökande livslängden hos patienter med Parkinsons sjukdom under nästa årtionde[21].

Tabell: Översikt av kliniska utvecklingsprojekt inom BPSD

Bolag	Läkemedel	Läkemedelsklass	Aktuell fas
Otsuka/Avanir	AVP-786	Agitationer/aggressioner i måttlig till svår AD	III
Otsuka/Lundbeck	Rexulti (brexiprazole)	Agitationer/aggressioner i måttlig till svår AD	III
Acadia	Pimavanserin	Psykoser i AD	II
Axovant Sciences	Nelotanserin	Hallucinatiner i LBD och PD-D	II
Intracellular Therapeutics	ITI-007	Sömnstörningar i neuropsykiatriska sjukdomar	II
Intracellular Therapeutics	ITI-007	Beteendestörningar i AD	I/II

Källa: Bolagets sammanställning

Bolagets läkemedelskandidat IRL752 adresserar en betydande patientpopulation inom demenser. Det finns idag inget godkänt läkemedel för behandling av dessa patienter och det medicinska behovet är således stort.

Utvecklingsprocess för läkemedel[22]

Utvecklingsprocessen för ett läkemedel är omfattande för att medicinskt säkerställa behandlingsfördelarna, inklusive de hälsoekonomiska fördelarna, med det nya preparatet. Prekliniska laboratoriestudier såväl som studier i djurmodeller och kliniska prövningar i patienter är nödvändiga för att ge information om läkemedlet med avseende på både effekt och säkerhet. Studierna måste fortlöpande godkännas av läkemedelsmyndigheter och/eller etiknämnder i enlighet med gällande regelverk. En mer detaljerad beskrivning av godkännandeprocessen finns under rubriken *"Regulatorisk process"* i detta avsnitt.

Tidig forskning

Den tidiga forskningsfasen är vanligtvis det stadium där forskare har idéer om hur man kan bota en sjukdom eller blockera vissa processer som leder till en sjukdom, och utför flera tester i laboratoriemiljö. En lovande substans fortsätter sedan in i den prekliniska fasen.

Preklinisk fas

De prekliniska studierna utvärderar kemi, toxicitet och effekter genom studier i lämpliga laboratorieförsök och djurmodeller. När de prekliniska kraven på substansen är uppfyllda kan substansen gå vidare till klinisk utveckling efter särskilt tillstånd från myndigheter.

[21] GlobalData: Parkinson`s disease – Global Drug forecast and Market Analysis to 2022, May 2015
[22] www.lif.se/grundfakta/forskning/

Klinisk fas

Den kliniska utvecklingen utförs typiskt i fyra på varandra följande faser, där den tidigare fasen behöver visa lovande resultat, inklusive säkerhet, för att substansen ska tillåtas gå vidare till nästa fas:

Fas I: Fas I-studier genomförs vanligtvis på friska frivilliga forskningspersoner, men kan även innefatta patienter med den aktuella sjukdomen. Syftet är att fastställa hur läkemedlet tolereras och hur det absorberas, distribueras, sönderdelas i kroppen och utsöndras. De initiala doserna är ofta låga och kan höjas gradvis. Antalet forskningspersoner är i allmänhet mellan 20 och 80.

Fas II: Fas II-studier genomförs på patienter med den aktuella sjukdomen, i syfte att fastställa en lämplig dos för Fas III-studierna. Fas II-studier syftar också till att få preliminära men statistiskt säkerställda uppgifter om effekten av substansen. Säkerheten följs också noggrant. Antalet deltagande patienter är vanligtvis upp till 300.

Fas III: Fas III-studier ligger till grund för marknadsansökan och genomförs på patienter för att bekräfta och dokumentera statistiskt signifikant effekt av behandlingen, säkerhet och tolerans. Ibland studeras olika populationer och olika doser. Antalet deltagande patienter i Fas III-studierna är oftast totalt från några hundra till några tusen.

Fas IV: Efter ett godkännande av ett nytt läkemedel fortsätter oftast utvecklingen av läkemedlet genom s.k. Fas IV-studier. Där samlas ytterligare information in från stora patientgrupper under lång tid, varvid ovanliga biverkningar kan avslöjas och ytterligare behandlingseffekter utvärderas. Ibland jämförs effekt och tolerans mellan olika läkemedel för en viss sjukdom.

I allmänhet bör kliniska studier vara kontrollerade, vilket innebär att en del patienter kommer att få den aktiva substansen, och en del kommer att få inaktiv substans (placebo), eller ett annat läkemedel som jämförelse.

Parallellt med de prekliniska och kliniska utvecklingsfaserna pågår utveckling inom området kemi, tillverkning och kontroll s.k. CMC (Chemistry, Manufacturing and Control). Det krävs för att fastställa de fysikalisk-kemiska egenskaperna hos en substans som dess kemiska sammansättning, stabilitet, löslighet etc. Dessutom optimeras tillverkningsprocessen för kommersiell skala. Vidare kan formuleringsarbete behöva utföras och optimeras för bästa möjliga administreringsform i klinik.

Läkemedelsutveckling är således en strikt reglerad process, med många kontrolltillfällen längs vägen. Under och efter varje fas utvärderas resultaten för beslut om utvecklingsprojektet ska fortsätta in i nästa skede. Omkring 10-20 procent av de substanser som når klinisk utveckling och påbörjar en Fas I-studie blir ett godkänt läkemedel. Sannolikheten att substansen når marknad ökar generellt ju längre i utvecklingen man kommit[23].

Regulatorisk process[24]

Alla läkemedel är föremål för rigorösa prekliniska och kliniska utvärderingar under utvecklingen och före ett godkännande för försäljning. Kraven ställs från den amerikanska livsmedels- och läkemedelsmyndigheten (FDA), den europeiska läkemedelsmyndigheten (EMA) och andra regulatoriska myndigheter i Europeiska unionen, t.ex. det svenska Läkemedelsverket, och övriga världen. Kliniska studier måste genomföras i enlighet med god klinisk prövningssed (GCP). I de flesta fall krävs ett prövningsprogram för barn som beskrivs i en s.k. pediatrisk utvecklingsplan, som framför allt beskriver hur och när studier på barn ska utföras i förhållande till den kliniska utvecklingen för vuxna.

Kliniska studier i Europeiska unionen (EU)

Inom EU måste en klinisk prövning godkännas av varje deltagande lands nationella läkemedelsmyndighet samt av en oberoende etisk kommitté.

Godkännandeprocedurer i EU

Läkemedel kan godkännas i EU antingen genom en central procedur hos EMA eller genom nationellt godkännande av respektive lands läkemedelsmyndighet enligt en decentraliserad procedur (DCP). Det är delvis reglerat genom särskilda kriterier vilken procedur som ska tillämpas, alternativt genom ett val av sökanden. Ansökan om godkännande för ett nytt läkemedel sker genom en omfattande ansökan s.k. Market Authorisation Application (MAA) och godkännandeprocessen tar i regel ett år.

Kliniska studier och godkännandeprocedurer i USA[25]

I USA godkänns både kliniska studier och nya läkemedel av FDA. Studier godkänns genom ansökan om Investigational New Drug ("IND") och läkemedel genom New Drug Application ("NDA"), vilken innefattar en omfattande dokumentation kring hela utvecklingen av substansen. De flesta NDA-ansökningar granskas och godkänns inom tio månader.

Exklusivitet för nya kemiska substanser

I EU är nya kemiska substanser, som ibland kallas nya aktiva substanser, berättigade till åtta års dataexklusivitet från godkännandet för försäljning och åtnjuter därefter ytterligare två års marknadsexklusivitet. Dataexklusiviteten förhindrar regulatoriska myndigheter i EU från att använda innovatörens data som referens för bedömning av en generisk (förkortad) ansökan under åtta år. Därefter kan en generisk ansökan om godkännande för försäljning lämnas in, med innovatörens data som referens, men den godkänns inte under två år. Den totala tioårsperioden kan förlängas till maximalt elva år om innehavaren av godkännandet för försäljning under de första åtta åren av de tio åren erhåller ett godkännande för en eller flera nya behandlingsindikationer, som anses medföra en betydande klinisk nytta jämfört med befintliga behandlingar. I USA är motsvarande dataexklusivitet fem år.

[23] Hay M, et al. vol 32,Nr 1, 2014, nature biotechnology Clinical development success rates for investigational drugs and David Taylor, The Pharmaceutical Industry and the Future of Drug Development, in Pharmaceuticals in the Environment, 2015, pp. 1-33).
[24] lakemedelsverket.se/malgrupp/Foretag/Lakemedel/Nya-godkannanden-andringar-och-fornyelser
[25] www.fda.gov/Drugs/.

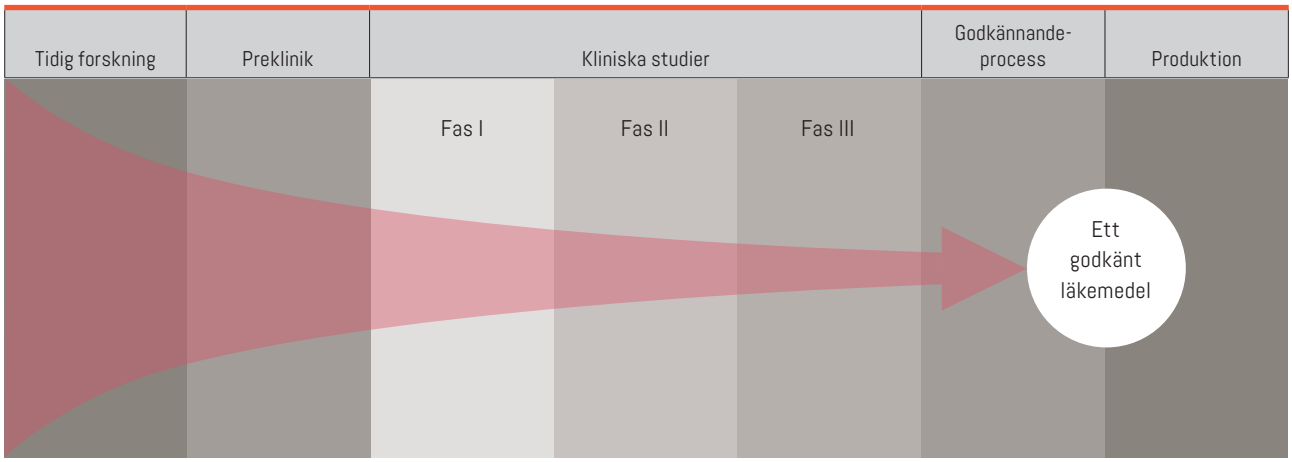
I utvecklingsprocessen av ett nytt läkemedel krävs även en plan för att undersöka hur barn ska behandlas med läkemedlet, s.k. pediatrisk utvecklingsplan. Studier på barn är komplicerade att genomföra och ofta saknas information om dosering till denna population. Många barn behandlas därför endast utifrån data på vuxna. För att uppmuntra studier på barn, ger både EMA och FDA ytterligare 6 månaders förlängning av marknadsexklusiviteten vid genomfört pediatriskt program.

Övriga regulatoriska krav

Efter godkännande av ett nytt läkemedel är läkemedlet föremål för omfattande kontinuerlig reglering och övervakning av FDA, EMA och nationella myndigheter, vilket innefattar företagens skyldighet att tillverka läkemedlet i enlighet med god tillverkningssed (GMP), upprätthålla och tillhandahålla uppdaterad information om säkerhet och effekt, rapportera biverkningar som har inträffat vid användning av läkemedlet, föra vissa register och lämna in regelbundna rapporter, erhålla godkännande av vissa tillverkningsändringar eller ändringar i produktinformationen samt följa krav och begränsningar avseende marknadsföring och reklam.

Kraven som styr prissättning och ersättning varierar betydligt mellan olika länder och hanteras på nationell nivå. Myndigheten i Sverige är Tandvårds- och Läkemedelsförmånsverket (TLV), som efter godkännande av ett nytt läkemedel från den regulatoriska myndigheten, beslutar om pris och eventuell subventionering i Sverige[26]. Motsvarande myndigheter finns i alla länder i Europa och benämns Health Technology Assessment (HTA). Rådgivning kring hälsoekonomiska frågor under utvecklingsfasen av ett läkemedel i Sverige kan ges i samverkan mellan Läkemedelsverket och TLV[27]. Denna möjlighet finns i några andra länder i Europa, men ännu inte i alla.

Läkemedelsforskning och utveckling



Källa: Bolagets illustrerande bearbetning baserad på www.lif.se/grundfakta/forskning/.
Figuren visar utvecklingen från substans till godkänt läkemedel.

[26] www.tlv.se/lakemedel/.
[27] lakemedelsverket.se/malgrupp/Foretag/Lakemedel/Vetenskaplig-radgivning/Pilotprojekt-med-gemensam-radgivning-fran-LV-och-TLV/.

Verksamhetsöversikt

Bolaget bedriver sin verksamhet genom det helägda dotterbolaget IRLAB Sweden varför nedan angivna verksamhetsöversikt och verksamhetsbeskrivning främst är indirekt förknippade med Bolaget genom verksamheten i IRLAB Sweden. Till följd av detta är beskrivningen av Bolagets verksamhet och därtill kommande förhållanden, samt vilken påverkan dessa kan komma att ha på Bolaget, baserad på Bolagets bedömning av verksamheten i IRLAB Sweden.

Inledning

Bolaget är ett svenskt forsknings- och läkemedelsutvecklingsbolag baserat i Göteborg. Bolaget har en egenutvecklad forskningsplattform med inriktning på att upptäcka och utveckla nya och förbättrade läkemedelskandidater för behandling av hjärnans sjukdomar. Bolagets verksamhet drivs av en forskningsgrupp som har arbetat tillsammans i mer än 20 år. Gruppen har stor kunskap om, och erfarenhet av, forskning och läkemedelsutveckling inom området hjärnans sjukdomar.

Bolagets främsta tillgångar är för närvarande läkemedelskandidaterna IRL752 och IRL790 samt den egenutvecklade forskningsplattformen (ISP). Bolaget driver idag två projekt i klinisk fas och tre prekliniska projekt. De två kliniska projekten har båda potential att förändra och förbättra behandlingen av Parkinsons sjukdom samt olika former av demens. Dessa båda sjukdomsgrupper tillhör så kallade neurodegenerativa sjukdomar, sjukdomar där nervsystemet är utsatt för en långsamt minskande nervcellsaktivitet och där nerver förtvinar, vanligtvis hos äldre. Dessa sjukdomar har med tiden växande patientpopulationer och uttalade medicinska behov[28].

IRL752

IRL752 är framtagen för behandling av demens vid Parkinsons sjukdom (PD-D) och har, i prekliniska djurstudier, visat sig höja halterna av signalämnen såsom dopamin, noradrenalin och acetylcholin specifikt i hjärnbarkens nervkopplingar och IRL752 uppvisar minnesförstärkande, antidepressiva och antipsykotiska egenskaper i prekliniska beteendestudier. Bolaget menar att de prekliniska forskningresultaten visar på potential att förbättra de kognitiva, och känslomässiga störningar som patienter med demens kan uppleva.

IRL752 utvecklas nu för behandling av demens vid Parkinsons sjukdom (PD-D) och, som ett andra mål, för beteendemässiga och psykologiska symtom vid demens (BPSD) vid Alzheimers sjukdom (AD). Eftersom IRL752 i djurstudier uppvisat såväl minnesförstärkande, antidepressiva och antipsykotiska egenskaper ger substansen möjlighet att samtidigt behandla flera symtom vid demens än dagens behandlingsalternativ.

Två läkemedelskandidater i Fas I

Under 2015 nådde Bolagets två primära läkemedelskandidater, IRL790 och IRL752, efter genomförda laboratorie- och djurstudier, klinisk Fas I, dvs. studier på människa (Fas I-studier med friska frivilliga forskningspersoner). Dessa Fas I-studier slutfördes under 2016 och bildar god grund för fortsatt klinisk utveckling. I slutet av 2016 erhöll Bolaget tillstånd från Läkemedelsverkat att inleda en Fas Ib-studie i patienter med Parkinsons sjukdom med IRL790. För mer information om läkemedelsutvecklingens olika faser se under rubriken *"Utvecklingsprocess för läkemedel"* i avsnittet *"Marknadsöversikt"*.

IRL790

IRL790 är framtagen för behandling av ofrivilliga överrörelser till följd av behandling med levodopa (L-dopa), (PD-LIDs) och psykoser vid Parkinsons sjukdom (PD-P). IRL790 har i de prekliniska djurstudier som genomförts minskat de ofrivilliga överrörelser som uppstår efter en tids behandling med levodopa och IRL790 har dessutom, i dessa studier, uppvisat antipsykotiska effekter. Bolaget menar att IRL790 därmed har möjlighet att samtidigt behandla flera symtom vid Parkinsons sjukdom.

Tre projekt i preklinisk fas

Förutom Bolagets två huvudprojekt avseende läkemedelskandidaterna IRL790 och IRL752 arbetar Bolaget med tre prekliniska projekt benämnda IRL626, IRL448/IRL555 och P001.

- IRL626 är inriktat mot behandling av schizofreni.
- IRL448/IRL555 är ett projekt inom Parkinsons sjukdom.
- P001 är det program, baserat på den egenutvecklade forskningsplattformen (ISP), där nya läkemedelskandidater tas fram för vidare utveckling.

De båda primära läkemedelskandidaterna, IRL790 och IRL752, har uppvisat mycket goda resultat från prekliniska studier och genomgått kliniska Fas I-studier i friska frivilliga forskningspersoner. De prekliniska djurstudier som genomförts visar på effekter mot flera olika symtom vilket tydligt särskiljer Bolagets läkemedelskandidater från nuvarande behandlingsalternativ. Båda substanserna har förutom effekt på symtom, enligt Bolaget, även potential att modifiera sjukdomsförloppet, att bromsa försämringen över tid, vilket är en ytterst önskvärd effekt.

[28] Market and Product Forecasts: Alzheimer's Disease; Datamonitor 2011 and Pipeline and Commercial Insight: Parkinson's Disease; Datamonitor 2010.

De rådande behandlingsalternativen för Parkinsons sjukdom har effekt på symtomen, men leder även ofta till problematiska biverkningar[29]. Patienter med Parkinsons sjukdom behöver behandling för de ofrivilliga överrörelser som uppstår efter cirka 5-7 års behandling med levodopa (L-dopa) (standardbehandling vid Parkinsons sjukdom), normalt benämnda PD-LIDs (Parkinson's Disease Levodopa Induced Dyskinesias). En ytterligare komplikation vid Parkinsons sjukdom är att vissa patienter utvecklar hallucinationer och illusioner (psykoser) (PD-P). IRL790 är inriktad mot behandling av dessa komplikationer. Därutöver saknas effektivare behandling för den demens som drabbar vissa patienter i de sena faserna av sjukdomen (PD-D). IRL752 utvecklas för att behandla denna demens. Bolaget har identifierat dessa tre områden inom Parkinsons sjukdom där ny behandling är starkt efterfrågad och det föreligger ett stort medicinskt behov.

Affärskoncept

Bolagets affärsidé är att med bas i forskningsplattformen ISP (närmare beskriven under rubriken *"Integrative Screening Process – ISP-plattformen"* i detta avsnitt) upptäcka, patentera och utveckla nya läkemedel med egenskaper som möjliggör förbättrade behandlingsalternativ och därmed ersätter eller kompletterar dagens behandling för neurodegenerativa sjukdomar.

Det långsiktiga målet är att skapa ett forsknings- och utvecklingsbolag med förmåga att i egen regi upprepat upptäcka och utveckla nya läkemedel för behandling av hjärnans sjukdomar och med partners föra dessa nya läkemedel till marknaden. På så vis utvecklas ett uthålligt och lönsamt forsknings- och utvecklingsbolag.

Affärsstrategi

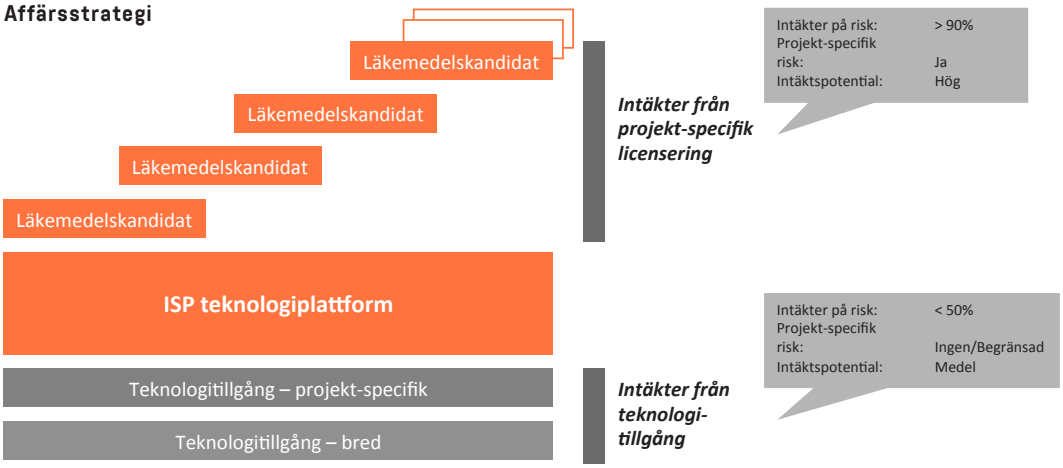
Bolagets affärsmodell skapar värde på två sätt:

- Läkemedelskandidater – Licensiering, försäljning eller partnerskap. Intäkter fås i form av betalning vid undertecknande av avtal, milstolpebetalningar och royalties.
- ISP forskningsplattform – Preklinisk forskning där ISP-plattformen utnyttjas i samarbete med andra läkemedelsbolag. Intäkter fås genom marknadsmässiga konsultarvoden samt milstolpebetalningar och royalties på de produkter som partnern väljer att utveckla.

Bolagets huvudfokus är att utveckla läkemedelskandidater genom Fas II-studier (Proof of Concept), för att sedan ingå samarbetsavtal för vidare utveckling i Fas III, företrädesvis genom licensavtal, där den licensierande partnern vid ett visst stadium tar över det finansiella ansvaret och utvecklingsansvaret för projektet, dock med fortsatt stöd från Bolaget. Som kompensation kan Bolaget erhålla ersättning i form av betalning vid undertecknande av avtal, engångsbetalningar när en substans når vissa utvecklingsfaser, samt royalties på framtida läkemedelsförsäljning (se vidare under rubriken *"Licensiering och partnerskap"* i detta avsnitt). Bolaget avser inte att etablera en egen marknads- och försäljningsorganisation.

ISP-plattformen har, enligt Bolagets bedömning, visat sig vara mycket tids- som kostnadseffektiv jämfört med publicerad information om resultat och kostnader inom tidig läkemedelsutveckling i läkemedelsindustrin. Genom att gå in i prekliniska forskningssamarbeten, där Bolagets forskningsplattform nyttjas och som genererar ett kassaflöde, kan intäkter komma att genereras. Möjligheterna till samarbete kring ISP kommer att vägas mot interna behov i de egna utvecklingsprojekten.

Affärsstrategi



Källa: Bolagets sammanställning

Affärsstrategin, att skapa värde i två dimensioner, illustreras i figuren ovan, dels genom intäkter baserat på utlicensiering av läkemedelskandidater och dels genom samarbeten baserat på ISP som kan ge kassaflöde.

[29] Harvey A Whiteford, Louisa Degenhardt, Jürgen Rehm, Amanda J Baxter, Alize J Ferrari, Holly E Erskine, Fiona J Charlson, Rosana E Norman, Abraham D Flaxman, Nicole Johns, Roy Burstein, Christopher J L Murray, Theo Vos. Global burden of disease attributable to mental and substance use disorders: findings from the Global Burden of Disease Study 2010. Lancet 2013
Olesen J, Gustavsson A, Svensson M, Wittchen HU, Jönsson B; CDBE2010 study group; European Brain Council. The economic cost of brain disorders in Europe. Eur J Neurol. 2012 Jan;19(1):155-62. doi: 10.1111/j.1468-1331.2011.03590.x. Collins PY, Patel V, Joestl SS, March D, Insel TR, Daar AS; Scientific Advisory Board and the Executive Committee of the Grand Challenges on Global Mental Health, Anderson W, Dhansay MA, Phillips A, Shurin S, Walport M, Ewart W, Savill SJ, Bordin IA, Costello EJ, Durkin M, Fairburn C, Glass RI, Hall W, Huang Y, Hyman SE, Jamison K, Kaaya S, Kapur S, Kleinman A, Ogunniyi A, Otero-Ojeda A, Poo MM, Ravindranath V, Sahakian BJ, Saxena S, Singer PA, Stein DJ. Grand challenges in global mental health. Nature. 2011 Jul 6;475(7354):27-30

Licensiering och partnerskap

Bolagets strategi går ut på att reducera den totala riskprofilen genom att tillämpa en diversifiering på portföljnivå. Detta innebär att Bolaget kommer att söka licensiering i tidiga skeden av vissa projekt, medan andra projekt, s.k. huvudprojekt, utvecklas vidare genom Fas II (Proof of Concept), innan licensiering eftersträvas. I ett traditionellt licensavtal uppkommer normalt följande intäktsmöjligheter:

- Betalning vid undertecknande av avtal
- Engångsbetalningar när vissa utvecklingsfaser (s.k. milstolpar) har uppnåtts
- Royalties på läkemedelsförsäljning

Potentiella royalties från läkemedelsförsäljning beror till stor del på utformningen av de kliniska studier som följer efter Fas IIa samt på den regulatoriska processen, och förväntas inte inträffa förrän tidigast 2022.

Teknologitillgång och samarbeten

Förutom licensiering av läkemedelskandidater, kan Bolaget erbjuda möjligheten till samarbeten baserade på Bolagets forskningsplattform (ISP). Sådana samarbeten bygger på att Bolaget i fullt finansierade partnerskap upptäcker och utvecklar prekliniska läkemedelskandidater som partnern sedan tar vidare i kliniska prövningar. Bolaget har etablerat principer och definierade arbetsflöden för projektspecifika partnerskap och samarbeten. Vad gäller eventuella samarbeten kring teknologitillgång kommer såväl kommersiella villkor som samarbetets omfattning skräddarsys i varje specifikt fall. Bolagets utmaning ligger i att besluta om när det är lämpligt att inleda ett forskningssamarbete baserat på ISP respektive utnyttja ISP-resursen för att utveckla egna projekt.

Bolaget bedömer att de förändringar som sker inom läkemedelsindustrin kan komma att leda till ett ökat intresse för systembiologibaserade strategier. ISP-plattformen utgör ett avancerat verktyg i detta avseende. Bolaget bedömer vidare att den omfattande databas med substansprofiler, och den erfarenhet som Bolaget besitter, är unik. Därmed kan den uppbyggda kunskapen och forskningsplattformen i sig själv komma att kommersialiseras genom samarbetsavtal enligt ovan.

Utöver detta ansöker Bolaget om statliga och privata forskningsmedel från fonder för att stödja specifika områden inom verksamheten. Bolaget har tidigare erhållit två separata forskningsanslag från Vinnova, om totalt 8,7 MSEK (0,9 MEUR) avseende utvecklingen av IRL790.

Policy för forskning

Bolaget arbetar kontinuerligt med processer i syfte att skydda sina produkter och läkemedelskandidater. Bolaget har, sedan start, målmedvetet arbetat för att skapa en integritet kring ISP, och därmed gjort det svårt för utomstående att kopiera modellen. I grund och botten vilar ISP-plattformen på fyra kompletterande och viktiga hörnstenar: databasen, know-how, förmågan att ta fram nya data och instrument för multivariat dataanalys. Bolagets policy är att patentskydda den teknologi och de innovationer som Bolaget utvecklar.

För att försäkra sig om att nödvändig kompetens inom ett visst terapiområde finns tillgänglig, kan samarbeten med universitet, samt bioteknik- och CRO-företag inledas. Det kan röra sig om samarbete kring behovet av specifik teknisk kompetens, specifika laboratorietester, försöksmodeller och/eller kliniska prövningar. Immateriella rättigheter som uppkommer i dessa samarbeten tillhör Bolaget enligt de avtal som ingås.

Samarbeten kring teknologitillgång

Datautvärdering	Samarbetets omfattning	Vidare utveckla och utvärdera en kunds nuvarande projekt/molekyler genom att använda ISP och dess funktioner (datautvärdering och nya indikationer)
	Kompensations-struktur	Förskottsbetalning för tillgång till teknologin Engångsbetalningar när en molekyl når en viss utvecklingsmilstolpe Royalty på eventuella framtida försäljning av produkten
Preklinisk forskning/ läkemedelsupptäckt	Samarbetets omfattning	Anpassade discovery-aktiviteter efter förutbestämda kriterier (t.ex. farmakologisk profil) genom att använda ISP och företagets databas
	Kompensations-struktur	Förskottsbetalning för tillgång till teknologin Kompensation för F&U-kostnader Engångsbetalningar när en molekyl når en viss utvecklingsmilstolpe Royalty på eventuella framtida försäljning av produkten

Källa: Bolagets sammanställning

Historik

Grundarna till IRLAB Sweden var ursprungligen, under 1980- och 1990-talet, medlemmar i nobelpristagaren Arvid Carlssons forskargrupp vid Institutionen för farmakologi vid Göteborgs universitet. Under 1990-talet påbörjades uppbyggnaden av forskningsplattformen ISP – en forskningsplattform för effektiv upptäckt och utveckling av nya och innovativa läkemedel. Teamet var 1998 med och grundade A Carlsson Research AB som såldes till NeuroSearch A/S 2006, varvid forskningsprojekten integrerades i portföljen hos NeuroSearch A/S. Den så förvärvade forskningsenheten bevarades som ett helägt svenskt dotterbolag med ansvar för preklinisk forskning inom företagsgruppen. Teamet utgjorde ledningsgrupp för NeuroSearch Sweden AB 2006-2012.

IRLAB Sweden grundades i början av 2013 och i april samma år förvärvade IRLAB Sweden läkemedelskandidater, utrustning, lokaler och de patent som nu är grunden för Bolagets verksamhet från NeuroSearch-koncernen.

IRLAB Theapeutics bildades i maj 2013 i syfte att investera i IRLAB Sweden/koncentrera och hantera det externa ägandet i IRLAB Sweden. De första investeringarna gjordes under 2013. Ytterligare investeringar gjordes under 2014, vilka ledde till att IRLAB Therapeutics i juli 2014 fick bestämmande inflytande över IRLAB Sweden och IRLAB Sweden blev dotterbolag till IRLAB Therapeutics. Ytterligare investeringar gjordes under 2015 och i december 2015 erbjöd IRLAB Therapeutics övriga aktieägare i IRLAB Sweden att byta sina aktier i IRLAB Sweden mot nya aktier i IRLAB Therapeutics. Samtliga aktieägare i IRLAB Sweden accepterade erbjudandet. Genom andelsbytet blev IRLAB Sweden ett helägt dotterbolag till IRLAB Therapeutics.

Under 2015 nådde Bolagets två primära projekt, IRL790 och IRL752, klinisk fas, varpå Fas I-studier påbörjades. Dessa Fas I-studier slutfördes under 2016 med övertygande resultat, vilket motiverar vidare klinisk prövning. I slutet av 2016 inleddes kliniska Fas Ib-studier med IRL790.

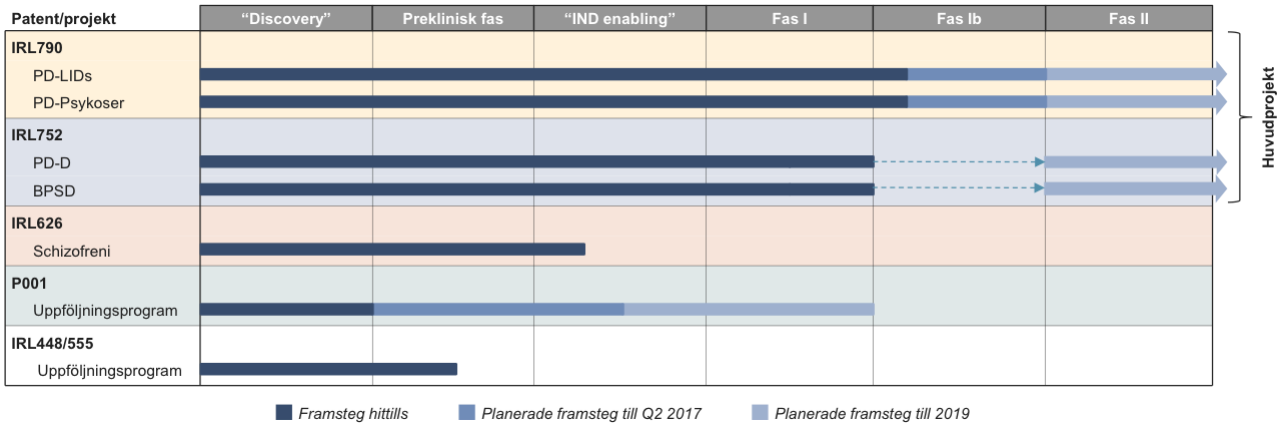
År	Viktiga händelser
2013	IRLAB Sweden bildas och förvärvar verksamhetskritiska tillgångar
2013	IRLAB Sweden finansieras och anställer nyckelpersoner
2013	IRLAB Therapeutics bildas och gör sina första investeringar i IRLAB Sweden
2013	Beslut fattas om start av utveckling av IRL752 och IRL790
2014	IRLAB Sweden blir dotterbolag till IRLAB Therapeutics
2015	Fas I-studier påbörjas för IRL752 och IRL790
2015	IRLAB Sweden blir ett helägt dotterbolag till IRLAB Therapeutics
2016	Fas I-studier slutförs för IRL752 och IRL790
2016	I slutet av året inleds kliniska Fas Ib-studier med IRL790

Bolagets produkter och tjänster

Bolaget har idag två läkemedelskandidater i klinisk fas och tre projekt i preklinisk fas. Affärsmodellen bygger på att projekten, som vart och ett bygger på en helt ny substans, säljs eller licensieras till en partner och att detta genererar intäkter. Dessutom utgör Bolagets egenutvecklade forskningsplattform (ISP) en möjlig intäktskälla genom att Bolaget kan upplåta delar av forskningsplattformen på konsultbasis till externa parter, t.ex. andra läkemedelsbolag, som vill ha tillgång till plattformen och Bolagets kompetens.

- IRL790, för behandling av levodopa-inducerad dyskinesi vid Parkinsons sjukdom (PD-LIDs) och psykoser vid Parkinsons sjukdom (PD-P)
- IRL752, för behandling av demens vid Parkinsons sjukdom (PD-D) och beteendemässiga och psykologiska symtom vid demens (BPSD) vid Alzheimers sjukdom
- IRL626, för behandling av schizofreni
- P001, det aktiva forskningsprogrammet inom ADD/ADHD där Bolaget tar fram nya läkemedelskandidater med sin ISP-plattform
- IRL448/IRL555, ett uppföljande program inom Parkinsons sjukdom

Bolagets R&D-pipeline



Källa: Bolagets sammanställning

IRL752

Prekliniska resultat

IRLABs prekliniska laboratorieforskning i djur visar att IRL752 förstärker signalöverföringen specifikt i hjärnbarken och framför allt i dess främre delar, samtidigt som den inte påverkar underliggande delar i hjärnan. Till detta kommer att IRL752 förstärker minnesfunktioner och har antidepressiva och antipsykotiska effekter i beteendestudier i djur. IRL752 visar även tecken till stimulering av processer involverade i nervöverlevnad vilket visar på en potential att skydda nerver från skador. Enmånads säkerhets- och toxicitetsstudier i gnagare och hund har slutförts. Tremånaders säkerhets- och toxicitetsstudier pågår och beräknas avslutade i Q1 2017.

Utöver vad som ovan sagts har IRL752 uppvisat flera goda egenskaper såsom linjär kinetik (dvs. att koncentrationen i blodet uppvisar ett linjärt samband med mängden substans som intagits), gott upptag från mag-tarmkanalen (viktigt vid tablettbehandling) och ingen negativ påverkan på hjärta-kärlfunktioner. Dessutom bedömer Bolaget att ett läkemedel baserat på IRL752 kan tillverkas i stor skala med god ekonomi.

Kliniska Fas I-studier

Under 2016 genomfördes en tvådelad klinisk Fas I-studie med IRL752 i friska frivilliga forskningspersoner. Det primära målet var att undersöka tolerabilitet, säkerställa frihet från besvärande biverkningar, efter ökade doser givna först vid ett enskilt tillfälle (SAD studie, del 1) och sedan vid upprepad dosering i sju dagar (MAD studie, del 2). IRL752 hade god tolerabilitet, togs upp väl och upptaget påverkades inte av samtidigt födointag.

Plan för klinisk utveckling

Klinisk Fas IIa-studie

Den prekliniska profilen för IRL752 påvisar möjligheter för framtida behandling av demens. Med stöd av de Fas I-studier som genomförts i friska forskningspersoner är nu syftet med IRL752-programmet att påvisa säkerhet och effekt hos patienter med PD-D samt senare vid BPSD hos patienter med Alzheimers sjukdom.

IRLAB planerar att inleda en Fas IIa-studie under Q3 2017. Cirka 40 patienter med mild PD-D kommer att få IRL752 eller placebo under fyra veckor. Stegvis upptrappning till den högsta tolererade dosnivån kommer att ske under de två första veckorna. Därefter kommer patienterna att fortsätta på högsta tolererade dos under ytterligare två veckor.

Studiens primära mål är att säkerställa behandlingssäkerhet (avsaknad av besvärande biverkningar samt tolerabilitet) samt att vidare kartlägga hur IRL752 tas upp, omsätts och utsöndras i kroppen hos patienter. IRL752s effekter på PD-D kommer att mätas med väl etablerade kliniska metoder och skalor vilket medför att resultaten kan tolkas av specialister och företag som är verksamma inom sjukdomsområdet.

Kliniska Fas IIb-studier (Proof of Concept)

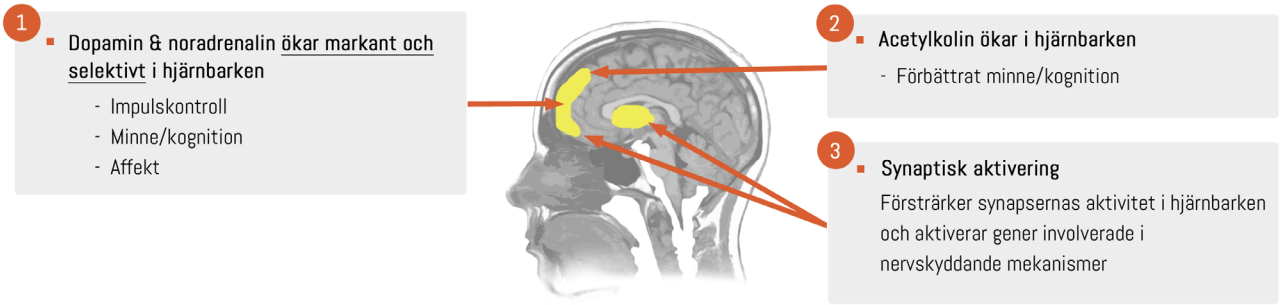
Avsikten är att efter genomförd Fas IIa-studie genomföra två kliniska Fas IIb-studier, delvis parallellt. Den ena omfattar patienter med PD-D och den andra patienter med Alzheimers sjukdom.

Den första Fas IIb-studien kommer att vara en säkerhets- och effektstudie med IRL752 där cirka 150 patienter med PD-D behandlas under 12 veckor. Effekterna av två dosnivåer av IRL752 kommer att jämföras mot placebo. IRL752 planeras ges som tilläggsbehandling till patientens normala Parkinsonmedicinering. Patienterna kommer att rekryteras från mottagningar knutna till neurologiska kliniker i norra Europa. Studiestart planeras till Q3 2018.

Den andra Fas IIb-studien kommer att vara en säkerhets- och effektstudie på patienter med Alzheimers sjukdom. Inom ramen för studien kommer även effekterna av två dosnivåer av IRL752 jämföras med placebo hos patienter med Alzheimers sjukdom. Målet är att studera effekten av IRL752 på viktiga symtom vid Alzheimers sjukdom. Behandlingstiden kommer att vara 12 veckor. Studiestart planeras till Q3 2018.

Framtida kliniska studier

Efter etablering av säkerhets- och effektdata från Fas IIb-studierna kan IRL752 övergå till mer omfattande kliniska Fas III-studier. Sådana studier innefattar som regel fler patienter och löper under längre tider. Bolaget har målsättningen att inför Fas III nå samarbeten med de företag som i framtiden kan komma att marknadsföra IRL752. Målsättningen är att dessa studier sker i licenstagarens regi.



Källa: Bolagets illustration baserat på prekliniska studier.

IRL790

Prekliniska resultat

IRL790 har i prekliniska och validerade djurstudier visat egenskapen att reducera ofrivilliga överrörelser till följd av behandling med levodopa (L-dopa) vilka utgör besvärande biverkningar vid standardbehandling av Parkinsons sjukdom. IRL790 har också, i djurstudier, visat sig ha antipsykotiska effekter, samtidigt som den bevarar normal rörlighet. IRL790 visar även tecken till stimulering av processer involverade i nervöverlevnad.

Utöver vad som ovan sagts har IRL790 genomgått enmånads säkerhets- och toxicitetsstudier i gnagare och hund. IRL790 har också uppvisat flera goda egenskaper såsom linjär kinetik (dvs. att koncentrationen i blodet uppvisar ett linjärt samband med mängden substans som intagits), gott upptag från mag-tarmkanalen (viktigt vid tablettbehandling) och ingen negativ påverkan på hjärta-kärlfunktioner. Dessutom bedömer Bolaget att ett läkemedel baserat på IRL790 kan tillverkas i stor skala med god ekonomi.

Klinisk Fas Ia-studie

Under 2016 genomfördes en tvådelad klinisk Fas I-studie med friska frivilliga forskningspersoner som fick stigande singel-doser (SAD studie, del 1) och upprepade doser (MAD studie, del 2) av IRL790 eller placebo (dubbel-blind studie). De primära målen för singel-dosstudien var att utvärdera säkerhet, farmakokinetik, och tolerabilitet för IRL790 efter enskilda och upprepade, ökande doser. I studien med upprepad dosering ingick 24 individer vilka behandlades med två dosnivåer under 10 dagar i följd. IRL790 togs upp väl och upptaget påverkades inte av samtidigt födointag.

Klinisk Fas Ib-studie

Under november 2016 inleddes en Fas Ib-studie med stigande doser IRL790 i Parkinsonpatienter med dyskinesier, dvs. ofrivilliga överrörelser på grund av standardbehandlingen med levodopa (PD-LIDs). Studiens syfte är att studera säkerhet och tolerabilitet av IRL790 hos patienter. Omkring 20 patienter kommer att ingå i studien och de får IRL790 eller placebo under fyra veckor. Patienterna rekryteras från tre kliniker i Sverige. Efter att dosen ställts in under de två första veckorna kommer patienterna att fortsätta på den valda dosen under ytterligare två veckor. IRL790 ges som tillägg till patientens vanliga medicinering. Fas Ib-studiens storlek medger inga säkra slutsatser om effekt men säkerställande av tolerabilitet och säkerhet samt läkemedlets upptag, omsättning i, och utsöndring från, kroppen ger information om dosering till de planerade Fas IIa-studierna. Studien beräknas vara avslutad i Q2 2017.

Plan för klinisk utveckling

Klinisk Fas IIa-studie

Baserat på de genomförda prekliniska djurstudierna och de genomförda kliniska Fas I-studierna i friska frivilliga forskningspersoner menar Bolaget att IRL790 har potential för att behandla både PD-LIDs och PD-P vid Parkinsons sjukdom. IRL790 är avsett att ges i tillägg till den vanliga medicineringen som vanligtvis består av levodopa. Avsikten är att genomföra två kliniska Fas IIa-studier – en studie som omfattar patienter med PD-LIDs och en studie omfattande patienter med PD-P.

Den första Fas IIa-studien kommer att vara en säkerhets- och effektstudie med IRL790 på patienter med PD-LIDs. I studien planeras effekterna av IRL790 jämföras med placebo hos patienter med svår Parkinsons sjukdom under 4 veckor. Patienterna kommer att rekryteras i norra Europa. Studiestart planeras till Q3 2017.

Den andra Fas IIa-studien kommer att vara en säkerhets- och effektstudie med IRL790 på patienter med PD-P. I studien planeras effekterna av två dosnivåer av IRL790 jämföras med placebo hos patienter med PD-P under 12 veckor. Studiestart planeras till Q3 2018.

Framtida kliniska studier

Efter etablering av säkerhets- och effektdata från Fas IIb-studerna kan IRL790 övergå till mer omfattande kliniska Fas III-studier. Dessa studier innefattar som regel fler patienter och löper under längre tider. Bolaget har målsättningen att inför Fas III nå samarbeten med de företag som i framtiden kan komma att marknadsföra IRL790. Målsättningen är att dessa studier sker i licenstagarens regi.

Källa: Bolagets illustration baserat på prekliniska studier.

Bolagets prekliniska projekt

IRL626

IRL626 är inriktad på behandling av schizofreni. Bolaget har dokumenterat dess prekliniska egenskaper och substansen är redo för att påbörja enmånads preklinisk säkerhets- och toxicitetsstudie. Bolagets strategi är att ingå partnerskap för utvecklingen av IRL626.

P001

P001 är Bolagets aktiva prekliniska läkemedelsforskningsprogram. Programmet syftar till att upptäcka nya läkemedelskandidater som Bolaget ska utveckla vidare mot kliniska studier. Programmet är inriktat mot nya behandlingar för kognitiva störningar inom psykiska sjukdomar. Under 2015 och 2016 har två nya patentansökningar inlämnats.

IRL448/IRL555

IRL448/IRL555 är ett projekt med substanser för Parkinsons sjukdom. Programmet är ett uppföljningsprojekt till Bolagets kliniska utveckling av IRL790 med avsikten att efter IRL790 kunna erbjuda ytterligare substanser inom klassen.

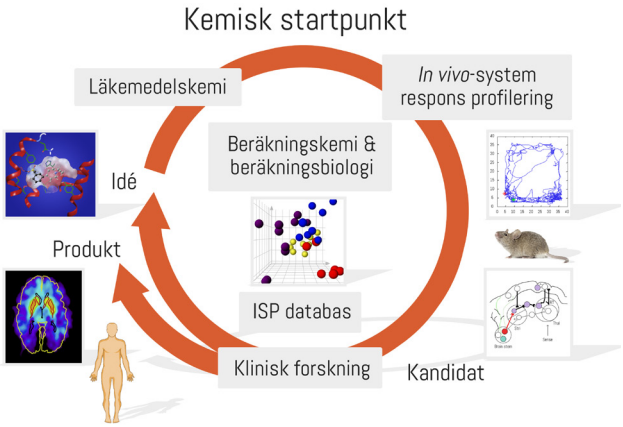
Integrative Screening Process – ISP plattformen

Bolaget har utvecklat en plattform och metod för upptäckt av nya behandlingsprinciper kallad Integrative Screening Process (ISP)[30]. ISP är en forskningsplattform skapad för att, på ett reproducerbart och kostnadseffektivt sätt, möjliggöra upptäckter av innovativa läkemedelskandidater mot hjärnans sjukdomar baserat på systembiologiska studier. ISP är baserad på standardiserade och mätintensiva experiment där stora datamängder genereras som beskriver de sammantagna effekterna av nyutvecklade substanser, i såväl friska tillstånd som i sjukdomsmodeller och detta samtidigt i jämförelse med tusentals tidigare studerade substanser.

Data från försöken samlas i en databas och sammanställs med avancerad statistisk analys till kartor som visar på likheter och olikheter mellan de testade kandidaterna/läkemedlen och kända referenssubstanser. ISP kan med hög precision identifiera nya innovativa läkemedelskandidater genom att de sammantagna effekterna hos de testade substanserna hela tiden jämförs mot ett stort antal läkemedel med kända effekter på människa (och andra substanser som inte används som läkemedel men som har dokumenterade effekter och regelmässigt används inom preklinisk forskning).

ISP har utvecklats ur en ambition att skapa en pålitlig, förutsägbar process för att hitta nya behandlingsstrategier som baseras på den växande kunskapen om signalämnenas funktioner, hjärnkretsar och återkopplingssystem som styr hjärnans motoriska och mentala funktioner.

Hjärnans mekanismer är mycket komplexa. Bolaget anser därför att det är nödvändigt att studera sjukdomsmekanismer och behandlingar med utgångspunkt från effekter på hela det integrerade systemet i individen istället för att studera effekter på utbrutna delar var för sig. Detta tillvägagångssätt säkerställer också att gynnsamma egenskaper och säkerhetsaspekter, som kan vara avgörande för en lyckosam följande klinisk utveckling till nya läkemedel, förs in från början i processen. Därmed hanteras och elimineras många utvecklingsrisker i ett tidigt skede jämfört med traditionella strategier.



Källa: Bolagets illustration

ISP utgör, enligt Bolaget, en fysiologisk, naturlig, metod för läkemedelsutveckling som utgår från hela individen och det komplexa samspelet mellan hjärnans olika system. Den skiljer sig på detta sätt från de mer molekylära och förenklade metoder som dominerar branschen[31] som under senare år fått kritik för låg produktivitet.

ISP har, enligt Bolagets beräkningar, baserat på nedlagd tid och kapital i ISP-baserade projekt visat sig vara mycket effektiv när det gäller att ta fram nya läkemedelskandidater. Sedan starten för ISP år 2000 har ISP genererat totalt åtta läkemedelskandidater, baserat på de cirka 1 000 substanser som syntetiserats och studerats. Publicerade data för kostnaderna att utveckla ett läkemedel genom de prekliniska och kliniska faserna till marknad indikerar att en läkemedelskandidat, innan den får tillstånd att studeras i kliniska studier, kräver en genomsnittlig investering på cirka 200 MSEK (beräknat från Paul et al 2010). För läkemedelskandidater som har sitt ursprung i Bolagets innovativa forskningplattform (ISP) är motsvarande kostnad cirka 50 MSEK. Det har dessutom genomförts på kortare tid då det industriella snittet, enligt samma källa, är cirka 4,5 år och för en ISP baserad läkemedelskandidat cirka 1,6 år. Bolaget anser också att riskerna i samband med övergång mellan olika utvecklingsfaser blir lägre för ISP-genererade läkemedelskandidater än för de som är konventionellt framtagna tack vare att kritiska egenskaper för lyckad övergång identifieras tidigt i processen.

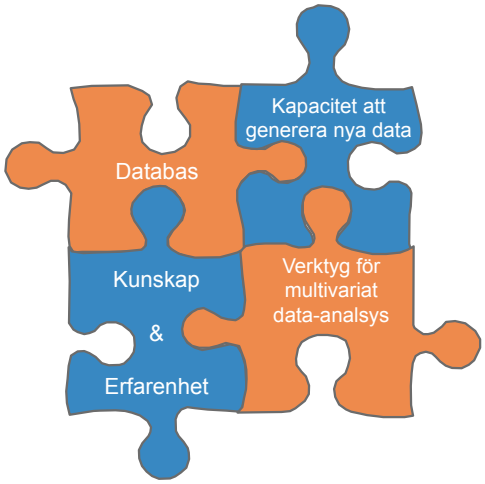
Själva grundidén med ISP är att skapa tillförlitliga modeller som beskriver förhållandet mellan kemisk läkemedelsstruktur och de biologiska/medicinska egenskaperna hos en substans. Modellerna

[30] Susanna Waters, Peder Svensson, Johan Kullingsjö, Henrik Pontén, Theresa Andreasson, Ylva Sunesson, Elisabeth Ljung, Clas Sonesson, and Nicholas Waters. In Vivo Systems Response Profiling and Multivariate Classification of CNS Active Compounds: A Structured Tool for CNS Drug Discovery. ACS Chemical Neuroscience, December 2016
[31] Swinney DC, Anthony J. How were new medicines discovered? Nat Rev Drug Discov. 2011 Jun 24;10(7):507-19
[32] S. M. Paul, et. al. Nature Reviews Drug Discovery. Vol 9, 2010. pp. 203-214

är konstruerade enligt ett schema, där experimentella data för ett ökande antal föreningar kontinuerligt införlivas och slutligen kopplas till klinisk effekt och biverkningsdata.

Läkemedelskandidater väljs bland de substanser som har en profil med goda effekter på de mätvariabler som ligger närmast den önskvärda kliniska effekten utan biverkningar.

I grund och botten vilar ISP-plattformen på fyra kompletterande och viktiga hörnstenar enligt bild nedan: databaser, kunskap & erfarenhet, kapacitet att generera nya data och ett verktyg för multivariat dataanalys.



Källa: Bolagets illustration

Immateriella rättigheter – Patent

Bolaget äger flera patentfamiljer för småmolekyler som täcker utvecklingskandidaterna, vilka har utvecklats med hjälp av Bolagets ISP-plattform. Godkända patent finns för de båda substanserna IRL752 och IRL790 i de länder som idag utgör de stora marknaderna. Bolaget arbetar aktivt för att söka nya patent och på så sätt säkra längre skydd, då så är möjligt.

En patentansökan som täcker IRL752 och dess analoger lämnades in i november 2008, patentet är godkänt i flertalet länder, och patentskyddet löper ut i november 2029. För USA löper det grundläggande patentskyddet ut i juli 2030, efter patenttidsjustering. I USA och Japan finns också möjlighet till patenttidsförlängning beroende på när en ansökan om klinisk studie lämnats in till respektive myndighet. Förutsatt att de regulatoriska kraven är uppfyllda kan patentskyddet förlängas som mest till juli 2035 i USA och till november 2034 i Japan. I Europa kan tilläggsskydd erhållas till maj 2035.

En patentansökan som täcker IRL790 och dess analoger lämnades in i april 2011, och har lett till godkända patent i flertalet länder och patentskyddet kommer att löpa ut i april 2032. I USA och Japan finns som nämnts möjligheten till patentidsförlängning beroende på när en ansökan om klinisk studie lämnats in. Förutsatt att de regulatoriska kraven är uppfyllda kan patentskyddet förlängas som mest till april 2037 i USA och Japan. I Europa kan tilläggsskydd erhållas till oktober 2037.

Dessutom kommer IRL752 och IRL790 att åtnjuta marknadsexklusivitet som nya kemiska substanser tio år från marknadsgodkännande i Europa och fem år från marknadsgodkännande i USA.

Patentöversikt för IRL790 och IRL752

Molekyl	IRL752	IRL790
Ärende	531	587
WO No.	WO2010/058018	WO2012/143337
Godkänt Patent	Alla stora marknader som Europa, USA, Japan och Kina	Alla stora marknader som Europa, USA, Japan och Kina
Patentutgång	**Som längst 2034 i JP och 2035 i EU/USA** baserat på: ▪ IND ansökningsstrategier ▪ Supplementary Protection Certificate (SPC) ▪ Patent Term Extension (PTE)	**Som längst 2037 i JP/EU/USA** baserat på: ▪ IND ansökningsstrategier ▪ Supplementary Protection Certificate (SPC) ▪ Patent Term Extension (PTE)

Källa: Bolagets sammanställning

Övriga patent och patentansökningar som ägs av Bolaget omfattar bland annat IRL626, IRL448/IRL555 samt forskningsprojektet P001 som visas i nedanstående tabell.

Molekyl	IRL626	IRL448/555		
Ärende	469	482	P001-01	P001-02
WO No.	WO2009/133107	WO2009/133110	WO2016/185032	EP16199545.1
Godkänt Patent	Europa, USA, Japan och Kina	Europa, USA, Japan och Kina		
Patentutgång	April 2029*	April 2029*	Maj 2036*	2037*

Källa: Bolagets sammanställning

*Supplementary Protection Certificate (SPC) eller Patent Term Extension (PTE) är ej inkluderat och kan i Europa respektive USA ge upp till 5 års förlängning. Dessutom kommer IRL626 och IRL448/555 åtnjuta data- och marknadsexklusivitetsom en ny kemisk substans tio år från marknadsgodkännandei Europa och fem år i USA.

Immaterialrättslig strategi

Bolaget använder ISP-plattformen för att identifiera nya läkemedelskandidater, vilket resulterat i att substanser inom kemiska områden genereras. Strategin är inriktad på att skriva patentansökningar med snäva patentkrav och med en tydlig innovationshöjd för att skapa starkast möjliga skydd. ISP teknologin är, enligt Bolaget, unik i sitt slag varför sannolikheten för att konkurrerande läkemedelsbolag skulle lyckas kopiera och utveckla liknande eller andra generationens läkemedel idag bedöms som låg av Bolaget.

Kunder

Bolagets framtida kunder utgörs i första hand av partners med kapacitet att utveckla och tillhandahålla läkemedel på de globala läkemedelsmarknaderna. Kunder kan också komma att utgöras av de läkemedelsbolag, eller andra bolag, där Bolaget tecknar avtal om forskningssamarbeten baserade på ISP-plattformen.

Marknadspotential för Bolagets läkemedelskandidater

Det finns ett tydligt behov av förbättrade behandlingar inom de indikationer som Bolaget fokuserar på; avseende IRL790 för behandling av PD-LIDs och PD-P och avseende IRL752 för behandling av PD-D och BPSD. Nuvarande behandlingar har antingen otillräcklig effekt eller är förknippade med biverkningar. För PD-LIDs och BPSD finns det för närvarande inga godkända läkemedel, varför patienter behandlas med läkemedel som inte har bevisad effekt och därmed inte är godkända för dessa sjukdomar, s.k. off-label förskrivning.

Marknadspotential för IRL790

Idag finns ingen, för Bolaget känd, godkänd behandling för PD-LIDs och få kandidater under utveckling. Adamas lämnade in en registreringsansökan för ADS-5102 i slutet av oktober 2016. Denna substans kommer sannolikt att bli det första godkända läkemedlet för behandling av PD-LIDs. När det gäller PD-P är det nyligen godkända pimavanserin (Acadia Pharmaceuticals) det enda läkemedel som godkänts. Figuren nedan visar hur Bolaget uppskattar marknadspotentialen för IRL790 avseende de två indikationerna PD-LIDs och PD-P.

Marknadspotential för IRL790

Prevalens (PD)	Prevalens (sub-indikationer)
PD: 3,2m	PD-LIDs: 600t PD-P: 1,1m

Källa: Bolagets sammanställning

Beräkningarna är baserade på följande antaganden. Den geografiska regionen definieras som de 8 stora marknaderna[33] (USA, Brasilien, Japan, Tyskland, Storbritannien, Frankrike, Spanien och Italien) och förekomsten av PD-LIDs uppskattas till 17,5 procent (15-20 procent baserat på studier[34]) och förekomsten av PD-P till 35 procent (33-40 procent baserat på studier[35]) av samtliga Parkinsonpatienter. Bolaget gör således bedömningen att antalet patienter med PD-LIDs uppgår till cirka. 600 000 och att antalet patienter med PD-P uppgår till cirka. 1,1 miljon på ovan nämnda marknader.

Marknadspotential för IRL752

De flesta utvecklingsprojekt inom demensområdet fokuserar på sjukdomsmodifierande insatser vid mild till måttlig Alzheimers sjukdom och det finns få ansatser inom PD-D och BPSD, trots att marknadspotentialen är stor. Figuren nedan visar hur Bolaget uppskattar marknadspotentialen för IRL752 inom de två indikationerna PD-D och BPSD.

Marknadspotential för IRL752.

Prevalens (primär indikation)	Prevalens (sub-indikationer)
PD: 3,2m AD: 12,9m	PD-D: 900t BPSD: 5,3m

Källa: Bolagets sammanställning

Beräkningarna är baserade på följande antaganden. Den geografiska regionen definieras som de 8 stora marknaderna[36] (USA, Brasilien, Japan, Tyskland, Storbritannien, Frankrike, Spanien och Italien) vad gäller Parkinsons sjukdom och de 9 stora marknaderna[37] (USA, Kina, Indien, Japan, Tyskland, Storbritannien, Frankrike, Spanien och Italien) vad gäller Alzheimers sjukdom. Förekomsten av PD-D uppskattas till 27,5 procent (25-30 procent baserat på studier[38]) av samtliga Parkinsonpatienter och förekomsten av BPSD till 41 procent[39] av samtliga patienter med Alzheimers sjukdom. Bolaget gör således bedömningen att antalet patienter med PD-D uppgår till cirka. 900 000 och att antalet patienter med BPSD uppgår till cirka. 5,3 miljoner på ovan nämnda marknader.

Leverantörer och expertkonsulter

Bolaget samarbetar med ett antal leverantörer vilka tillhandahåller tjänster nödvändiga för att Bolaget ska uppnå sina mål. Dessa är verksamma såväl i Sverige som utomlands. Nämnas kan CTC, Syntagon, TKT, Accelera, Valea, Advokatfirman Delphi, Ezactus, Hjalmarsson & Partners, Statens veterinärmedicinska anstalt, Juniper Pharma Services Ltd, PCI services.

Organisation, personal och koncernstruktur

IRLAB Therapeutics AB (publ) är moderbolag i en koncern som, utöver IRLAB Therapeutics AB (publ), består av det helägda dotterbolaget Integrative Research Laboratories Sweden AB, org. nr 556922-0444, i vilket bolag Koncernens operativa verksamhet för närvarande bedrivs och de tre vilande dotterdotterbolagen IRL626 AB, org. nr 559041-8389, IRL752 AB org. nr 559041-8371 och IRL790 AB, org. nr 559041-8405. De tre senare bolagen bildades för att i framtiden kunna rymma rättigheterna till respektive projekt och underlätta framtida transaktioner. Sammantaget sysselsatte bolagen den 30 november 2016 cirka 12 heltidstjänster fördelat på 16 personer varav alla utom två är involverade i forskningen. All personal är anställd i IRLAB Sweden.

[33] GlobalData: Parkinson's disease – Global Drug Forecast and Market Analysis to 2022, May 2015
[34] Aegis Capital Corp Research 2015, Credit Suisse Research 2014, Addex Therapeutics 2016, ISCTM 2013
[35] Cowen and Company Research 2014, Acadia Pharmaceuticals 2016
[36] GlobalData: Parkinson's disease – Global Drug Forecast and Market Analysis to 2022, May 2015
[37] GlobalData: Alzheimer's disease – Global Drug Forecast and Market Analysis to 2023, February 2015
[38] Delaram Safarpour, MD, and Allison W. Willis, MD, MSCI. Clinical Epidemiology, Evaluation, and Management of Dementia in Parkinson's Disease, 2016
[39] MEDACorp Survey 2015/16, Leerink Research

Finansiell utveckling i sammandrag

IRLAB Therapeutics AB (publ), Koncernens moderbolag, registrerades hos Bolagsverket den 13 maj 2013. Den finansiella informationen i sammandrag som redovisas i detta avsnitt avseende helår är hämtad från Bolagets fullständiga finansiella information för räkenskapsåren 2014 och 2015 som tagits fram särskilt för Prospektet och upprättats i enlighet med årsredovisningslagen, IFRS och RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner samt har reviderats av Bolagets revisor enligt RevR 5 Granskning av finansiell information i prospekt. Informationen avseende perioden januari-november 2015 och januari-november 2016, är upprättad i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering och årsredovisningslagen. Delårsrapporten per den 30 november 2016 är översiktligt granskad av Bolagets revisor. För ytterligare information om tillämpade redovisningsprinciper hänvisas till not 2 (”Redovisnings och värderingsprinciper”) i avsnitt ”Historisk finansiell information”. Utöver detta har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Prospektet innehåller vissa finansiella nyckeltal som inte definierats enligt IFRS. Bolaget bedömer att dessa nyckeltal är ett viktigt komplement, eftersom de möjliggör en bättre utvärdering av Bolagets ekonomiska trender. Dessa finansiella nyckeltal ska inte bedömas fristående eller anses ersätta prestationsnyckeltal som har framtagits i enlighet med IFRS. Dessutom bör sådana nyckeltal, såsom Bolaget definierat dem, inte jämföras med andra nyckeltal med liknande namn som används av andra bolag. Detta beror på att ovannämnda nyckeltal inte alltid definieras på samma sätt och andra bolag kan räkna fram dem på ett annat sätt än Bolaget. Nedanstående information ska läsas tillsammans med Bolagets fullständiga finansiella information för räkenskapsåren 2014 och 2015, med tillhörande noter, samt delårsrapporten för perioden januari-november 2016.

Informationen nedan bör läsas i anslutning till såväl avsnitten ”Riskfaktorer” och ”Eget kapital, skulder och annan finansiell information” som Bolagets fullständiga finansiella information för räkenskapsåren 2014 och 2015, med tillhörande noter, samt delårsrapporten för perioden januari-november 2016, vilka, tillsammans med Revisorns rapporter finns i avsnittet ”Historisk finansiell information” i Prospektet. Belopp i detta avsnitt har i en del fall avrundats, vilket gör att summeringarna inte alltid stämmer exakt.

Koncernens resultaträkning

Belopp i TSEK	2016-01-01 2016-11-30	2015-01-01 2015-11-30	Reviderad 2015-01-01 2015-12-31	Reviderad 2014-01-01 2014-12-31
Nettoomsättning	146	0	0	54
Övriga rörelseintäkter	3 017	1 074	3 098	4 189
Summa rörelseintäkter	**3 163**	**1 074**	**3 098**	**4 243**
Rörelsens kostnader				
Övriga externa kostnader	-32 360	-19 617	-22 274	-14 870
Personalkostnader	-10 397	-8 031	-8 092	-3 697
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-289	-278	-303	-152
Summa rörelsekostnader	**-43 046**	**-27 926**	**-30 669**	**-18 719**
Rörelseresultat	**-39 883**	**-26 851**	**-27 571**	**-14 476**
Resultat från finansiella poster				
Finansiella intäkter	0	0	14	213
Finansiella kostnader	-25	-130	-137	-86
Summa finansiella poster	**-25**	**-130**	**-123**	**127**
Resultat efter finansiella poster	**-39 908**	**-26 981**	**-27 694**	**-14 349**
Andel av resultat efter skatt från intresseföretag redovisade med kapitalandelsmetoden	0	0	0	9 083
Resultat före skatt	**-39 908**	**-26 981**	**-27 694**	**-5 266**
Skatt på periodens resultat	3 381	6 761	6 912	3 145
Periodens resultat	**-36 527**	**-20 220**	**-20 782**	**-2 121**
Hänförligt till				
Moderbolagets aktieägare	-36 527	-11 511	-11 887	3 122
Innehav utan bestämmande inflytande	0	-8 711	-8 895	-5 243
	-36 527	**-20 222**	**-20 782**	**-2 121**

Koncernens rapport över finansiell ställning

			Reviderad	
Belopp i TSEK	2016-11-30	2015-11-30	2015-12-31	2014-12-31
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar				
Balanserade utvecklingsutgifter	1 296	1 296	1 296	1 296
Patent	82 973	82 973	82 973	82 973
Materiella anläggningstillgångar				
Inventarier, arbetsmaskiner och datorer	678	773	748	1 051
Summa anläggningstillgångar	**84 947**	**85 042**	**85 017**	**85 320**
Omsättningstillgångar				
Kortfristiga fordringar				
Kundfordringar	64	5	9	0
Övriga fordringar	1 212	530	658	569
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	999	671	984	872
Likvida medel	28 815	15 651	14 424	19 667
Summa omsättningstillgångar	**31 090**	**16 857**	**16 075**	**21 108**
SUMMA TILLGÅNGAR	**116 037**	**101 899**	**101 092**	**106 428**
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Aktiekapital	253	115	115	50
Ej reisterat aktiekapital	253	0	66	34
Övrigt tillskjutet kapital	124 072	69 749	69 839	47 806
Balanserade vinstmedel	22 007	902	33 894	-446
Periodens resultat	-36 527	-11 511	-11 887	3 122
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	110 058	59 255	92 027	50 566
Innehav utan bestämmande inflytande	0	33 243	0	38 007
Summa eget kapital	**110 058**	**92 498**	**92 027**	**88 573**
Långfristiga skulder				
Räntebärande skulder	400	400	400	1 883
Uppskjutna skatteskulder	0	3 532	3 381	10 633
Summa långfristiga skulder	**400**	**3 932**	**3 781**	**12 516**
Kortfristiga skulder				
Räntebärande skulder	0	1 477	1 483	1 483
Leverantörsskulder	2 633	2 378	1 961	1 697
Övriga skulder	197	348	523	370
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 749	1 266	1 317	1 789
Summa kortfristiga skulder	**5 579**	**5 469**	**5 284**	**5 339**
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	**116 037**	**101 899**	**101 092**	**106 428**

Koncernens rapport över kassaflöde

Belopp i TSEK	2016-01-01 2016-11-30	2015-01-01 2015-11-30	Reviderad 2015-01-01 2015-12-31	Reviderad 2014-01-01 2014-12-31
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat	-39 883	-26 851	-27 571	-14 476
Avskrivningar	289	278	303	152
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-39 594	-26 573	-27 268	-14 324
Erhållen ränta	0	0	14	213
Erlagd ränta	-25	-131	-137	-86
Betald skatt	0	0	0	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital				
Förändringar i rörelsekapital	-39 619	-26 704	-27 391	-14 197
Förändring av rörelsefordringar	49	236	-210	1 687
Förändring av rörelseskulder	1 106	136	-54	1 486
Kassaflöde från den löpande verksamheten	**-38 464**	**-26 332**	**-27 655**	**-11 024**
Investeringsverksamheten				
Investering i matereiella anläggningstillgångar	-219	0	0	0
Investering i nettotillgångar i koncernföretag	0	0	0	9 694
Kassaflöde från investeringsverksamheten	**-219**	**0**	**0**	**9 694**
Finansieringsverksamheten				
Amortering av räntebärande skulder	-1 483	-1 489	-1 483	-1 893
Nyemission	54 460	23 805	23 895	22 890
Erhållna optionspremier	97	0	0	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	**53 074**	**22 316**	**22 412**	**20 997**
Summa periodens kassaflöde	**14 391**	**-4 016**	**-5 243**	**19 667**
Likvida medel vid periodens början	14 424	19 667	19 667	0
Likvida medel vid periodens slut	**28 815**	**15 651**	**14 424**	**19 667**

Nyckeltal

Av nedanstående nyckeltal är det endast nyckeltalet Resultat per aktie före och efter utspädning som är obligatoriskt och definierat enligt IFRS. Av övriga nyckeltal är Nettoomsättning, Periodens resultat, Likvida medel vid periodens slut, Kassaflöde från den löpande verksamheten, Periodens kassaflöde och Eget kapital samt Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare hämtade från en av IFRS definierad ekonomisk uppställning.

Rörelseresultat, FoU-kostnader, FoU-kostnader i procent av rörelsekostnader, Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare per aktie, Soliditet, Genomsnittligt antal anställda samt Genomsnittligt antal anställda inom FoU är av Bolaget valda alternativa nyckeltal.

	2016-01-01 2016-11-30	2015-01-01 2015-11-30	2015-01-01 2015-12-31	2014-01-01 2014-12-31
Nettoomsättning, TSEK	146	0	0	54
Rörelseresultat, TSEK	-39 883	-26 851	-27 571	-14 476
Periodens resultat, TSEK	-36 527	-20 220	-20 782	-2 121
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare, TSEK	-36 527	-11 511	-11 887	3 122
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK	-7,54	-6,01	-6,05	2,32
FoU-kostnader, TSEK	35 791	24 147	26 227	15 522
FoU-kostnader i procent av rörelsekostnader, %	83	86	86	83
Likvida medel vid periodens slut, SEK	28 815	15 651	14 424	19 667
Kassaflöde från den löpande verksamheten, TSEK	-38 464	-26 332	-27 655	-11 024
Periodens kassaflöde, TSEK	14 391	-4 016	-5 243	19 667
Eget kapital, TSEK	110 058	92 498	92 027	88 573
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare, TSEK	110 058	59 255	92 027	50 566
Eget kapital per aktie, SEK	21,71	25,68	25,37	29,93
Soliditet, %	95	91	91	83
Genomsnittligt antal anställda	9	9	9	8
Genomsnittligt antal anställda inom FoU	8	8	8	7

Härledning av finansiella nyckeltal

I Prospektet redovisas finansiella nyckeltal, varav några inte definieras enligt IFRS. Bolagets bedömer att dessa nyckeltal är ett viktigt komplement, eftersom de möjliggör en bättre utvärdering av Bolagets ekonomiska trender. Dessa finansiella nyckeltal ska inte bedömas fristående eller anses ersätta prestationsnyckeltal som har beräknats i enlighet med IFRS. Dessutom bör sådana nyckeltal inte jämföras med andra nyckeltal med liknande namn som används av andra bolag eftersom definitionen kan skilja sig åt mellan bolagen.

Tabellen nedan härleder beräkningen av nyckeltal, dels för det enligt IFRS obligatoriska nyckeltalet Resultat per aktie före och efter utspädning men även för nyckeltalen FoU-kostnader, FoU-kostnader i procent av rörelsens kostnader, Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare per aktie samt Soliditet.

Bolagets verksamhet är att bedriva forskning och utveckling (FoU) varför FoU-kostnader i procent av rörelsens kostnader exkl. nedskrivningar är ett väsentligt nyckeltal som mått på effektivitet och hur stor andel av kostnaderna i Bolaget som används inom FoU.

Bolagets verksamhet är sådan att den inte har ett jämnt flöde av intäkter/förväntas få ett jämnt flöde av intäkter utan dessa kommer att komma oregelbundet i samband med tecknande av licensavtal och uppnådda milstolpar. Därför följer Bolaget nyckeltalen Soliditet och Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare per aktie för att kunna bedöma Bolagets finansiella ställning och stabilitet. Tillsammans med dessa nyckeltal följs även de olika måtten på kassaflöden som följer av Koncernens rapport över kassaflöde.

För definitioner se stycket Definitioner nedan.

	2016-01-01 2016-11-30	2015-01-01 2015-11-30	2015-01-01 2015-12-31	2014-01-01 2014-12-31
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare, TSEK	-36 527	-11 511	-11 887	3 122
Genomsnittligt antal aktier före och efter utspädning	4 847 208	1 916 826	1 965 088	1 345 674
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK	-7,54	-6,01	-6,05	2,32
Rörelsens kostnader, TSEK	-43 046	-27 926	-30 669	-18 719
Administrativa kostnader, TSEK	6 966	3 501	4 139	3 045
Avskrivningar, TSEK	289	278	303	152
FoU-kostnader, TSEK	-35 791	-24 147	-26 227	-15 522
FoU-kostnader i procent av rörelsens kostnader, %	83	86	86	83
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare, TSEK	110 058	59 255	92 027	50 566
Antal aktier per balansdagen inkl. ännu ej registerade emissioner	5 069 939	2 307 570	3 627 162	1 689 460
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare per aktie, SEK	21,71	25,68	25,37	29,93
Eget kapital, TSEK	110 058	92 498	92 027	88 573
Totala tillgångar, TSEK	116 037	101 899	101 092	106 428
Soliditet, %	95	91	91	83

Definitioner

Nyckeltal	Definition	Motiv för användande av finansiella nyckeltal som inte är definierade enligt IFRS
Nettomsättning	Intäkter för sålda varor och tjänster i huvudverksamheten under aktuell period.	
Rörelseresultat	Resultat före finansiella poster och skatt.	Rörelseresultatet ger en bild av det resultat som Bolagets ordinare verksamhet har genererat.
Resultat per aktie före och efter utspädning	Resultatet dividerat med vägt genomsnittligt antal aktier under perioden före respektive efter utspädning med hänsyn tagen till utestående teckningsoptioner	
Genomsnittligt antal aktier före och efter utspädning	Genomsnittligt antal utestående aktier under perioden före respektive efter utspädning med hänsyn tagen till utestående teckningsoptioner.	
FoU-kostnader	Bolagets direkta kostnader för forskning och utveckling. Avser kostnader för personal,material och externa tjänster.	Bolagets huvudsakliga verksamhet är forskning och utveckling. Ledningen anser att dess FoU-kostnaderär en viktig parameter att följa som en indikator på aktivitetsnivån i Bolaget.
FoU-kostnader i procent av rörelse-kostnader	FoU-kostnader dividerat med rörelsens kostnader, vilka innefattar övriga externa kostnader, personalkostnader och avskrivningar.	Ledningen anser att Bolagets FoU-kostnader i relation till totala kostnader är en viktig parameter att följa som en indikator på hur stor del av totala kostnader som används för Bolagets huvudsakliga verksamhet.
Likvida medel	Kassa och banktillgodohavanden.	
Kassaflöde från den löpande verksamheten	Kassaflöde före kassaflöde från investerings- och finansieringsverksamheterna.	
Periodens kassaflöde	Periodens förändring av likvida medel exklusive påverkan av orealiserade kursvinster och kursförluster.	
Eget kapital per aktie	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare dividerat med antal aktier vid periodens slut.	Ledningen följer detta tal för att övervaka hur stort värde eget kapital är per aktie.
Soliditet	Eget kapital i procent av totala tillgångar.	Ledningen följer detta tal som en indikator på den finansiella stabiliteten i Bolaget.
Genomsnittligt antal anställda	Genomsnittet av antal anställda beräknas som summan av arbetad tid under perioden dividerat med normalarbetstid för perioden.	
Genomsnittligt antal anställda inom FoU	Genomsnittet av antal anställda inom Bolagets forsknings- och utvecklingsavdelningar.	

Kommentarer till den finansiella utvecklingen

Följande information bör läsas tillsammans med avsnitten "Finansiell utveckling i sammandrag" och "Eget kapital, skulder och annan finansiell information". Följande översyn innehåller vissa framåtblickande uppgifter som omfattas av olika risker och osäkerheter. Bolagets faktiska resultat kan skilja sig väsentligt från dem som förutses i de framåtblickande uttalanden på grund av flera olika faktorer, bland annat, men inte begränsat till, de risker som anges under rubriken "Framtidsinriktad information och marknadsinformation" på insidan av pärmen i detta Prospekt och under avsnittet "Riskfaktorer".

Resultaträkningsbegrepp

Nettointäkt

Nettointäkten utgörs av ersättning för utförda konsulttjänster.

Övriga externa kostnader

Övriga externa kostnader består främst av kostnader för kliniska prövningar, kostnader för konsulter, som anlitas för flera av funktionerna inom den kliniska utvecklingen, ekonomi och administration, patent samt övriga utgifter såsom hyror och liknande. Under kvartal 3 har det tillkommit kostnader för den inledande listningsprocessen, 1,1 MSEK.

Personalkostnader

Personalkostnader avser löner till anställda, kostnad för pensioner och sociala avgifter samt andra kostnader relaterade till Koncernens anställda.

Jämförelse mellan januari – november 2016 och 2015

Nettointäkter

Koncernen rapporterar en försäljning av konsulttjänster på 146 TSEK under januari till november 2016. Under samma period 2015 skedde ingen försäljning av tjänster.

Övriga rörelseintäkter

Sedan Bolagets start har arbete lagts ner på att söka bidrag för utvecklingsprojekten. År 2015 tilldelades Bolaget ett bidrag ur Vinnovas program Forska och Väx på 4 984 TSEK, av vilka 2 984 TSEK kvalificerades för utbetalning under 2016 och 2 000 TSEK kvalificerades för utbetalning 2015. Under 2015 uppfylldes även villkoren för utbetalning av sista delen av det Vinnova-bidrag som tilldelades under 2014, 730 TSEK.

Kostnader

Övriga externa kostnader

Övriga externa kostnader ökade till 32,4 MSEK för perioden januari till november 2016 från 21,2 MSEK för motsvarande period föregående år. Ökningen utgörs i allt väsentligt av ökade kostnader för de två kliniska Fas I-studierna som avslutades under året och där större delen av kostnadsmassan inföll under 2016. Även tillkommande kostnader för externa insatser i samband listningsprocessen ingår med 1,1 MSEK.

Personalkostnader

I personalkostnaderna under perioden januari till november 2016 ingår ett incitamentsprogram, vilket påverkat kostnadsutfallet under perioden januari till november 2016 i förhållande till samma period föregående år. Totala kostnaden i Bolaget för incitamentsprogrammet uppgick till 2,3 MSEK. De likviditetspåverkande posterna uppgick till 1,6 MSEK.

Resultat efter skatt

Koncernen rapporterar en förlust efter skatt på 36 527 TSEK för perioden januari till november 2016 jämfört med 20 220 TSEK för samma period föregående år.

Kassaflödet

Koncernen visade på ett positivt kassaflöde på 14,4 MSEK för perioden januari till november 2016 jämfört med ett negativt kassaflöde på 4 MSEK för samma period föregående år. Finansiering har skett genom att befintliga och nya ägare tillskjutit kapital i nyemissioner.

Finansiell ställning

Koncernens totala tillgångar uppgick per den 30 november 2016 till 116 MSEK. För samma balansdag föregående år uppgick tillgångarna till 101,9 MSEK. Bland tillgångarna återfinns balanserade utvecklingsutgifter för 1,3 MSEK och inköpta patent för 83 MSEK per den 30 november 2016. Motsvarande siffror per den 30 november 2015 är 1,3 MSEK respektive 83 MSEK.

Likvida medel uppgår till 28,8 MSEK den 30 november 2016 och till 15,7 MSEK den 30 november 2015.

Eget kapital uppgår per den 30 november 2016 till 110,1 MSEK och till 92,5 MSEK samma balansdag 2015.

Investeringar

Under perioden januari till november 2016 gjordes investeringar i laboratorieutrustning för 219 TSEK, vilket var 219 TSEK mer än föregående period.

Rörelseresultat

Koncernens rörelseresultat uppgick till -39 883 TSEK för perioden januari till november 2016 jämfört med -26 851 TSEK för samma period föregående år. Ökningen förklaras i allt väsentligt av det som anges under rubriken *"Kostnader"* ovan.

Jämförelse mellan helår 2015 och 2014

Nettointäkter

Koncernen rapporterar en försäljning av konsulttjänster på 54 TSEK under 2014. Under samma period 2015 skedde ingen försäljning av tjänster.

Övriga rörelseintäkter

Sedan Bolagets start har arbete lagts ner på att söka bidrag för utvecklingsprojekten. År 2015 tilldelades Bolaget ett bidrag ur Vinnovas program Forska och Väx på 4 984 TSEK, av vilka 2 000 TSEK kvalificerades för utbetalning under 2015 och resterande del kvalificerades för utbetalning under 2016. Även 2014 tilldelades Bolaget ett bidrag från Vinnova på 3 762 TSEK. Det bidraget kvalificerades för utbetalning med 3 032 TSEK under 2014 och 730 TSEK under 2015.

Kostnader

Övriga externa kostnader

Övriga externa kostnader ökade till 22,3 MSEK år 2015 från 14,9 MSEK för år 2014. Förändringen mellan åren beror på att IRLAB Sweden blev ett dotterbolag till Bolaget i juli 2014. Skulle dotterbolaget ingått i Koncernen hela året hade kostnaderna uppgått till cirka 21 MSEK år 2014.

Personalkostnader

På motsvarande sett som ovan har personalkostnaderna påverkats av att IRLAB Sweden blev ett dotterbolag till Bolaget i juli 2014. De redovisade personalkostnaderna för år 2015 är 8,1 MSEK och för år 2014 3,7 MSEK. Skulle dotterbolaget ingått i Koncernen hela året hade kostnaderna för personal uppgått till cirka 7,3 MSEK år 2014.

Resultat efter skatt

Koncernen rapporterar en förlust efter skatt på 20,8 MSEK för år 2015 jämfört med 2,1 MSEK för år 2014. Då IRLAB Sweden blev ett dotterbolag till Bolaget i juli 2014, vilket påverkar kostnadsmassan enligt ovan, påverkas även 2014 års resultat.

Kassaflödet

Koncernen visade på ett negativt kassaflöde på 5,2 MSEK för 2015 jämfört med ett positivt kassaflöde på 19,7 MSEK för år 2014. Finansiering har skett genom att befintliga och nya ägare tillskjutit kapital i nyemissioner.

Finansiell ställning

Koncernens totala tillgångar uppgick per den 31 december 2015 till 101,1 MSEK. För samma balansdag föregående år uppgick tillgångarna till 106,4 MSEK. Bland tillgångarna återfinns balanserade utvecklingsutgifter år 2015 på 1,3 MSEK och inköpta patent för 83 MSEK. Motsvarande siffror för år 2014 är 1,3 MSEK i balanserade utvecklingsutgifter och 83 MSEK för inköpta patent.

Likvida medel uppgår till 14,4 MSEK den 31 december 2015 och till 19,7 MSEK samma balansdag år 2014.

Eget kapital uppgår per den 31 december 2015 till 92 MSEK och till 88,6 MSEK samma balansdag 2014.

Investeringar

Under 2014 och 2015 gjordes inga investeringar i materiella anläggningstillgångar.

Rörelseresultat

Koncernens rörelseresultat uppgick till -27 694 TSEK för 2015 jämfört med -14 349 TSEK för år 2014. Ökningen förklaras i allt väsentligt av det som anges under rubriken *"Kostnader"* ovan.

Eget kapital, skulder och annan finansiell information

Tabellerna i detta avsnitt redovisar IRLAB Therapeutics kapitalisering och skuldsättning på koncernnivå per den 30 november 2016. Se avsnitt Aktiekapital och ägarförhållanden för ytterligare information om bland annat IRLAB Therapeutics aktiekapital och aktier. Tabellerna i detta avsnitt bör läsas tillsammans med avsnitten "Kommentarer till den finansiella utvecklingen" och "Finansiell utveckling i sammandrag".

Eget kapital och skulder

Nedan redovisas Bolagets kapitalisering per den 30 november 2016.

TSEK	30 november 2016
Kortfristiga skulder	
Mot garanti eller borgen	0
Mot säkerhet	0
Utan garanti/borgen eller säkerhet	5 579
Summa kortfristiga skulder	**5 579**
Långfristiga skulder	
Mot garanti eller borgen	0
Mot säkerhet	0
Utan garanti/borgen eller säkerhet	400
Summa långfristiga skulder	**400**
Summa skuldsättning	**5 979**
Eget kapital	
Aktiekapital	253
Övrigt tillskjutet kapital	123 985
Balanserat resultat inkl. periodens resultat	-14 180
Summa eget kapital	**110 058**
Summa kapitalisering	**116 037**

Nettoskuldsättning

Nedan redovisas Bolagets nettoskuldsättning per den 30 november 2016.

	TSEK	30 november 2016
(A)	Kassa	0
(B)	Likvida medel	28 815
(C)	Lätt realiserbara värdepapper	0
(D)	**Summa likviditet (A)+(B)+(C)**	**28 815**
(E)	Kortfristiga fordringar	2 275
(F)	Kortfristiga bankskulder	0
(G)	Kortfristig del av långfristiga skulder	0
(H)	Andra kortfristiga skulder (icke räntebärande)	5 579
(I)	**Summa kortfristiga skulder (F)+(G)+(H)**	**5 579**
(J)	**Netto kortfristig finansiell skuldsättning (I)-(E)-(D)**	**-25 511**
(K)	Långfristiga banklån	0
(L)	Emitterade obligationer	0
(M)	Andra långfristiga skulder	400
(N)	**Långfristig finansiell skuldsättning (K)+(L)+(M)**	**400**
(O)	**Finansiell nettoskuldsättning (J)+(N)**	**-25 111**

Eget Kapital och skuldsättning

Per den 30 november 2016 uppgick det egna kapitalet till 110 058 TSEK.

Nettoskuldsättning

Per den 30 november 2016 uppgick den finansiella nettoskuldsättningen till -25 111 TSEK.

Uttalande rörande rörelsekapital

Bolagets bedömning är att rörelsekapitalet, före genomförandet av Erbjudandet, inte är tillräckligt för att täcka rörelsekapitalbehovet för de kommande tolv månaderna, men att rörelsekapitalbehovet tillgodoses genom Erbjudandet. Styrelsen uppskattar ett rörelsekapitalbehov på cirka 49 MSEK för den verksamhet som är planerad under de närmaste tolv månaderna, främst aktiviteter inom ramen för Fas II-studier för IRL752 och IRL790 samt kostnader för prekliniska studier och övriga verksamhetskostnader. I händelse att Erbjudandet inte fullföljs, bedöms rörelsekapitalbrist uppstå i maj 2017.

Bruttolikviden från Erbjudandet kan vid full teckning komma att uppgå till 115,8 MSEK och nettolikviden till cirka 100,8 MSEK, efter avdrag för transaktionskostnader som uppgår till cirka 15 MSEK inklusive ränta på brygglån. 25 MSEK planeras kvittas mot brygglån upptagna under januari 2017. I händelse att Erbjudandet inte fulltecknas kan Bolaget tvingas skjuta upp de planerade kliniska Fas II-studierna för en eller båda av de primära läkemedelskandidaterna. Bolaget har erhållit teckningsåtaganden (inkl. teckningsåtaganden knutna till brygglån) om 90,8 MSEK, motsvarande 78,41 procent av Erbjudandet, vilket Bolaget bedömer är tillräckligt för att tillgodose rörelsekapitalbehovet under de kommande tolv månaderna vid ett sådant scenario. Förutom de teckningsåtaganden som är knutna till brygglån är inga teckningsåtaganden säkerställda.

Restriktioner för kapitalanvändning

Bolaget har inte några förpliktelser eller åtaganden som innebär några begränsningar i användningen av kapitalet.

Materiella anläggningstillgångar

Per den 30 november 2016 uppgick Koncernens materiella anläggningstillgångar till 678 TSEK, i sin helhet hänförligt till inventarier. Koncernen har inte några inteckningar eller belastningar på de materiella anläggningstillgångarna. Det finns inga i sammanhanget relevanta miljöfaktorer som kan påverka Koncernens användning av de materiella anläggningstillgångarna.

Immateriella tillgångar

Per den 30 november 2016 uppgick Koncernens immateriella anläggningstillgångar till 84 269 TSEK varav 82 973 TSEK är hänförligt till patent och 1 296 TSEK är hänförligt till balanserade utvecklingsutgifter som i sin helhet är hänförligt till databasen som ingår i forskningsplattformen (ISP).

Pågående och framtida investeringar

Under hösten 2016 har beställning av nya instrument gjorts till ett värde av 244 TSEK. Leverans kommer att ske under december månad. Under 2017 har ny utrustning och instrument budgeterats för 945 TSEK.

Händelser efter den 30 november 2016

Under januari 2017 har Bolaget upptagit brygglån om sammanlagt 25 MSEK. Enligt lånevillkoren har långivarna en rätt, men också en skyldighet, att teckna stamaktier av serie A i Bolaget i Erbjudandet och betala genom kvittning av kapitalbeloppet i sin helhet. Om Erbjudandet inte fullföljs förfaller lånet till betalning den 31 maj 2017. Periodräntan uppgår till 8 procent och ska erläggas kontant.

Utöver detta har inga väsentliga händelser som påverkar Bolagets finansiella ställning eller ställning på marknaden inträffat efter den 30 november 2016.

Tendenser och framtidsutsikter

Bolagets verksamhet har hittills omfattat och omfattar i dagsläget en stor del forsknings- och utvecklingsverksamhet varvid det inte finns några kända tendenser avseende produktion, lager eller direkt försäljning av varor.

Det finns, såvitt styrelsen känner till, utöver generell osäkerhet relaterad till forsknings- och utvecklingsverksamhet och förseningar vid kliniska studier, inga kända tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser, utöver vad som framgår av detta Prospekt, som kan förväntas ha en väsentlig inverkan på Bolagets framtidsutsikter, åtminstone inte under den kommande tolvmånadersperioden. Bolagets har, utöver vad som framgår av detta Prospekt, inte kännedom om några offentliga, ekonomiska, skattepolitiska, penningpolitiska eller andra politiska åtgärder som, direkt eller indirekt, väsentligt påverkat eller väsentligt skulle kunna påverka Bolagets verksamhet det kommande året.

Aktiekapital och ägarförhållanden

Allmän information

Enligt IRLAB Therapeutics bolagsordning ska aktiekapitalet vara lägst 500 000 SEK och högst 2 000 000 SEK och antalet aktier vara lägst 5 000 000 och högst 20 000 000. Enligt bolagsordningen kan Bolaget ge ut aktier av två slag, stamaktier av serie A och stamaktier av serie B. Stamaktier av serie A kan ges ut till ett antal som motsvarar högst 100 procent av Bolagets aktiekapital och stamaktier av serie B kan ges ut till ett antal om högst 71 551 och endast vid ett tillfälle.

Per dagen för detta Prospekt uppgår IRLAB Therapeutics aktiekapital till 506 993,90 SEK, fördelat på 5 069 939 aktier, varav 4 998 388 stamaktier av serie A och 71 551 stamaktier av serie B, var och en med ett kvotvärde om 0,10 SEK.

Aktierna i IRLAB Therapeutics har emitterats i enlighet med svensk rätt och är denominerade i SEK. Samtliga emitterade aktier är fullt betalda och fritt överlåtbara. Aktierna i Erbjudandet är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Det har inte förekommit några offentliga uppköpserbjudanden avseende IRLAB Therapeutics aktier.

IRLAB Therapeutics aktier är registrerade i ett avstämningsregister i enlighet med lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Registret förs av Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm. Inga aktiebrev är utfärdade för IRLAB Therapeutics aktier. IRLAB Therapeutics stamaktier av serie A har ISIN-kod SE0009242225 och dess stamaktier av serie B har ISIN-kod SE0009242233.

Såvitt styrelsen för IRLAB Therapeutics känner till föreligger det inte några aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan IRLAB Therapeutics aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget. Styrelsen känner inte heller till några överenskommelser eller motsvarande som kan komma att leda till att kontrollen över IRLAB Therapeutics förändras.

Vissa rättigheter förenade med aktierna

De erbjudna aktierna är samtliga stamaktier av serie A. Rättigheterna förenade med aktier emitterade av IRLAB Therapeutics, inklusive de som följer av bolagsordningen, kan endast ändras enligt de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551).

Rätt att delta i bolagsstämma

Rätt att delta i bolagsstämma har aktieägare som dels är införd i IRLAB Therapeutics aktiebok fem vardagar före stämman, dels anmäler sig till Bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman.

Rösträtt vid bolagsstämma

Varje stamaktie av serie A och varje stamaktie av serie B i IRLAB Therapeutics medför en röst på bolagsstämma. Vid bolagsstämma får varje röstberättigad rösta för det fulla antalet ägda och företrädda aktier utan begränsning i rösträtten.

Företrädesrätt till nya aktier m.m.

Då det högsta antal stamaktier av serie B som kan ges ut enligt bolagsordningen redan är utgivna och stamaktier av serie B, enligt bolagsordningen, dessutom inte får ges ut vid något mer tillfälle, gäller följande beträffande företrädesrätt till nya aktier m.m.

Beslutar IRLAB Therapeutics att genom kontant- eller kvittningsemission ge ut nya stamaktier av serie A, teckningsoptioner som berättigar till teckning av stamaktier av serie A eller konvertibler som berättigar till utbyte mot stamaktier av serie A, har aktieägarna, oavsett om deras aktier är stamaktier av serie A eller stamaktier av serie B, som huvudregel företrädesrätt till teckning i förhållande till det antal aktier de förut äger. I enlighet med bestämmelserna i aktiebolagslagen är det dock möjligt att avvika från aktieägarnas företrädesrätt.

För en detaljerad beskrivning av den företrädesrätt som tillkommer innehavare av stamaktier av serie A respektive stamaktier av serie B vid emissioner, se avsnittet *"Bolagsordning"*.

Rätt till utdelning och överskott vid likvidation

Stamaktier av serie A i IRLAB Therapeutics har rätt till vinstutdelning, annan överföring av vinstmedel och utskiftning vid likvidation. Stamaktier av serie B har inte någon sådan rätt.

Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman. Enligt aktiebolagslagen får utdelning endast ske med ett sådant belopp att det efter utdelningen finns full täckning för IRLAB Therapeutics bundna egna kapital enligt den senast fastställda balansräkningen och endast om utdelningen framstår som försvarlig med hänsyn till (i) de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på det egna kapitalet samt (ii) IRLAB Therapeutics och Koncernens konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt. Som huvudregel får bolagsstämman inte besluta om större utdelning än vad styrelsen föreslagit eller godkänt.

Rätt till utdelning tillkommer den som på fastställd avstämningsdag för utdelning är registrerad som innehavare av stamaktier av serie A i den av Euroclear förda aktieboken och antecknad i avstämningsregistret. Avstämningsdag för utdelning och den dag utdelning ska utbetalas fastställs av bolagsstämman eller av styrelsen med stöd av bolagsstämmans bemyndigande. Utdelningen utbetalas normalt som ett kontant belopp per aktie men kan även ske i annan form. Utdelning utbetalas normalt genom Euroclears försorg. Om aktieägare inte kan nås genom Euroclear kvarstår aktieägarens fordran på IRLAB Therapeutics avseende utdelningsbeloppet och begränsas i tiden endast genom regler om tioårig preskription. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet IRLAB Therapeutics.

Varken aktiebolagslagen eller IRLAB Therapeutics bolagsordning innehåller några restriktioner avseende rätt till utdelning för aktieägare med hemvist utanför Sverige. Utöver eventuella begränsningar som följer av bank- eller clearingsystem i berörda jurisdiktioner, sker utbetalning till sådana aktieägare på samma sätt som till aktieägare med hemvist i Sverige. För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige utgår dock normalt svensk kupongskatt, se avsnittet *"Vissa skattefrågor i Sverige"*.

Omvandlingsförbehåll och inlösenförbehåll för stamaktier av serie B

På begäran av innehavare av stamaktier av serie B kan stamaktier av serie B, under vissa förutsättningar, omvandlas till stamaktier av serie A. Senaste dag för begäran om omvandling är den 30 juni 2023. Om begäran om omvandling inte framställs inom angiven tid, kan styrelsen efter nämnda datum besluta om inlösen av utestående stamaktier av serie B till kvotvärdet.

Stamaktierna av serie B är utgivna inom ramen för ett aktie-och teckningsoptionsbaserat incitamentsprogram för nyckelpersoner i Koncernen. För ytterligare information om villkoren för omvandling och inlösen av stamaktier av serie B, se avsnittet *"Bolagsordning"*. För ytterligare information om incitamentsprogrammet, se under rubriken *"Incitamentsprogram"* i detta avsnitt.

Aktiekapitalets utveckling och Erbjudandet

Nedanstående tabell visar den historiska utvecklingen för IRLAB Therapeutics aktiekapital sedan Bolaget bildades 2013 samt den förändring i aktiekapitalet som kommer att ske i samband med Erbjudandet under förutsättning att detta fulltecknas.

Som framgår ovan kan Erbjudandet komma att medföra att antalet stamaktier av serie A i IRLAB Therapeutics ökar med högst 1 930 000, vilket motsvarar en utspädning om högst 27,57 procent av det totala antalet aktier i IRLAB Therapeutics. Med utspädning avses här den del av det totala antalet aktier i IRLAB Therapeutics (oavsett aktieslag) som de nya aktierna kan komma att utgöra efter nyemissionen. Det antal aktier som kan tillkomma genom utnyttjande av utestående teckningsoptioner har inte beaktats vid beräkningen av utspädningen. För ytterligare information om utestående teckningsoptioner, se under rubriken *"Teckningsoptioner"* i detta avsnitt.

		Förändring antal aktier		Antal aktier efter förändringen			Aktiekapital		
År	Händelse	Stamaktier av serie A	Stamaktier av serie B	Stamaktier av serie A	Stamaktier av serie B	Totalt	Förändring (SEK)	Totalt (SEK)	Kvotvärde (SEK)
2013	Nybildning[1)]	500		500		500	50 000,00	50 000,00	100,00
2013	Uppdelning av aktier (200:1)	99 500		100 000		100 000		50 000,00	0,50
2015	Nyemission	68 946		168 946		168 946	34 473,00	84 473,00	0,50
2015	Nyemission	39 392		208 338		208 338	19 696,00	104 169,00	0,50
2015	Nyemission	22 419		230 757		230 757	11 209,50	115 378,50	0,50
2016	Uppdelning av aktier (10:1)	2 076 813		2 307 570		2 307 570		115 378,50	0,05
2016	Nyemission[2)]	1 319 592		3 627 162		3 627 162	65 979,60	181 358,10	0,05
2016	Nyemission	1 000 000		4 627 162		4 627 162	50 000,00	231 358,10	0,05
2016	Nyemission	371 226		4 998 388		4 998 388	18 561,30	249 919,40	0,05
2016	Nyemission		71 551	4 998 388	71 551	5 069 939	3 577,55	253 496,95	0,05
2016	Fondemission			4 998 388	71 551	5 069 939	253 496,95	506 993,90	0,10
2017	Nyemission i samband med Erbjudandet[3)]	1 930 000		6 928 388	71 551	6 999 939	193 000,00	699 993,90	0,10

[1)] Vid tidpunkten för IRLAB Therapeutics bildande fanns det endast ett aktieslag i Bolaget. Två aktieslag, stamaktier av serie A och stamaktier av serie B, infördes i samband med den bolagsordningsändring som beslutades om på årsstämma i IRLAB Therapeutics den 20 april 2016. Befintliga aktier blev då stamaktier av serie A.

[2)] Den 16 december 2015 beslutade extra bolagsstämma i IRLAB Therapeutics att erbjuda övriga aktieägare i dotterbolaget IRLAB Sweden att byta sina aktier i IRLAB Sweden mot nya aktier i IRLAB Therapeutics. Samtliga accepterade erbjudandet. Andelsbytet, som genomfördes genom en apportemission, innebar att IRLAB Therapeutics mot utgivande av sammanlagt 1 319 592 aktier (senare stamaktier av serie A) förvärvade 54 973 aktier i IRLAB Sweden och att nämnda bolag blev ett helägt dotterbolag till IRLAB Therapeutics. Betalning för 1 319 592 aktier i IRLAB Therapeutics har således erlagts genom tillskjutande av apportegendom.

[3)] Avser nyemissionen i samband med Erbjudandet vid full teckning.

Ägarförhållanden

Per den 30 december 2016 hade IRLAB Therapeutics 190 aktieägare. I den första tabellen nedan redovisas ägarförhållandena i IRLAB Therapeutics före Erbjudandet baserat på uppgifter från Euroclear per den 30 december 2016 med tillägg av för IRLAB Therapeutics kända förändringar som skett fram till dagen för Prospektets utgivande. I den andra tabellen nedan redovisas ägarförhållandena efter genomförandet av Erbjudandet.

Ägarstruktur före och efter Erbjudandet

Före Erbjudandet

Aktieägare	Stamaktier av serie A	Stamaktier av serie B	Totalt antal aktier	Andel aktier och röster
Sivert Larsson Scholarship Foundation	572 064		572 064	11,28%
FV Group AB	460 000		460 000	9,07%
Baretten Konsult i Göteborg Aktiebolag	260 000		260 000	5,13%
Bassholmen Aktiebolag	185 000		185 000	3,65%
Advecto AB	160 000		160 000	3,16%
Clas Sonesson[1)]	141 588	8 049	149 637	2,95%
Nicholas Waters[2)]	138 888	8 049	146 937	2,90%
Lennart Ekerholm	138 952		138 952	2,74%
Sofama AB	138 601		138 601	2,73%
Marinvest Development Aktiebolag	135 000		135 000	2,66%
Övriga befintliga aktieägare	2 668 295	55 453	2 723 748	53,72%
Totalt:	**4 998 388**	**71 551**	**5 069 939**	**100,00%**

[1)] Clas Sonesson är Chief Scientific Officer i Bolaget.
[2)] Nicholas Waters är verkställande direktör i Bolaget.

Efter Erbjudandet[1)]

Aktieägare	Stamaktier av serie A	Stamaktier av serie B	Totalt antal aktier	Andel aktier och röster
Sivert Larsson Scholarship Foundation	572 064		572 064	8,17%
FV Group AB	460 000		460 000	6,57%
Baretten Konsult i Göteborg Aktiebolag	326 666		326 666	4,67%
Bassholmen Aktiebolag	185 000		185 000	2,64%
Advecto AB	160 000		160 000	2,29%
Clas Sonesson[2)]	141 588	8 049	149 637	2,14%
Nicholas Waters[3)]	138 888	8 049	146 937	2,10%
Daniel Johnsson	141 666		141 666	2,02%
Lennart Ekerholm	138 952		138 952	1,99%
Sofama AB	138 601		138 601	1,98%
Övriga befintliga aktieägare	2 803 295	55 453	2 858 748	40,84%
Övriga nya aktieägare	1 721 668		1 721 668	24,60%
Totalt:	**6 928 388**	**71 551**	**6 999 939**	**100,00%**

[1)] IRLAB Therapeutics har upptagit brygglån med rätt och skyldighet för långivarna att teckna aktier i Erbjudandet för ett belopp motsvarande lånebeloppet. De som har lämnat brygglån är garanterade tilldelning av aktier i Erbjudandet inom ramen för sitt åtagande/utlånat belopp. Mot bakgrund härav har deras åtaganden beaktats i ovanstående tabell. Vissa av de befintliga aktieägarna och vissa andra personer har åtagit sig att teckna aktier i Erbjudandet. Dessa teckningsåtaganden innebär dock inte garanterad tilldelning av aktier i Erbjudandet, varför de inte har beaktats i ovanstående tabell. Om tilldelning av aktier i Erbjudandet sker till befintliga aktieägare kommer aktieägandet avseende enskilda befintliga aktieägare och/eller övriga befintliga aktieägare i ovanstående tabell att öka och aktieägandet avseende övriga nya aktieägare att minska i motsvarande mån. För ytterligare information om brygglån och teckningsåtaganden, se under rubrikerna *"Brygglån"* och *"Teckningsåtaganden"* i avsnittet *"Legala frågor och kompletterande information"*.
[2)] Clas Sonesson är Chief Scientific Officer i Bolaget.
[3)] Nicholas Waters är verkställande direktör i Bolaget.

Teckningsoptioner

Per dagen för detta Prospekt finns det 39 355 utestående teckningsoptioner i IRLAB Therapeutics, var och en berättigande till teckning av en stamaktie av serie A. Teckningsoptionerna är utgivna inom ramen för ett aktie- och teckningsoptionsbaserat incitamentsprogram för nyckelpersoner i Koncernen. För ytterligare information om incitamentsprogrammet, se under rubriken *"Incitamentsprogram"* i detta avsnitt.

Bemyndigande

Vid extra bolagsstämma i IRLAB Therapeutics den 30 november 2016 bemyndigades styrelsen i IRLAB Therapsutics att, under tiden fram till nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, besluta om nyemission as stamaktier av serie A och/eller emission av teckningsoptioner berättigande till teckning av stamaktier av serie A och/eller emission av konvertibler berättigande till konvertering till stamaktier av serie A. Emission får ske mot kontant betalning och/eller med bestämmelse om apport eller kvittning eller annat villkor. Det antal stamaktier av serie A som emitteras med stöd av bemyndigandet eller som kan tillkomma genom utnyttjande av teckningsoptioner eller konvertering av konvertibler som emitteras med stöd av bemyndigandet får uppgå till sammanlagt högst 3 000 000 stycken. Vid emission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt ska emission ske till marknadsmässig teckningskurs fastställd av styrelsen i samråd med Bolagets finansiella rådgivare, med förbehåll för marknadsmässig emissionsrabatt i förekommande fall. Bemyndigandet registrerades hos Bolagsverket den 9 december 2016.

Det är med stöd av ovan nämnda bemyndigande som styrelsen har beslutat om nyemissionen i samband med Erbjudandet.

Incitamentsprogram

Vid extra bolagsstämma i IRLAB Therapeutics den 16 april 2016 beslutades om ett aktie- och teckningsoptionsbaserat incitamentsprogram för nyckelpersoner (såväl anställda som styrelseledamöter) i Koncernen. Totalt tecknades 71 551 stamaktier av serie B och 39 355 teckningsoptioner i programmet. Teckningskursen för aktierna respektive teckningsoptionerna motsvarade marknadsvärdet. Emissionslikviden för aktierna erlades av IRLAB Sweden som en förmån för nyckelpersonerna.

På begäran av innehavare av stamaktier av serie B kan stamaktier av serie B omvandlas till stamaktier av serie A. Antalet stamaktier av serie B som en innehavare av stamaktier av serie B får omvandla till stamaktier av serie A beror, något förenklat, på marknadsvärdet på en stamaktie av serie A vid tidpunkten för begäran om omvandling med justering för vinstutdelningar och värdeöverföringar som vid nämnda tidpunkt skett till innehavare av stamaktier av serie A. En innehavare av stamaktier av serie B får endast begära omvandling av aktier vid ett tillfälle. Om justerat marknadsvärde på en stamaktie av serie A vid tidpunkten för begäran om omvandling är lägre än 90,97 SEK, får innehavaren inte omvandla några aktier. Om justerat marknadsvärde på en stamaktie av serie A vid tidpunkten för begäran om omvandling är 413,50 SEK, får innehavaren omvandla samtliga aktier. I spannet 90,97 SEK – 413,50 SEK ökar det antal aktier som får omvandlas successivt. Om justerat marknadsvärde på en stamaktie av serie A överstiger 413,50 SEK minskar åter det antalet aktier som får omvandlas. Senaste dag för begäran om omvandling är den 30 juni 2023. Om begäran om omvandling inte framställs inom angiven tid, kan styrelsen efter nämnda datum besluta om inlösen av utestående stamaktier av serie B till kvotvärdet. För de exakta villkoren för omvandling och inlösen av stamaktier av serie B, se avsnittet *"Bolagsordning"*.

Varje teckningsoption berättigar till teckning av en stamaktie av serie A i IRLAB Therapeutics till en teckningskurs om 413,50 SEK. Teckningsoptionerna kan utnyttjas fram t.o.m. den 30 juni 2023. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna ökar IRLAB Therapeutics aktiekapital med 3 935,50 SEK genom utgivande av 39 355 stamaktier av serie A, motsvarande en utspädning om cirka 0,56 procent av det totala antalet aktier och röster i IRLAB Therapautics efter Erbjudandet om Erbjudandet fulltecknas. Teckningsoptionerna är föremål för sedvanliga omräkningsvillkor i samband med emissioner m.m.

Teckningsåtaganden

Teckningsåtaganden (inkl. teckningsåtaganden knutna till brygglån) har lämnats motsvarande 78,41 procent av Erbjudandet. Förutom de teckningsåtaganden som är knutna till brygglån är inga teckningsåtaganden säkerställda genom pantsättning, spärrmedel eller något liknande arrangemang. För mer information, se avsnittet *"Legala frågor och övrig information"*.

Lock-up avtal

De fem största aktieägarna i IRLAB Therapeutics och samtliga dess styrelseledamöter och ledande befattningshavare har ingått lock-up avtal enligt vilka de med vissa undantag åtagit sig att under perioden från dagen för undertecknandet av avtalet t.o.m. den dag som infaller sex månader efter den första handelsdagen på First North Premier inte sälja några stamaktier av serie A och att inte heller under denna period ingå avtal som har liknande effekt. Åtagandet omfattar stamaktier av serie A som innehas vid tidpunkten för Erbjudandet och stamaktier av serie A som förvärvas i Erbjudandet, men inte stamaktier av serie A som förvärvas därefter. Sammantaget omfattas minst 36,51 procent av stamaktierna av serie A i IRLAB Therapeutics efter Erbjudandet baserat på full teckning i Erbjudandet. Andelen stamaktier av serie A som omfattas av lock-up ökar om de personer som omfattas av lock-up förvärvar stamaktier av serie A i Erbjudandet. Stockholm Corporate Finance kan diskretionärt komma att medge undantag från dessa åtaganden.

Utdelningspolicy

Varken IRLAB Therapeutics eller något annat bolag i Koncernen har lämnat någon utdelning sedan de bildades. Bolaget är i en fas där man prioriterar klinisk utveckling av läkemedelskandidaterna IRL790 och IRL752 och aktieägarna bör därför inte räkna med att få någon utdelning under de närmaste åren.

Listning på First North Premier

Styrelsen avser att ansöka om listning av IRLAB Therapeutics stamaktier av serie A på First North Premier. Första handelsdagen på First North Premier är beräknad att inträffa omkring den 28 februari 2017.

Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer

Styrelse

Enligt IRLAB Therapeutics bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre och högst tio styrelseledamöter med högst tio suppleanter. Styrelsen består för närvarande av fem styrelseledamöter utan suppleanter. Samtliga styrelseledamöter är valda för tiden intill slutet av årsstämman 2017. Styrelsen motsvarar styrelsen i dotterbolaget IRLAB Sweden. I tabellen nedan anges styrelseledamöterna, deras befattning, när de valdes in i styrelsen i IRLAB Therapeutics respektive i styrelsen i IRLAB Sweden och huruvida de anses vara oberoende dels i förhållande till IRLAB Therapeutics och dess ledning, dels i förhållande till större aktieägare.

Nedan redovisas uppgifter om styrelseledamöterna med födelseår, befattning, när de valdes in i styrelsen i IRLAB Theraputics respektive styrelsen i IRLAB Sweden, utbildning, erfarenhet, pågående uppdrag, tidigare uppdrag som respektive ledamot har haft under de senaste fem åren samt aktie- och teckningsoptionsinnehav i IRLAB Therapeutics. Samtliga ledamöters aktie- och teckningsoptionsinnehav avser aktuellt innehav per dagen för detta Prospekt. Innehaven inkluderar makes, makas och omyndiga barns innehav samt innehav via bolag där vederbörande har ett betydande ägande och/eller betydande inflytande. För ytterligare information om respektive aktieslag och teckningsoptionerna, se avsnittet "*Aktiekapital och ägarförhållanden*".

Namn	Befattning	Styrelseledamot i IRLAB Therapeutics sedan	Styrelseledamot i IRLAB Sweden sedan	Oberoende i förhållande till IRLAB Therapeutics och dess ledning	Oberoende i förhållande till större aktieägare
Anders Vedin	Styrelseordförande	2016	2013	Ja	Ja
Eva Lindgren	Styrelseledamot	2016	2015	Ja	Ja
Hans-Peter Ostler	Styrelseledamot	2016	2016	Ja	Ja
Rein Piir	Styrelseledamot	2016	2015	Ja	Ja
Jacob Testor	Styrelseledamot	2016	2014	Ja	Ja

Anders Vedin (född 1942)

Befattning: Styrelseordförande i IRLAB Therapeutics sedan 2016 och i IRLAB Sweden sedan 2013.
Utbildning: Medicine licensiat, legitimerad läkare, medicine doktor och docent i medicin, Göteborgs universitet.
Erfarenhet: Anders Vedin har mer än 40 års erfarenhet av läkemedelsutveckling. Han har bl.a. varit verkställande direktör för Astra Hässle Aktiebolag och Senior Vice President inom Astrakoncernen 1985-1998. Under tiden på Astra ansvarade han för utvecklingen och lanseringen av ett flertal storsäljande läkemedel, bl. a. Seloken, Plendil och Losec. Han har varit styrelseordförande och styrelseledamot i ett flertal bolag inom Life Science-sektorn i Sverige och utomlands, bl.a. styrelseordförande i noterade Medivir Aktiebolag och styrelseledamot i A Carlsson Research AB. Anders Vedin har även verkat som konsult till ett flertal multinationella läkemedelsföretag och vidare varit dekanus för Sektionen för industriell ekonomi och professor i Management of Medical Technologies vid Chalmers tekniska högskola. Han är Senior Scientific and Regulatory Advisor i Isofol Medical AB.
Andra pågående uppdrag: Styrelseordförande i IRL 626 AB, IRL 752 AB och IRL 790 AB, styrelseledamot i QuiaPEG Pharmaceuticals AB, Isofol Medical AB, Vedicon-A AB och Vedicus AB samt styrelsesuppleant i Vedicon-Å AB.
Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Styrelseordförande i QuiaPEG Pharmaceuticals AB, Cewatech Aktiebolag, Vedicon-A AB, Vedicon-Å AB, Vedicus AB, Lund University Bioscience AB och Emilion Aktiebolag samt styrelseledamot i Cewatech Aktiebolag och MD Pharma AB (senare Termino C 243 AB).
Innehav: 38 400 stamaktier av serie A, 5 009 stamaktier av serie B och 5 009 teckningsoptioner (privat och genom bolag).

Eva Lindgren (född 1950)

Befattning: Styrelseledamot i IRLAB Therapeutics sedan 2016 och i IRLAB Sweden sedan 2015.
Utbildning: Civilekonom och examen motsvarande pol. mag. examen, Göteborgs universitet.
Erfarenhet: Eva Lindgren har arbetat inom Astra-/AstraZenecakoncernen sedan 1975 och har mycket lång och omfattande erfarenhet av läkemedelsutveckling och global marknadsföring av läkemedel. Som Global Project Director har hon ansvarat för framtagande av tre nya läkemedel till marknaden och för det efterföljande arbetet med att förlänga produktlivscykeln genom att dokumentera nya användningsområden och indikationer för dessa tre godkända läkemedel. Hon har etablerat och ansvarat för AstraZenecas Global Project Management Support Office och har bred erfarenhet av projekt- och företagsledningsfrågor. För närvarande representerar Eva Lindgren AstraZeneca i Innovative Medicines Initiative – ett omfattande samarbetsprojekt mellan Europa Kommissionen och läkemedelsföretag verksamma i Europa, vars syfte är att identifiera, initiera och samordna kritiska forskningsprojekt inom

ramen för en total budget om 5 miljarder euro. Hon kommer att gå i pension från sin tjänst på AstraZeneca i början av 2017.
Andra pågående uppdrag: Styrelseledamot i AB Kulturtuben, AB Kulturpåsen, Kulturlådan AB, AB Gypius, KB Kulturtuben och KB Lorensbergsteatern samt styrelsesuppleant i RolfAllan design AB.
Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Styrelsesuppleant i Hermansen Scen, Ljus & Hus Aktiebolag.
Innehav: 2 400 stamaktier av serie A, 5 009 stamaktier av serie B och 5 009 teckningsoptioner (privat och genom bolag).

Hans-Peter Ostler (född 1971)

Befattning: Styrelseledamot i IRLAB Therapeutics och IRLAB Sweden sedan 2016.
Utbildning: Universitetsstudier i ekonomi och juridik m.m., Handelshögskolan vid Göteborgs universitet.
Erfarenhet: Hans-Peter Ostler har många års erfarenhet inom investment banking och kapitalförvaltning och är idag Head of Foundation Services, Regional Head of Private Banking Väst och tillförordnad Regional Head of Private Banking Syd på Danske Bank Sverige.
Andra pågående uppdrag: Styrelseordförande i Oblique Theraputics AB, styrelseledamot i Sallacore Förvaltning AB och styrelsesuppleant i O Mgmt AB.
Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Styrelseledamot i Ancoria Insurance Ltd och Entreprenörskapital i Sverige AB.
Innehav: 29 568 stamaktier av serie A (privat).

Rein Piir (född 1958)

Befattning: Styrelseledamot i IRLAB Therapeutics sedan 2016 och i IRLAB Sweden sedan 2015.
Utbildning: Civilekonom, Uppsala universitet.
Erfarenhet: Rein Piir har många års erfarenhet av rådgivning till aktiemarknadsbolag, däribland som analyschef på Carnegie Investment Bank AB och strateg på Alecta. Andra erfarenheter innefattar CFO/Head of Investor Relations på noterade Medivir Aktiebolag och revisor på PricewaterhouseCoopers AB. Han är Vice President Investor Relations i noterade Camurus AB och Alligator Bioscience AB.
Andra pågående uppdrag: Styrelseordförande och verkställande direktör i Piir & Partner AB samt styrelseledamot i L.E. Svensson Snickeri AB och Trygga Pengar i Mobilen Sverige AB. Som Vice President Investor Relations ingår han i ledningsgruppen i Camurus AB och Alligator Bioscience AB.
Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Styrelseledamot i HW Svenskt Reklamscreen Aktiebolag, Medivir Personal AB och Medivir HIV Franchise AB samt Vice President Corporate Affairs & Investor Relations i Medivir Aktiebolag.
Innehav: 1 440 stamaktier av serie A, 5 009 stamaktier av serie B och 5 009 teckningsoptioner (genom bolag).

Jacob Testor (född 1964)

Befattning: Styrelseledamot i IRLAB Therapeutics sedan 2016 och i IRLAB Sweden sedan 2014.
Utbildning: Ekonomistudier, Handelshögskolan vid Göteborgs universitet.
Erfarenhet: Jacob Testor har många års erfarenhet från finanssektorn och som aktiv investerare i bl.a. läkemedelsbranschen. Han har varit med och grundat ett flertal bolag inom olika branscher och har bl.a. varit verkställande direktör i United Brokers Fondkommission AB. Numera är han investerare.
Andra pågående uppdrag: Styrelseordförande i Carlsson Norén Holding AB, Carlsson Norén Asset Management AB och Premalux AB samt styrelseledamot i Hang Time AB.
Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Styrelseordförande i Premacure Uppsala AB och Premalux Sweden AB samt styrelseledamot i Premacure AB, HIP Health Innovation Platform AB, Karolinska Institutet Information AB, Hang Time Tortola AB, Hang Time Tortola Investment AB, Foodfiles AB och Foodfiles Sweden AB.
Innehav: 100 530 stamaktier av serie A (genom bolag).

Ledande befattningshavare

Ledningsgruppen består av sju personer. Nedan redovisas uppgifter om dessa personer med födelseår, befattning, anställningsår, utbildning, erfarenhet, pågående uppdrag, tidigare uppdrag som respektive person har haft under de senaste fem åren samt aktie- och teckningsoptionsinnehav i IRLAB Therapeutics. Samtligas aktie- och teckningsoptionsinnehav avser aktuellt innehav per dagen för detta Prospekt. Innehaven inkluderar makes, makas och omyndiga barns innehav samt innehav via bolag där vederbörande har ett betydande ägande och/eller betydande inflytande. För ytterligare information om respektive aktieslag och teckningsoptionerna, se avsnittet *"Aktiekapital och ägarförhållanden"*.

Nicholas Waters (född 1962)

Befattning: Verkställande direktör i IRLAB Therapeutics sedan 2016 och i IRLAB Sweden sedan 2013.
Utbildning: Doktorsexamen i medicinsk vetenskap, Göteborgs universitet.
Erfarenhet: Nicholas Waters arbetade som doktorand i nobelpristagaren Arvid Carlssons forskargrupp vid institutionen för farmakologi vid Göteborgs universitet 1987–2000. År 1998 var han med och grundade A Carlsson Research AB, som såldes till Neurosearch A/S 2006 och i samband därmed bytte firma till NeuroSearch Sweden AB. I A Carlsson Research AB/NeuroSearch Sweden AB var han styrelseledamot 1998–2002, Chief Science Officer 2002–2006 och verkställande direktör 2006–2012. Under några år var han även Executive Vice President Research I NeuroSearch A/S. År 2013 var han med och grundade IRLAB Sweden.
Andra pågående uppdrag: Styrelseledamot i IRL 626 AB, IRL 752 AB och IRL 790 AB.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Styrelseledamot i IRLAB Sweden, styrelseledamot och verkställande direktör i NeuroSearch Sweden AB samt Executive Vice President Research i NeuroSearch A/S.
Innehav: 252 384 stamaktier av serie A och 16 098 stamaktier av serie B (privat och genom närstående). Av dessa innehas 113 496 stamaktier av serie A och 8 049 stamaktier av serie B av Nicholas Waters maka Susanna Holm Waters som också är ledande befattningshavare i Bolaget, se nedan.

Clas Sonesson (1961)

Befattning: Chief Scientific Officer (CSO) i IRLAB Therapeutics sedan 2016 och i IRLAB Sweden sedan 2013.
Utbildning: Kandidatexamen i organisk kemi, Göteborgs universitet, doktorsexamen i läkemedelskemi, Uppsala universitet.
Erfarenhet: Clas Sonesson arbetade som läkemedelskemist och doktorand i nobelpristagaren Arvid Carlssons forskargrupp vid institutionen för farmakologi vid Göteborgs universitet 1989-2000. År 1998 var han med och grundade A Carlsson Research AB, som såldes till NeuroSearch Sweden A/S 2006 och i samband därmed bytte firma till NeuroSearch Sweden AB. I A Carlsson Research AB/NeuroSearch Sweden AB var han styrelseledamot 1998-2002, Head of Medicinal Chemistry 2000-2002, Director of Chemistry & IP 2002-2009, Head of Discovery 2009-2011 och Vice President Chemistry & IP 2011-2012. Under åren på A Carlsson Research AB/NeuroSearch Sweden AB var han också CMC-ansvarig i några utvecklingsprojekt. År 2013 var han med och grundade IRLAB Sweden.
Andra pågående uppdrag: -
Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Styrelseledamot i IRLAB Sweden.
Innehav: 141 588 stamaktier av serie A och 8 049 stamaktier av serie B (privat).

Joakim Tedroff (1961)

Befattning: Chief Medical Officer (CMO) i IRLAB Therapeutics sedan 2016 och i IRLAB Sweden sedan 2013.
Utbildning: Läkarexamen, Uppsala universitet, doktorsexamen i medicin, Uppsala universitet, docent, Karolinska Institutet. Legitimerad läkare, specialist i neurologi.
Erfarenhet: År 1998 var Joakim Tedroff med och grundade A Carlsson Research AB, som således till NeuroSearch A/S 2006 och i samband därmed bytte firma till NeuroSearch Sweden AB. I A Carlsson Research/NeuroSearch Sweden AB var han Vice President Scientific Affairs. År 2013 var han med och grundade IRLAB Sweden. Joakim Tedroff är praktiserande neurolog specialiserad på neurodegenerativa sjukdomar och docent vid Karolinska Institutet. Han har mer än 15 års erfarenhet av läkemedelsindustrin. Som konsult har han utfört tjänster åt ett antal läkemedelsbolag inom det neurologiska området, bl.a. åt Allergan, Orion, Pfizer och Lundbeck samt åt riskkapitalbolag i olika life science projekt.
Andra pågående uppdrag: Styrelseledamot i Tedroff NeuroCare AB, styrelseledamot i Stockholm Brain Institute, bolagsman i Doktor Tedroff Handelsbolag och styrelsesuppleant i Palette Film AB.
Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Styrelseordförande i Abera Biosciences AB, styrelseledamot i IRLAB Therapeutics, IRLAB Sweden, Context Retail AB, Abera Biosciences AB, XBrane Biosciences AB och XBrane Services AB samt styrelsesuppleant i Context Retail AB.
Innehav: 131 008 stamaktier av serie A, 8 049 stamaktier av serie B och 8 049 teckningsoptioner (privat och genom bolag).

Susanna Holm Waters (1966)

Befattning: Director of Biology & Biostatistics i IRLAB Therapeutics sedan 2016 och i IRLAB Sweden sedan 2013.
Utbildning: Läkarexamen, Göteborgs universitet, doktorsexamen i farmakologi, Göteborgs universitet, universitetsstudier i matematik och fysik, Chalmers tekniska högskola.
Erfarenhet: Susanna Holm Waters arbetade som doktorand i nobelpristagaren Arvid Carlssons forskargrupp vid institutionen för farmakologi vid Göteborgs universitet 1989-2000. År 1998 var hon med och grundade A Carlsson Research AB, som såldes till NeuroSearch A/S 2006 och i samband därmed bytte firma till NeuroSearch Sweden AB. I A Carlsson Research/NeuroSearch Sweden AB var hon Director of Computational Biology & Biostatistics 2000-2006, Director of Molecular Biology & Pharmacokenetics 2007-2010 och Director of Biology 2011-2012. År 2013 var Susanna Holm Waters med och grundade IRLAB Sweden. Hon arbetar som AT-läkare på Sahlgrenska universitetssjukhuset.
Andra pågående uppdrag: -
Tidigare uppdrag de senaste fem åren: -
Innehav: 252 384 stamaktier av serie A och 16 098 stamaktier av serie B (privat och genom närstående). Av dessa innehas 138 888 stamaktier av serie A och 8 049 stamaktier av serie B av Susanna Holm Waters make Nicholas Waters som också är ledande befattningshavare i Bolaget, se ovan.

Peder Svensson (1962)

Befattning: Director of Computational Chemistry & Biology och Chief Information Officer (CIO) i IRLAB Therapeutics sedan 2016 och i IRLAB Sweden sedan 2013.
Utbildning: Doktorsexamen i fysikalisk organisk kemi, Göteborgs universitet.
Erfarenhet: Peder Svensson har 25 års erfarenhet av forskning och forskningsledning inom läkemedelsindustrin. Han började på A Carlsson Research AB 2000, vilket bolag senare bytte firma till NeuroSearch Sweden

AB. I A Carlsson Research AB/NeuroSearch Sweden AB var han Head of Computational Chemistry & Chief information Officer 2000-2011 och Director of Computational Chemistry & Biology, IT 2011-2012. År 2013 var han med och grundade IRLAB Sweden.
Andra pågående uppdrag: -
Tidigare uppdrag de senaste fem åren: -
Innehav: 43 688 stamaktier av serie A och 8 049 stamaktier av serie B (privat och genom närstående).

Cecilia Tivert Stenberg (1957)

Befattning: Chief Financial Officer (CFO) och Human Resources Manager (HRM) i IRLAB Therapeutics sedan 2016 och i IRLAB Sweden sedan 2013.
Utbildning: Civilekonom, Handelshögskolan vid Göteborgs universitet.
Erfarenhet: Cecilia Tivert Stenberg har varit CFO och personalansvarig på Spectrogon AB och A Carlsson Research/NeuroSearch Sweden AB. År 2013 var hon med och grundade IRLAB Sweden.
Andra pågående uppdrag: Styrelseledamot i Terzett Konsult AB och Tivert Konsult AB samt styrelsesuppleant i IRL 626 AB, IRL 752 AB och IRL 790 AB.
Tidigare uppdrag de senaste fem åren: -
Innehav: 65 460 stamaktier av serie A, 8 049 stamaktier av serie B och 8 049 teckningsoptioner (privat och genom bolag).

Viktor Siewertz (1971)

Befattning: Chief Operating Officer (COO) i IRLAB Therapeutics och IRLAB Sweden sedan 2016.
Utbildning: Juris kandidatexamen och ekonomie magisterexamen, Handelshögskolan vid Göteborgs universitet.
Erfarenhet: Viktor Siewertz har arbetat som revisor, finansiell rådgivare och i egen verksamhet med stöd till företagsledningar i mindre och medelstora bolag och har erfarenhet av strategifrågor, finansieringsfrågor, kapitalanskaffningar samt företagsöverlåtelser bl. a. inom ramen för det av honom delägda bolaget Investigium AB.
Andra pågående uppdrag: Styrelseordförande i Aitellu AB och Aitellu Technologies AB, styrelseledamot i Vestigium AB, Investigium AB, Töreboda Vind AB, Gris & Kalv i Sjöbo AB, FTT Holding AB, FTT Sweden AB, ContentMap Holding AB samt styrelsesuppleant i DB Mat AB, QRS Capital Partners AB, Moorgate Investment AB och Hyrmax Svenska AB.
Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Styrelseledamot i IRLAB Therapeutics, ContentMap International AB, Ortoma AB och Aitellu Ventures AB samt styrelsesuppleant i Ortonova Intressenter AB och IRLAB Therapeutics.
Innehav: 29 000 stamaktier av serie A (privat och genom närstående och bolag).

Revisorer

Med stöd av bestämmelse i då gällande bolagsordning, hade IRLAB Therapeutics ingen revisor under tiden fram till den 29 juni 2015. På årsstämma i IRLAB Therapeutics den 29 juni 2015 valdes auktoriserade revisorn Anders Blohmé till revisor i IRLAB Therapeutics. Vid extra bolagsstämma den 16 december 2015 entledigades Anders Blohmé från sitt uppdrag som revisor i IRLAB Therapeutics och valdes auktoriserade revisorn Mikael Thorsson till ny revisor. Revisorsbytet föranleddes av ett andelsbyte, genom vilket IRLAB Sweden kom att bli ett helägt dotterbolag till IRLAB Therapeutics. Mikael Thorsson hade varit revisor i IRLAB Sweden sedan 2013.

Enligt nu gällande bolagsordning ska IRLAB Therapeutics ha lägst en och högst två revisorer med högst två revisorssuppleanter. Vid extra bolagsstämma i IRLAB Therapeutics den 30 november 2016 entledigades auktoriserade revisorn Mikael Thorsson från sitt uppdrag som revisor i IRLAB Therapeutics och valdes det registrerade revisionsbolaget Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB till ny revisor med auktoriserade revisorn Johan Rippe som huvudansvarig revisor. Revisorsbytet föranleddes av planerna på Erbjudandet och en listning av IRLAB Therapeutics stamaktier av serie A på First North Premier, en övergång till redovisning enligt IFRS och ny upphandling av revisionstjänster med anledning därav.

Anders Blohmé, Mikael Thorsson och Johan Rippe är alla medlemmar i FAR, branschorganisationen för revisorer i Sverige.

Nuvarande revisor nås på följande adress: Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB, 113 97 Stockholm.

Tidigare revisorer nås på följande adresser: Mikael Thorsson, R3 Revisionsbyrå, Mölndalsvägen 30A, 412 63 Göteborg, respektive Anders Blohmé, BDO, Box 31094, 400 32 Göteborg.

Övriga upplysningar om styrelse och ledande befattningshavare

Det föreligger inga familjeband mellan några styrelseledamöter eller ledande befattningshavare i IRLAB Therapeutics förutom mellan Nicholas Waters och Susanna Holm Waters som är gifta med varandra.

Rein Piir är styrelseledamot i Trygga Pengar i Mobilen Sverige AB som försattes i konkurs i mars 2016. Jacob Testor var styrelseledamot i Foodfiles AB och Foodfiles Sweden AB när dessa bolag försattes i konkurs i juni 2014. Det av Joakim Tedroff helägda bolaget Tedroff NeuroCare AB har påförts ett skattetillägg om 58 000 SEK vid 2015 års taxering till följd av ett fel i skattedeklarationen. Utöver vad som nämnts ovan har ingen av IRLAB Therapeutics styrelseledamöter eller ledande befattningshavare under de senaste fem åren (i) varit ställföreträdare i bolag som försatts i konkurs, tvångslikvidation eller genomgått företagsrekonstruktion; eller (ii) varit föremål för anklagelser eller sanktioner av i lag eller förordning bemyndigade myndigheter (däribland godkända yrkessammanslutningar). Inte heller har någon av IRLAB Therapeutics styrelseledamöter eller ledande befattningshavare under de senaste fem åren (i) förbjudits av domstol att ingå som medlem av en emittents förvaltnings-, ledningseller kontrollorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner hos en emittent; eller (ii) dömts i något bedrägerirelaterat mål.

Såvitt styrelsen för IRLAB Therapeutics känner till har ingen av IRLAB Therapeutics styrelseledamöter eller ledande befattningsha-

vare några privata intressen som kan stå i strid med Bolagets intressen. Som framgår ovan under rubrikerna *"Styrelse"* och *"Ledande befattningshavare"* har dock ett flertal styrelseledamöter och ledande befattningshavare ekonomiska intressen i Bolaget genom aktie- och/eller teckningsoptionsinnehav i IRLAB Therapeutics. Som framgår nedan under rubriken *"Ersättningar till styrelseledamöter, ledande befattningshavare och revisorer"* och under rubriken *"Transaktioner med närstående"* i avsnittet *"Legala frågor och övrig information"* utför vidare Cecilia Tivert Stenberg sina tjänster för Bolaget på konsultbasis genom det av henne delägda bolaget Terzett Konsult AB och Viktor Siewertz, vid sidan av sin anställning, vissa konsulttjänster för Bolaget genom det av honom delägda bolaget Investigium AB. Konsultavtalen är träffade på marknadsmässiga villkor och bedöms inte i sig innebära att Cecilia Tivert Stenberg eller Viktor Siewertz har några intressen som kan stå i strid med Bolagets intressen. Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har valts eller utsetts till följd av en särskild överenskommelse med större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter. Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har något avtal som berättigar till förmån efter det att uppdraget avslutats. Inget bolag i Koncernen har några avsatta eller upplupna belopp för pensioner eller liknande förmåner efter styrelseledamots eller ledande befattningshavares avträdande av tjänst eller uppdrag.

Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets adress: IRLAB Therapeutics AB (publ), Arvid Wallgrens backe 20, 413 46 Göteborg.

Ersättningar till styrelseledamöter, ledande befattningshavare och revisorer

Ersättning till styrelseledamöter

Vid årsstämma i IRLAB Therapeutics den 20 april 2016 beslutades om att arvode till styrelsens ledamöter skulle utgå med sammanlagt 680 000 SEK, varav med 200 000 SEK till styrelsens ordförande och med 80 000 SEK till envar av övriga ledamöter.

Under räkenskapsåret 2016 (till och med 31/12) utbetalades ersättning till styrelsens ledamöter i enlighet med vad som anges i tabellen nedan.

Namn	Befattning	Styrelsearvode (SEK)	Annan ersättning (SEK)[1]	Totalt (SEK)
Anders Vedin[2]	Styrelseordförande	187 500	122 841	310 341
Eva Lindgren	Styrelseledamot	75 000	122 841	197 841
Hans-Peter Ostler	Styrelseledamot	75 000		75 000
Rein Piir	Styrelseledamot	75 000	122 841	197 841
Jacob Testor	Styrelseledamot	75 000		75 000
Bo Rydlinger[3] [4]	Styrelseledamot	75 000		75 000
Joakim Tedroff[3] [5]	Styrelseledamot	75 000		75 000
Totalt:		**637 500**	**368 523**	**1 006 023**

[1] Förmån m.m. i inom ramen för deltagande i incitamentsprogram, se vidare under rubriken *"Incitamentsprogram"* i avsnittet *"Aktiekapital och ägarförhållanden"*.

[2] Under räkenskapsåret 2016 erhöll Anders Vedin, genom det av honom helägda bolaget Vedicus AB, även ersättning om 30 000 SEK för konsulttjänster, se vidare under rubriken *"Transaktioner med närstående"* i avsnittet *"Legala frågor och övrig information"*.

[3] Bo Rydlinger och Joakim Tedroff lämnade styrelsen i samband med extra bolagsstämma i IRLAB Therapeutics den 30 november 2016 för att kunna fokusera på andra uppgifter i anslutning till Bolaget.

[4] Under räkenskapsåret 2016 erhöll Bo Rydlinger, genom sitt bolag Sofama AB, indirekt (som underleverantör till Investigium AB) även ersättning om 1 413 370 SEK för konsulttjänster, se vidare under rubriken *"Transaktioner med närstående"* i avsnittet *"Legala frågor och övrig information"*.

[5] Joakim Tedroff är ledande befattningshavare i Bolaget. Ersättningen till honom i den egenskapen under räkenskapsåret 2016, inkl. förmån m.m. inom ramen för deltagande i incitamentsprogram, är inkluderad i beloppen för övriga ledande befattningshavare i tabellen under rubriken *"Ersättning till ledande befattningshavare"*.

Ersättning till ledande befattningshavare

Ersättning till ledande befattningshavare som är anställda består av fast lön, pension och övriga förmåner. Cecilia Tivert Stenberg (CFO & HRM) utför sitt uppdrag på konsultbasis genom det av henne delägda bolaget Terzett Konsult AB och erhåller konsultarvode därför.

Under räkenskapsåret 2016 (till och med 31/12) utbetalades lön och annan ersättning till de ledande befattningshavarna i enlighet med vad som anges i tabellen nedan.

Namn	Fast lön (SEK)	Pensionskortnader (SEK)	Övriga förmåner (SEK)[1)]	Totalt (SEK)
Nicholas Waters (verkställande direktör)	1 208 754	409 232	82 709	1 700 695
Övriga ledande befattningshavare[2) 3)]	3 615 467	809 889	409 499	4 834 855
Totalt:	**4 824 221**	**1 219 121**	**492 208**	**6 535 550**

[1)] Förmån m.m. inom ramen för deltagande i incitamentsprogram, se vidare under rubriken *"Incitamentsprogram"* i avsnittet *"Aktiekapital och ägarförhållanden"*.

[2)] Sex personer under räkenskapsåret 2016. Viktor Siewertz (COO) tillträdde sin befattning den 1 november 2016. Övriga personer har varit ledande befattningshavare under hela räkenskapsåret 2016. Konsultarvode för Cecilia Tivert Stenberg (CFO & HRM) är inkluderat i beloppen under rubriken *"Fast lön (SEK)"*. Under räkenskapsåret 2016 omfattade verkställande direktörens, CSOs och CIOs tjänster heltid fr. o. m. den 1 maj 216 (dessförinnan 85-90 procent) och övriga ledande befattningshavares tjänster/uppdrag deltid.

[3)] Under räkenskapsåret 2016 erhöll Viktor Siewertz, genom det av honom delägda bolaget Investigium AB, även ersättning om 2 826 740 SEK för konsulttjänster, varav 1 413 370 SEK betalades vidare till underleverantören Sofama AB, jfr. not 4) till tabellen *"Ersättning till styrelseledamöter"* ovan samt se vidare under rubriken *"Transaktioner med närstående"* i avsnittet *"Legala frågor och övrig information"*.

Uppsägningstid för verkställande direktören är tolv månader oavsett vilken part som vidtar uppsägningen, dock att verkställande direktören har en uppsägningstid om arton månader i vissa situationer. Uppsägningstid för CSO, CMO, Director of Biology & Biostatistics samt Director of Computational Chemistry & Biology/CIO är sex månader oavsett vilken part som vidtar uppsägningen. För övriga ledande befattningshavare som är anställda gäller uppsägningstid enligt gällande kollektivavtal, vilket per dagen för Prospektet innebär 1-2 månader. Konsultavtalet avseende Cecilia Tivert Stenberg löper tillsvidare med en ömsesidig uppsägningstid om tre månader. Ingen anställd har rätt till något avgångsvederlag.

Ersättning till revisorer

Ersättning till Bolagets revisor utgår enligt godkänd räkning. Under räkenskapsåret 2016 (till och med 31/12) uppgick ersättningen till revisorer till sammanlagt 558 012 SEK, varav 73 012 SEK avsåg ersättning till Mikael Thorsson, varav 33 775 SEK för revision och 39 237 SEK för övrig rådgivning. Resterande 485 000 SEK avsåg ersättning till Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB för revision.

Bolagsstyrning

IRLAB Therapeutics är ett svenskt publikt aktiebolag. Bolagsstyrningen i Bolaget grundar sig på aktiebolagslagen (2005:551), andra tillämpliga lagar och regler, Bolagets bolagsordning och interna styrdokument. Efter listningen av Bolagets stamaktier av serie A på First North Premier kommer Bolaget även att tillämpa First North regelverk (Nasdaq First North Nordic – Rulebook) inklusive reglerna för Premier.

Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden") är inte direkt tillämplig på bolag vars aktier är listade på Nasdaq First North Premier och Bolaget kommer därför inte att vara bundet att följa Koden efter listningen. Bolaget avser att tillämpa delar av Koden på frivillig basis vid listningstillfället och först i ett senare skede tillämpa Koden.

Bolagsstämma

Aktieägarnas rätt att besluta i Bolagets angelägenheter utövas vid bolagsstämma. Bolagstämman är Bolagets högsta beslutande organ. Bolagstämman beslutar bl.a. om ändring av bolagsordningen, fastställande av resultat- och balansräkningar, disposition av Bolagets vinst eller förlust, ansvarsfrihet för styrelseledamöterna och verkställande direktören, val av styrelseledamöter och revisorer samt om ersättning till styrelseledamöter och revisorer.

Årsstämma ska hållas inom sex månader från räkenskapsårets utgång. Utöver årsstämman kan det kallas till extra bolagsstämma.

Bolagsstämma ska hållas i Göteborg eller Stockholm. Kallelse till årsstämma och extra bolagsstämma där ändring av bolagsordningen ska behandlas ska ske tidigast sex och senast fyra veckor före stämma. Kallelse till annan extra bolagsstämma ska ske tidigast sex och senast två veckor före stämman. Kallelse sker genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på Bolagets webbplats. Att kallelse har skett ska samtidigt annonseras i Dagens Industri.

Rätt att delta i bolagsstämma har den aktieägare som dels är införd i den av Euroclear förda aktieboken fem vardagar före stämman, dels anmäler sig till Bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Sistnämnda dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman. Aktieägare kan närvara vid bolagsstämma personligen eller genom ombud och kan även biträdas av högst två personer.

Aktieägare som önskar få ett ärende behandlat på bolagsstämma måste skicka en skriftlig begäran härom till Bolagets styrelse. En sådan begäran måste normalt vara styrelsen tillhanda senast sju veckor före bolagsstämman.

Valberedning

Vid extra bolagsstämma i Bolaget den 30 november 2016 beslutades att inrätta en valberedning, utsågs fyra ledamöter att utgöra valberedning inför årsstämman 2017 och intill dess att ny valberedning utsetts efter årsstämman 2017 samt fastställdes en instruktion för valberedningen att gälla tillsvidare.

Inför årsstämman 2017 och intill dess att ny valberedning har utsetts efter årsstämman 2017 består valberedningen av följande ledamöter: Bo Rydlinger (ordförande) (representerande FV Group AB och Sofama AB), Hans-Peter Ostler (representerande Sivert Larsson Scholarship Foundation), Susanna Holm Waters (representerande grundarna av IRLAB Sweden) och styrelsens ordförande Anders Vedin. Stämmans beslut av den 30 november 2016 innefattar ett förfarande för att fylla på valberedningen för det fall en ledamot skulle frånträda sitt uppdrag i förtid.

Från och med årsstämman 2017 ska valberedning utses i enlighet med fastställd instruktion för valberedningen. Enligt denna ska valberedningen bestå av fyra ledamöter – en representant för var och en av de tre största aktieägarna som önskar utse en ledamot av valberedningen samt styrelsens ordförande. Vilka som har rätt att utse ledamöter till valberedningen ska baseras på ägarstatistik från Euroclear per den sista bankdagen i augusti. Vid bedömning av aktieägares storlek ska en grupp aktieägare anses utgöra en aktieägare om de ägargrupperats i Euroclears register. Om någon eller några av de tre största aktieägarna avstår från att utse en ledamot till valberedningen, ska styrelsens ordförande, i storleksordning, erbjuda andra större aktieägare att utse en ledamot till valberedningen. Förfarandet ska fortgå till dess att valberedningen består av fyra ledamöter inklusive styrelsens ordförande. Styrelseledamöter kan ingå i valberedningen men ska inte utgöra en majoritet av dess ledamöter. Vid sitt första sammanträde ska valberedningen inom sig välja ordförande. Styrelsens ordförande eller, i förekommande fall, annan styrelseledamot ska inte vara valberedningens ordförande. Valberedningens mandattid löper intill dess att en ny valberedning har utsetts. Om en förändring sker i Bolagets ägarstruktur efter den sista bankdagen i augusti men före det datum som infaller två månader före kommande årsstämma, och om en aktieägare som inte tidigare haft rätt att utse en ledamot till valberedningen därigenom blir en större aktieägare än någon eller några av de som utsett en ledamot till valberedningen ("ny storägare"), ska valberedningen, om den nye storägaren framställer önskemål om att få utse en ledamot till valberedningen, besluta att den ledamot i valberedningen som representerar den efter förändringen minsta aktieägaren ska entledigas och ersättas av den ledamot som den nye storägaren utser. En aktieägare som har utsett en ledamot till valberedningen har rätt att entlediga ledamoten och utse en ny ledamot. Instruktionen för valberedningen innefattar ett förfarande för att fylla på valberedningen för det fall en ledamot skulle frånträda sitt uppdrag i förtid.

Valberedningen ska lämna förslag till ordförande vid årsstämma, antal styrelseledamöter och styrelsesuppleanter, val av styrelseledamöter och, i förekommande fall, suppleanter, val av styrelsens ordförande och arvode till var och en av de stämmovalda styrelseledamöterna. Valberedningen ska vidare lämna förslag till antal revisorer och revisorssuppleanter, revisorer och, i förekommande fall, revisorssuppleanter, arvode till revisorer, och, i förekommande fall, ändring av instruktion för valberedningen.

Valberedningens ledamöter ska tillvara samtliga aktieägares intresse. Arvode ska inte utgå till ledamöter i valberedningen men Bolaget ska svara för styrkta skäliga kostnader hänförliga till valberedningens arbete.

Styrelse

Styrelsen är efter bolagsstämman Bolagets hösta beslutande organ. Det är styrelsen som ansvarar för Bolagets organisation och förvaltningen av Bolagets angelägenheter. Styrelsen ska fortlöpande bedöma Bolagets och Koncernens ekonomiska situation samt tillse att Bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och Bolagets ekonomiska förhållanden i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. I styrelsens ansvar ingår exempelvis att fastställa mål och strategi, säkerställa rutiner och system för utvärdering av fastställda mål samt utvärdera den operativa ledningen. Det är vidare styrelsens ansvar att säkerställa att korrekt information ges till Bolagets intressenter, att Bolaget följer lagar och regler samt att Bolaget tar fram och implementerar interna policys och riktlinjer. Styrelsen utser även Bolagets verkställande direktör och fastställer lön och annan ersättning till denne.

Styrelseledamöterna väljs normalt av årsstämman för tiden intill dess att nästa årsstämma hållits. Enligt Bolagets bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre och högst tio ledamöter med högst tio suppleanter. För närvarande består styrelsen av fem styrelseledamöter utan suppleanter. Styrelseledamöterna presenteras närmare i avsnittet *"Styrelse, ledande befattningshavare och revisor"*. I samma avsnitt lämnas information om ersättningar till dessa.

Styrelsens ordförande har till uppgift att leda styrelsens arbete samt att tillse att styrelsens arbete bedrivs effektivt och att styrelsen fullgör sina åligganden.

Styrelsen följer en skriftlig arbetsordning som ses över årligen och fastställs på det konstituerande styrelsesammanträdet. Arbetsordningen reglerar bl.a. styrelsens arbetsformer, arbetsuppgifter, beslutsordning inom Bolaget, styrelsens mötesordning och ordförandens arbetsuppgifter. I samband med det konstituerande styrelsesammanträdet fastställer styrelsen även en instruktion för den verkställande direktören, vilken reglerar arbetsfördelningen mellan styrelsen och verkställande direktören samt innefattar en instruktion avseende ekonomisk rapportering. Styrelsen sammanträder regelbundet utifrån en årlig fastställd plan. Utöver ordinarie styrelsesammanträden hålls extra styrelsesammanträden vid behov. Vid sidan av styrelsesammanträdena har styrelsens ordförande och verkställande direktören en löpande dialog rörande förvaltningen av Bolaget.

Mot bakgrund av verksamhetens omfattning och Koncernens nuvarande storlek har styrelsen valt att inte inrätta några utskott inom sig. Således fullgör styrelsen i sin helhet de uppgifter som annars kan åvila särskilda utskott.

Styrelsen har antagit en insiderpolicy och en informationspolicy för Bolaget.

Verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare

Verkställande direktören är underordnad styrelsen och ansvarar för Bolagets löpande förvaltning och den dagliga driften.

Styrelsen har antagit en instruktion för den verkställande direktören som klargör den verkställande direktörens ansvar och befogenheter. Verkställande direktören ansvarar även för att ta fram rapporter och beslutsunderlag inför styrelsesammanträden och är föredragande av materialet vid styrelsesammanträden. Verkställande direktören ska vidare löpande hålla styrelsen informerad om verksamhetens gång och säkerställa att styrelsen erhåller tillräcklig information för att fortlöpande kunna bedöma Bolagets finansiella ställning.

Den verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare presenteras i avsnittet *"Styrelse, ledande befattningshavare och revisor"*. I samma avsnitt lämnas information om ersättningar till dessa.

Intern kontroll

Styrelsen ansvarar för att Bolaget har god intern kontroll. Styrelsen ska se till att Bolaget har formaliserade rutiner som säkerställer att fastlagda principer för finansiell rapportering och intern kontroll efterlevs samt att Bolagets finansiella rapportering är upprättad i överensstämmelse med lag, tillämpliga redovisningsstandarder och, efter listningen av Bolagets stamaktier av serie A på First North Premier, övriga krav på bolag med aktier listade på denna lista. Bolaget har en enkel juridisk och operativ struktur där styrelsen kontinuerligt följer upp Bolagets interna kontroll i samband med extern och intern finansiell rapportering. Styrelsen har mot bakgrund av detta valt att inte inrätta en särskild funktion för intern kontroll.

Revision

Revisorer väljs normalt av årsstämman för tiden intill dess att nästa årsstämma hållits. Enligt Bolagets bolagsordning ska Bolaget ha lägst en och högst två revisorer med högst två revisorssuppleanter. För närvarande har Bolaget en revisor. Bolagets revisor presenteras närmare i avsnittet *"Styrelse, ledande befattningshavare och revisor"*. I samma avsnitt lämnas information om Bolagets tidigare revisor samt om ersättningar till nuvarande och tidigare revisor.

Revisorn granskar årsredovisningen, koncernredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning. Efter varje räkenskapsår ska revisorn lämna en revisionsberättelse och en koncernrevisionsberättelse till årsstämman. Bolagets revisor rapporterar varje år till styrelsen sina iakttagelser från granskningen och sina bedömningar av Bolagets interna kontroll.

Legala frågor och övrig information

IRLAB Therapeutics AB (publ), org. nr 556931-4692, är ett svenskt publikt aktiebolag vars associationsform regleras av aktiebolagslagen (2005:551). IRLAB Therapeutics bildades den 13 maj 2013 och registrerades hos Bolagsverket samma dag. Styrelsen har sitt säte i Göteborgs kommun. IRLAB Therapeutics verksamhetsföremål är att på kommersiella grunder direkt eller indirekt genom dotterbolag bedriva forskning och utveckling av nya läkemedel för behandling av neurologiska och psykiatriska sjukdomstillstånd, med huvudsaklig verkan på det centrala nervsystemets funktioner samt förvalta och utveckla immateriella rättigheter och bedriva därmed förenlig verksamhet. IRLAB Therapeutics verksamhetsföremål anges i § 3 i bolagets bolagsordning, se avsnittet *"Bolagsordning"*.

Koncernstruktur

IRLAB Therapeutics äger samtliga aktier i det svenska privata aktiebolaget Integrative Research Laboratories Sweden AB, org. nr 556922-0444, i vilket Koncernens operativa verksamhet för närvarande bedrivs. IRLAB Sweden bildades den 17 december 2012 och registrerades hos Bolagsverket den 8 februari 2013. IRLAB Sweden äger i sin tur samtliga aktier i de svenska privata aktiebolagen IRL 626 AB, org. nr 559041-8389, IRL 752 AB, org. nr 559041-8371, och IRL 790 AB, org. nr 559041-8405, samtliga bildade den 2 december 2015 och registrerade hos Bolagsverket den 15 december 2015. IRL 626 AB, IRL 752 AB och IRL 790 AB är vilande bolag som utöver banktillgångar om cirka 40 000 kronor vardera inte har några tillgångar och inte heller några skulder.

Leverantörsavtal

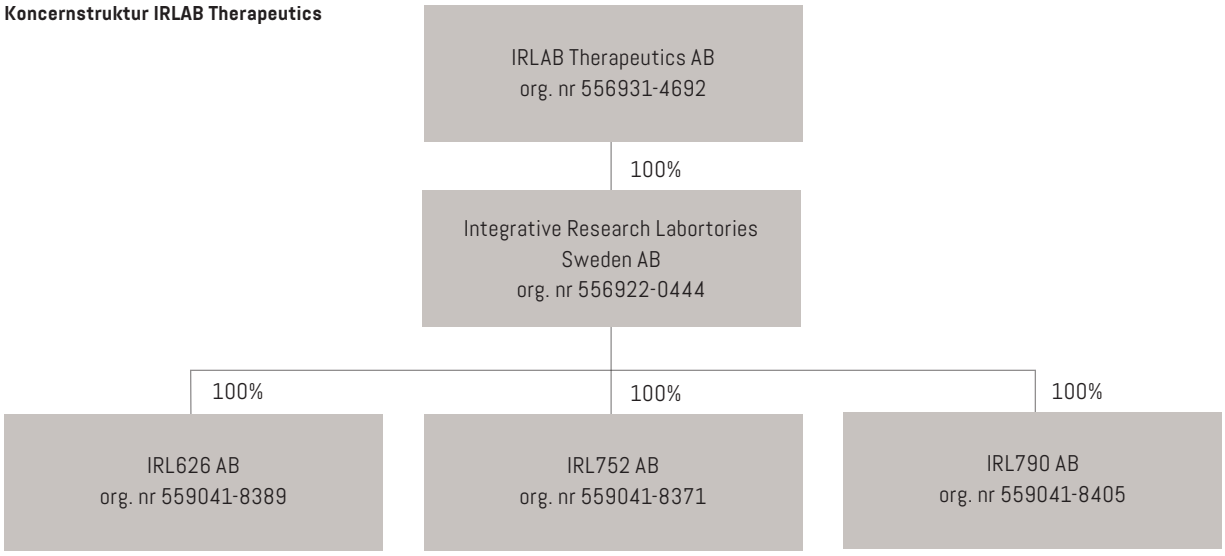
Ingen av Bolagets leverantörer bedöms vara väsentliga i den meningen att de inte kan ersättas av leverantörer med liknande produkter eller tjänster. Däremot kan ett byte av leverantör vara tidskrävande och förenat med risker att Bolaget inte kan erhålla leveranser av samma kvalitet på motsvarande villkor.

Väsentliga avtal

Bolaget har ingått flera avtal med Clinical Trial Consultants AB ("CTC") varigenom CTC utses till CRO för randomiserade, dubbelblinda, placebokontrollerade Fas I-studier för att bedöma säkerheten och toleransnivåerna av orala doser med IRL752 och IRL790 hos friska frivilliga forskningspersoner. Vidare har CTC utsetts som CRO för en randomiserad, dubbelblind, placebokontrollerad Fas Ib-studie för att bedöma säkerheten och toleransnivåerna för IRL790 hos patienter med Parkinsons sjukdom. Enligt avtalen erhåller Bolaget full äganderätt till all information, rapporter samt övriga resultat, tillsammans med alla immateriella rättigheter. Avtalen innehåller normala och ömsesidiga bestämmelser om ersättning, uppsägning samt ansvarsbegränsningar.

Bolaget har ingått avtal med Syntagon AB ("Syntagon") varigenom Syntagon utses till CMO för tillverkning av substanserna IRL790 och IRL752. Enligt avtalen erhåller Bolaget full äganderätt till all information, rapporter samt övriga resultat, tillsammans med alla immateriella rättigheter. Avtalen innehåller normala och ömsesidiga bestämmelser om ersättning, uppsägning samt ansvarsbegränsningar.

Koncernstruktur IRLAB Therapeutics



Bolaget har ingått avtal med Juniper Pharma Services Ltd ("Juniper") varigenom Juniper utses till CMO för tillverkning, analys, lansering och stabilitetstest av läkemedelsprodukter i form av kapslar för substanserna IRL752 och IRL790 samt för tillverkning av placebokapslar för användning i klinisk Fas I-studie. Som en del i avtalsupplägget med Juniper har även särskilda kvalitetsavtal tecknats för lagerhållning, paketering, märkning, lansering och distribution av läkemedelsprodukterna som ska användas inom ramen för studierna. Kvalitetsavtalen anger respektive parts åtaganden och ansvar i de olika delarna av processen. Enligt avtalen erhåller Bolaget full äganderätt till all information, rapporter samt övriga resultat, tillsammans med alla immateriella rättigheter. Avtalen innehåller normala och ömsesidiga bestämmelser om ersättning, uppsägning samt ansvarsbegränsningar.

Brygglån

IRLAB Therapeutics har ingått s.k. brygglåneavtal enligt vilka Bolaget lånat sammanlagt 25 MSEK. Enligt lånevillkoren har långivarna en rätt, men också en skyldighet, att teckna stamaktier av serie A i Bolaget i Erbjudandet och betala genom kvittning av kapitalbeloppet i sin helhet. Som ersättning för lån och teckningsåtaganden erhåller långivarna en periodränta om 8 procent, vilken inte används för kvittning utan betalas kontant. Om Erbjudandet inte fullföljs förfaller lånet till betalning den 31 maj 2017.

Transaktioner med närstående

Nedan redogörs för samtliga transaktioner med närstående som skett fr.o.m. den 1 januari 2014 fram till dagen för detta Prospekt. Enligt styrelsens bedömning har samtliga dessa transaktioner skett på marknadsmässiga villkor.

Under det första kvartalet 2016 utförde styrelsens ordförande Anders Vedin, vid sidan av sitt styrelseuppdrag i IRLAB Sweden, genom sitt helägda bolag Vedicus AB, konsulttjänster för Bolaget. För nämnda period uppgick den totala ersättningen för nämnda tjänster till 30 000 SEK.

Mellan Bolaget och Terzett Konsult AB, som ägs av Bolagets CFO & HRM Cecilia Tivert Stenberg och hennes make, finns ett konsultavtal avseende CFO & HRM-uppdrag. Avtalet träffades den 1 juli 2013 och enligt detta anlitas Terzett Konsult AB/Cecilia Tivert Stenberg vid behov, cirka 3 dagar i veckan. Enligt avtalet utgår timarvode. För 2014 uppgick den totala ersättningen till 576 053 SEK, för 2015 uppgick den totala ersättningen till 682 811 SEK och för 2016 uppgick ersättningen till 793 449 SEK.

Mellan IRLAB Therapeutics och Investigium AB, som ägs av Bolagets COO Viktor Siewertz och hans hustru, finns ett avtal avseende biträde vid kapitalanskaffningar. Enligt avtalet anlitar IRLAB Therapeutics Investigium AB vid behov och erhåller Investigium AB en ersättning om 5 procent av det belopp som investeras i IRLAB Therapeutics uteslutande beroende av Investigium ABs uppdragsinsats. Vidare har Investigium AB rätt till ersättning för vissa utlägg och kostnader. Investigium AB har i sin tur ingått avtal med Sofama AB, som ägs av den före detta styrelseledamoten i IRLAB Therapeutics Bo Rydlinger, enligt vilket Sofama AB anlitas som underleverantör och har rätt till del av den ersättning som Investigium AB erhåller från IRLAB Therapeutics. Avtalsupplägget har gällt kapitalanskaffningar genomförda efter extra bolagsstämma i IRLAB Therapeutics den 16 december 2015 fram t.o.m. den 31 oktober 2016. Mellan IRLAB Therapeutics och Investigium AB respektive mellan IRLAB Therapeutics och Sofama AB har liknande upplägg avseende biträde vid kapitalanskaffningar funnits tidigare, dock att Investigium AB och Sofama AB då har fakturerat IRLAB Therapeutics var för sig. För 2014 uppgick den totala ersättningen till Investigium AB till 293 470 SEK, för 2015 uppgick den totala ersättningen till Investigium AB till 772 637 SEK och för 2016 uppgick den totala ersättningen till Investigium AB till 2 826 740 SEK, varav 1 413 370 SEK betalades vidare till Sofama AB. För 2014 uppgick den totala ersättningen till Sofama AB till 293 470 SEK och för 2015 uppgick den totala ersättningen till Sofama AB till 772 637 SEK. För 2016 utgick ingen direkt ersättning till Sofama AB men erhöll Sofama AB indirekt, via Investigium AB, 1 413 370 SEK enligt ovan.

Mellan IRLAB Therapeutics och Investigium AB finns vidare ett avtal avseende biträde vid kapitalanskaffning inom ramen för Erbjudandet. Enligt avtalet erhåller Investigium AB en ersättning om 2 procent av det belopp som flyter in till IRLAB Therapeutics inom ramen för Erbjudandet till följd av teckningsåtaganden inhämtade genom Investigium ABs och/eller Sofama ABs försorg. Avtal föreligger mellan Investigium AB och Sofama AB om fördelning av det arvode som Investigium AB erhåller enligt avtalet. Den totala ersättningen enligt avtalet kan uppgå till högst 1 636 000 SEK.

För ersättning till styrelse och ledande befattningshavare, se avsnittet *"Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer"*. Ersättningen till Terzett Konsult AB för 2016 ingår i där redovisad uppgift för ersättning till övriga ledande befattningshavare för 2016.

Fastighets- och hyresavtal

Bolaget äger inte, och har aldrig ägt, någon fast egendom. Bolaget bedriver sin verksamhet i hyrda kontorslokaler på Arvid Wallgrens backe 20, enligt ett hyresavtal daterat den 1 januari 2014 ingånget med Higab AB som hyresvärd. Den ursprungliga löptiden för hyresavtalet var fram t.o.m. den 31 december 2016 med en uppsägningstid på nio månader. Eftersom hyresavtalet inte sagts upp är det nu förlängt med tre år fram t.o.m. den 31 december 2019. Bolaget hyr vidare sedan 2013 lokaler hos Laboratoriet för experimentell biomedicin vid Sahlgrenska akademin. Något skriftligt hyresavtal har inte ingåtts, vilket innebär att Bolaget hyr lokalerna tills vidare med indirekt besittningsskydd enligt 12 kapitlet i Jordabalken.

Anställnings- och konsultavtal

Idag finns totalt fjorton anställda i Koncernen vilka samtliga är anställda i IRLAB Sweden. Anställningsavtal ingås på marknadsmässiga villkor och är föremål för särskilda sekretessbestämmelser samt bestämmelser om överföring av immateriella rättigheter innebärande att samtliga immateriella rättigheter övergår med full förfoganderätt till Bolaget. Vissa av anställningsavtalen saknar konkurrensbegränsningar för de anställda för tiden efter anställningens upphörande.

Vidare anlitar Bolaget diverse konsulter med olika expertis inom utveckling av läkemedel, kvalitetstjänster, testning av toxitet etc. Bolagets CFO & HRM är kontrakterad som konsult genom konsult-

bolaget Terzett Konsult AB och anlitas löpande vid behov, cirka tre dagar per vecka. Terzett Konsult AB har andra uppdrag utanför Bolagets verksamhet. Konsultavtalen har ingåtts på marknadsmässiga villkor och är föremål för särskilda sekretessbestämmelser samt bestämmelser om överföring av immateriella rättigheter innebärande att samtliga immateriella rättigheter övergår med full förfoganderätt till Bolaget. Merparten av konsultavtalen saknar konkurrensbegränsningar för de anlitade konsulterna.

IRLAB Sweden har ingått ett avtal med Hjalmarsson & Partners Corporate Finance AB ("Hjalmarsson") enligt vilket Hjalmarsson ska biträda IRLAB Sweden med att hitta en partner till något eller några av dess utvecklingsprojekt, exempelvis genom en utlicensiering eller avyttring av läkemedelskandidater eller genom en försäljning av aktierna eller tillgångarna i IRLAB Sweden. Hjalmarsson erhåller ett arvode som är baserat på transaktionsvederlaget om och när en transaktion som omfattas av avtalet kommer till stånd. De transaktioner som omfattas av Erbjudandet/ Prospektet medför inte att något arvode utgår till Hjalmarsson, dock att Hjalmarsson utfört vissa konsulttjänster mot fast arvode i anslutning till Erbjudandet. IRLAB Therapeutics har avtal med Investigium AB avseende biträde vid kapitalanskaffning. Delar av uppdraget utförs av Sofama AB som underleverantör. För ytterligare information om detta avtal, se under rubriken *"Transaktioner med närstående"* ovan.

Patent, varumärken och immateriella rättigheter

Bolagets immateriella rättigheter skyddas huvudsakligen genom patent samt patentansökningar. Ingivna patentansökningar ger ett skydd som motsvarar patent förutsatt att patent senare beviljas. Den forskning och utveckling som bedrivs av Bolaget ger ständigt upphov till nya patentmöjligheter, både inom befintliga projekt, men även inom nya områden. Dessa patentmöjligheter utvärderas av Bolaget samt av dess anlitade patentjurister och patentrådgivare. Huruvida patent ska sökas för viss substans eller inte avgörs från fall till fall. Se vidare under rubriken *"Immateriella rättigheter – Patent"* i avsnittet *"Verksamhetsöversikt"*. Bolaget innehar inte några registrerade varumärken. Bolaget innehar följande domännamn: irlab.se, irls.se, irlsab.se, irlsab.com, irlswe.com och irlswe.se

Försäkringar

Bolaget innehar sedvanligt försäkringsskydd, inklusive försäkring för utrustning, verksamhetsansvar, produktansvar, rättsskydd, brottsskydd, transport, tjänsteresa och olycksfallsförsäkring.

Bolaget har även erforderlig läkemedelsförsäkring till täckande av ansvar under produktansvarslagen och ansvar för klinisk prövning. Enligt styrelsens bedömning ger nuvarande försäkringsskydd, inklusive nivån och villkoren för denna försäkring, en adekvat skyddsnivå med hänsyn till försäkringspremier och de potentiella riskerna i verksamheten. Bolaget kan emellertid inte lämna några garantier för att förluster inte uppstår eller att krav inte framställs som går utöver vad som täcks av nuvarande försäkringsskydd.

Rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

Bolaget är inte, och har heller inte varit, del av, eller involverad i, några rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inklusive pågående eller hotande förfaranden som Bolaget är medvetet om) under de senaste tolv månaderna som kan komma att ha, eller har haft, en betydande inverkan på Bolagets finansiella ställning eller resultat.

Teckningsåtaganden

Teckningsåtaganden (inkl. teckningsåtaganden knutna till brygglån) har lämnats motsvarande 78,41 procent av Erbjudandet. För ytterligare information om brygglån, se under rubriken *"Brygglån"* i detta avsnitt och under rubriken *"Väsentliga händelser efter den 30 november 2016"* i avsnittet *"Eget kapital, skulder och annan finansiell information"*. Förutom periodränta på lämnade brygglån utgår ingen ersättning till de som har lämnat teckningsåtaganden. Teckningsåtaganden ingicks under perioden december 2016 till januari 2017. Förutom de teckningsåtaganden som är knutna till brygglån är inga teckningsåtaganden säkerställda genom pantsättning, spärrmedel eller något liknande arrangemang. Teckningsåtaganden har lämnats av såväl befintliga aktieägare som utomstående parter.

Lämnade teckningsåtaganden

Teckningsåtaganden knutna till brygglån

Namn	Adress[1)]	Teckningsåtagande (SEK)	Procentuell andel av Erbjudandet
Daniel Johnsson[2)]		8 500 000	7,34%
Vätterledens Invest AB[3)]	Box 53205, 400 16 Göteborg	5 000 000	4,32%
Philip Diklev		5 000 000	4,32%
Baretten Konsult i Göteborg AB[4)]	Box 11080, 404 22 Göteborg	4 000 000	3,45%
Patrik Mossberg		2 500 000	2,16%
Totala teckningåtaganden knutna till brygglån		25 000 000	21,59%

Övriga teckningsåtaganden

Namn	Adress[1)]	Teckningsåtagande (SEK)	Procentuell andel av Erbjudandet
FV Group AB	Vasavägen 78, 181 41 Lidingö	11 500 000	9,93%
Sievert Larsson Scholarship Foundation	Olde tonne marina, 2nd floor, Sandyport, West Bay Street, P.O. Box SP-63151, Nassau, Bahamas	7 595 820	6,56%
Baretten Konsult i Göteborg AB[4)]	Box 11080, 404 22 Göteborg	7 200 000	6,22%
Vätterledens Invest AB3)	Box 53205, 400 16 Göteborg	5 000 000	4,32%
Daniel Johnsson[2)]		4 000 000	3,45%
Jens Miöen		2 500 000	2,16%
Klas Sandesjö		2 400 000	2,07%
Marinvest Securities AB	Viktor Rydbergsgatan 10, 411 32 Göteborg	1 500 000	1,30%
Crowbar AB	Östra Hamngatan 46-48, 411 09 Göteborg	1 050 000	0,91%
Emsa AB	Götavägen 117, 187 63 Täby	1 000 000	0,86%
Fredrik Isberg		1 000 000	0,86%
Grovallen AB	Sävstigen 5, 133 35 Saltsjöbaden	1 000 000	0,86%
Hans Kanold		900 000	0,78%
Hans-Albert Ostler		840 000	0,73%
Mats Lagerdal		750 000	0,65%
Jan Richardsson		750 000	0,65%
Nils G Jonsson		660 000	0,57%
Jan Byström		600 000	0,52%
Lars Olsson		600 000	0,52%
Bo Rydlinger		510 000	0,44%
Ulf Mannestig		500 000	0,43%
Econtive AB	Box 9116, 102 72 Stockholm	500 000	0,43%
Anders Åkerlind		500 000	0,43%
Bertil Hållsten		500 000	0,43%

[1)] Samtliga privatpersoner kan nås via Bolagets adress: IRLAB Therapeutics AB (publ), Arvid Wallgrens backe 20, 413 46 Göteborg.
[2)] Daniel Johnsson har lämnat två teckningsåtaganden – ett som är knutet till brygglån och ett som inte är knutet till brygglån. Totalsumman för de båda åtagandena uppgår till 12 500 000 SEK, vilket motsvarar ca 10,79 procent av Erbjudandet.
[3)] Vätterledens Invest AB har lämnat två teckningsåtaganden – ett som är knutet till brygglån och ett som inte är knutet till brygglån. Totalsumman för de båda åtagandena uppgår till 10 000 000 SEK, vilket motsvarar ca 8,64 procent av Erbjudandet.
[4)] Baretten Konsult i Göteborg AB har lämnat två teckningsåtaganden – ett som är knutet till brygglån och ett som inte är knutet till brygglån. Totalsumman för de båda åtagandena uppgår till 11 200 000 SEK, vilket motsvarar ca 9,67 procent av Erbjudandet.
[5)] Eva Lindgren och Rein Piir är styrelseledamöter i Bolaget. Vedicus AB är ett av styrelsens ordförande Anders Vedin helägt bolag. Nicholas Waters, Clas Sonesson, Joakim Tedroff, Peder Svensson och Viktor Siewertz är ledande befattningshavare i Bolaget. Terzett Konsult AB är ett av Bolagets CFO Cecilia Tivert Stenberg delägt bolag.

Övriga teckningsåtaganden (forts.)

Namn	Adress[1)]	Teckningsåtagande (SEK)	Procentuell andel av Erbjudandet
Reine Andersson		500 000	0,43%
Per Winberg		500 000	0,43%
Håkan Söderberg		500 000	0,43%
Malte Berggren		500 000	0,43%
Lommen Holding AB	J A Pripps Gata 2, 421 32 Västra Frölunda	500 000	0,43%
Jovitech Invest AB	Fogelmarksvägen 41, 421 67 Västra Frölunda	480 000	0,41%
Olof Manner		420 000	0,36%
Eva Sandesjö		400 000	0,35%
Johnnie Rangse		400 000	0,35%
Monica Elmersson		400 000	0,35%
Eva Lindgren[5)]		400 000	0,35%
Fredrich Blixt		300 000	0,26%
Stefan Strömberg		300 000	0,26%
Ebba Winberg		300 000	0,26%
John Rosell		300 000	0,26%
Magnus Hörberg		300 000	0,26%
Viktor Siewertz[5)]		295 180	0,25%
Jari Pulkkinen		250 000	0,22%
M. Johan Widerberg		250 000	0,22%
Niklas Alm		250 000	0,22%
Christopher Curry		250 000	0,22%
Billdals Trädgårdsanläggning AB	Box 13, 427 21 Billdal	240 000	0,21%
Robert Jitzmark		240 000	0,21%
Per Persson		200 000	0,17%
Jonas Sjögren		200 000	0,17%
Moorgate Investment AB	Box 210, 431 23 Mölndal	200 000	0,17%
Björn Linder		200 000	0,17%
Richard Elmersson		200 000	0,17%
Lennart Olsson		200 000	0,17%
Gunnar Olsson		200 000	0,17%
Niklas Blide		180 000	0,16%
Petra Lundberg		150 000	0,13%
Krister Lundberg		150 000	0,13%
Ronny Olsson		150 000	0,13%
Sören Erlandsson		150 000	0,13%

[1)] Samtliga privatpersoner kan nås via Bolagets adress: IRLAB Therapeutics AB (publ), Arvid Wallgrens backe 20, 413 46 Göteborg.
[5)] Eva Lindgren och Rein Piir är styrelseledamöter i Bolaget. Vedicus AB är ett av styrelsens ordförande Anders Vedin helägt bolag. Nicholas Waters, Clas Sonesson, Joakim Tedroff, Peder Svensson och Viktor Siewertz är ledande befattningshavare i Bolaget. Terzett Konsult AB är ett av Bolagets CFO Cecilia Tivert Stenberg delägt bolag.

Övriga teckningsåtaganden (forts.)

Namn	Adress[1)]	Teckningsåtagande (SEK)	Procentuell andel av Erbjudandet
Joakim Tedroff[5)]		102 000	0,09%
Rikard Nilsson		100 000	0,09%
Christian Fischer		100 000	0,09%
Bröderna Olsson Byggnads AB	Irisgatan 48, 426 68 Västra Frölunda	100 000	0,09%
Elin Hammar		100 000	0,09%
Denny Karlsson		100 000	0,09%
Ann-Charlotte Curry		100 000	0,09%
Jan Josephson		90 000	0,08%
Vedicus AB5)	Prästgårdsgatan 62, 412 71 Gö-teborg	90 000	0,08%
Johnny Ghosal		90 000	0,08%
Boel Svanberg		60 000	0,05%
Elisabeth Ljung		60 000	0,05%
Susanne Wallin		60 000	0,05%
Per Olsson		60 000	0,05%
Maria Gullme		60 000	0,05%
Oskar Kanold		60 000	0,05%
Rein Piir[5)]		60 000	0,05%
Stefan Sanneborn		60 000	0,05%
Fabian Rydlinger		51 000	0,04%
Richard Allgårdh		50 000	0,04%
Terzett Konsult AB[5)]	Krokslättsgatan 55, 431 67 Mölndal	50 000	0,04%
Anders Dalborg		50 000	0,04%
Clas Sonesson[5)]		50 000	0,04%
Nicholas Waters[5)]		50 000	0,04%
Jonas Karlsson		50 000	0,04%
Jessica Erlandsson		42 000	0,04%
Lars Swanson		40 000	0,03%
Magnus Knape		30 000	0,03%
Peder Svensson[5)]		30 000	0,03%
Thomas Svensson		24 000	0,02%
Stellan Ahl		10 000	0,01%
Johan Stenberg		10 000	0,01%
Totala övriga teckningåtaganden		65 800 000	56,82%
Totalt		**90 800 000**	**78,41 %**

[1)] Samtliga privatpersoner kan nås via Bolagets adress: IRLAB Therapeutics AB (publ), Arvid Wallgrens backe 20, 413 46 Göteborg.
[5)] Eva Lindgren och Rein Piir är styrelseledamöter i Bolaget. Vedicus AB är ett av styrelsens ordförande Anders Vedin helägt bolag. Nicholas Waters, Clas Sonesson, Joakim Tedroff, Peder Svensson och Viktor Siewertz är ledande befattningshavare i Bolaget. Terzett Konsult AB är ett av Bolagets CFO Cecilia Tivert Stenberg delägt bolag.

Lock-up avtal

De fem största aktieägarna i IRLAB Therapeutics och samtliga dess styrelseledamöter och ledande befattningshavare har ingått lock-up avtal enligt vilka de med vissa undantag åtagit sig att under perioden från dagen för undertecknandet av avtalet t.o.m. den dag som infaller sex månader efter den första handelsdagen på First North Premier inte sälja några stamaktier av serie A och att inte heller under denna period ingå avtal som har liknande effekt. Åtagandet omfattar stamaktier av serie A som innehas vid tidpunkten för Erbjudandet och stamaktier av serie A som förvärvas i Erbjudandet, men inte stamaktier av serie A som förvärvas därefter. Sammantaget omfattas minst 36,51 procent av stamaktierna av serie A i IRLAB Therapeutics efter Erbjudandet baserat på full teckning i Erbjudandet. Andelen stamaktier av serie A som omfattas av lock-up ökar om de personer som omfattas av lock-up förvärvar stamaktier av serie A i Erbjudandet. Stockholm Corporate Finance kan diskretionärt komma att medge undantag från dessa åtaganden.

Handlingar som hålls tillgängliga för inspektion

Kopior av följande handlingar hålls tillgängliga för inspektion på Bolagets huvudkontor på Arvid Wallgrens backe 20, 413 46 Göteborg, under prospektets giltighetstid (ordinarie kontorstid på vardagar):

- IRLAB Therapeutics bolagsordning
- Årsredovisningen för räkenskapsåret 2014 för IRLAB Therapeutics
- Årsredovisningen för räkenskapsåret 2014 för IRLAB Sweden och årsredovisningar för räkenskapsåret 2015 för IRLAB Therapeutics och IRLAB Sweden (inklusive revisionsberättelser)
- Finansiella rapporter för IRLAB Therapeutics för räkenskapsåren 2014 och 2015, upprättade i enlighet med årsredovisningslagen, IFRS och RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner, framtagna särskilt för Prospektet
- IRLAB Therapeutics översiktligt granskade delårsrapport för perioden januari – november 2016, upprättad i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering och årsredovisningslagen
- Revisors rapport avseende finansiella nya rapporter över historisk finansiell information i prospekt (RevR 5)
- Revisors rapport över översiktlig granskning av finansiell delårsinforamtion i sammandrag (delårsrapport) (ISRE 2410)

Rådgivare samt rådgivares och övrigas intressen

Stockholm Corporate Finance är finansiell rådgivare till Bolaget i samband med Erbjudandet och har gett råd till Bolaget vid upprättandet av detta Prospekt. Advokatfirman Delphi är legal rådgivare till Bolaget i samband med Erbjudandet och har gett råd till Bolaget vid upprättandet av detta Prospekt. Eftersom all information i detta Prospekt härrör från Bolaget friskriver sig Stockholm Corporate Finance och Advokatfirman Delphi från allt ansvar i förhållande till investerare i Bolaget, samt i förhållande till alla övriga direkta och/eller indirekta konsekvenser av ett investeringsbeslut och/eller andra beslut baserade, helt eller delvis, på information i detta Prospekt. Avanza är säljagent och Aqurat emissionsinstitut i samband med Erbjudandet. Härutöver utför Hjalmarsson & Partners Corporate Finance AB och Investigium AB/Sofama AB vissa tjänster för Bolaget i samband med Erbjudandet.

Stockholm Corporate Finance, Avanza, Aqurat, Hjalmarsson & Partners Corporate Finance AB och Investigium AB/Sofama AB har rätt till en i förväg överenskommen ersättning för sina tjänster i samband med Erbjudandet. Advokatfirman Delphi erhållande löpande ersättning för utförda tjänster. Utöver detta finns det inget ekonomiskt eller annat relevant intresse i Erbjudandet. Investigium AB och Sofama AB äger aktier i Bolaget. Ingen av de övriga äger några aktier i Bolaget. Information om ersättningen till Investigium AB/Sofama AB finns under rubriken *"Transaktioner med närstående"* i avsnittet *"Legala frågor och övrig information"*. Utöver detta finns det inget ekonomiskt eller annat relevant intresse i Erbjudandet.

Certified Adviser

Bolaget har utsett FNCA Sweden AB som Certified Adviser på First North Premier. FNCA Sweden AB äger inga aktier i Bolaget.

Bolagsordning

Bolagsordning för IRLAB Therapeutics AB (publ), org. nr 556931-4692, antagen vid extra bolagsstämma den 30 november 2016.

§ 1 Firma
Bolagets firma är IRLAB Therapeutics AB. Bolaget är publikt (publ).

§ 2 Säte
Styrelsen har sitt säte i Göteborg.

§ 3 Verksamhet
Bolagets verksamhet består av att på kommersiella grunder direkt eller genom dotterbolag bedriva forskning och utveckling av nya läkemedel för behandling av neurologiska och psykiatriska sjukdomstillstånd, med huvudsaklig verkan på det centrala nervsystemets funktioner samt förvalta och utveckla immateriella rättigheter och bedriva därmed förenlig verksamhet.

§ 4 Aktiekapital
Aktiekapitalet ska vara lägst 500 000 kronor och högst 2 000 000 kronor.

§ 5 Antal aktier
Antalet aktier ska vara lägst 5 000 000 och högst 20 000 000.

§ 6 Aktieslag
Aktier ska kunna ges ut av två slag; stamaktier av serie A och stamaktier av serie B.

Stamaktier av serie A ska kunna utfärdas till ett antal motsvarande högst 100 procent av bolagets aktiekapital och stamaktier av serie B ska kunna utfärdas till ett antal om högst 71 551 och endast vid ett tillfälle.

Stamaktie av serie A och stamaktie av serie B medför en röst vardera.

Rätt till bolagets vinst
Stamaktier av serie B ska inte äga rätt till vinstutdelning eller annan överföring av vinstmedel, eller utskiftning vid likvidation av bolaget, sådan rätt ska endast tillkomma stamaktier av serie A.

Företrädesrätt
Beslutar bolaget att genom kontant- eller kvittningsemission ge ut nya stamaktier av serie A och stamaktier av serie B, ska ägare av stamaktier av serie A respektive stamaktier av serie B ha företrädesrätt att teckna nya aktier av samma aktieslag i förhållande till det antal aktier innehavaren förut äger (primär företrädesrätt). Aktier som inte tecknats med primär företrädesrätt ska erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt). Om inte sålunda erbjudna aktier räcker för den teckning som sker med subsidiär företrädesrätt ska aktierna fördelas mellan tecknarna i förhållande till det antal aktier de förut äger och i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

Beslutar bolaget att genom kontant- eller kvittningsemission ge ut endast stamaktier av serie A eller stamaktier av serie B ska samtliga aktieägare, oavsett om deras aktier är stamaktier av serie A eller stamaktier av serie B, ha företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier de förut äger.

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

Vid fondemission ska nya aktier av varje slag emitteras i förhållande till det antal aktier av samma slag som finns sedan tidigare. Därvid ska de gamla aktierna ge företrädesrätt till nya aktier av samma slag i förhållande till sin andel i aktiekapitalet.

Vad som anges ovan ska inte innebära någon inskränkning i möjligheten att fatta beslut om kontant- eller kvittningsemission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Det ska inte heller innebära någon inskränkning i möjligheten att genom kontant- eller kvittningsemission eller genom fondemission, efter erforderlig ändring av bolagsordningen, ge ut aktier av nytt slag.

Omvandling av stamaktier av serie B
På begäran av innehavare av stamaktier av serie B ska stamaktier av serie B omvandlas till stamaktier av serie A varvid en stamaktie av serie B omvandlas till en stamaktie av serie A. Framställning om omvandling ska göras skriftligen hos bolagets styrelse med angivande av hur många stamaktier av serie B som ska omvandlas samt uppgift om innehavarens vp-konto. Innehavare av stamaktie av serie B äger endast rätt att begära omvandling vid ett tillfälle och av det antal stamaktier av serie B som beräknas enligt nedan. Omvandling kan begäras från registrering av aktier av serie B och fram till och med 30 juni 2023. Omvandlingen ska utan dröjsmål anmälas för registrering hos Bolagsverket och är verkställd när registrering har skett samt antecknats i avstämningsregistret.

Det maximala antalet stamaktier av serie B som får omvandlas av respektive innehavare av stamaktier av serie B ska motsvara innehavarens totala antal stamaktier av serie B *multiplicerat med* Justerat Marknadsvärde Serie B *dividerat med* Marknadsvärde Serie A, dock att avrundning ska ske nedåt till närmaste antal hela stamaktier av serie B.

Marknadsvärdet för stamaktie av serie A ("Marknadsvärde Serie A") ska, för det fall att stamaktie av serie A är föremål för handel på börs, handelsplattform eller motsvarande, motsvara sådan akties viktade genomsnittskurs under de 20 handelsdagar som infaller omedelbart före den dag begäran om omvandling framställs (eller, för det fall att handel inte förekommit under 20 handelsdagar den dag begäran om omvandling framställs, sådant lägre antal handelsdagar som handel har förekommit). För det fall att stamaktie av serie A inte är föremål för handel på börs, handelsplattform eller motsvarande ska Marknadsvärde Serie A i stället med bindande verkan fastställas av corporate financeavdelningen vid sådan internationellt välrenommerad revisionsbyrå som bolagets styrelse bestämmer. Revisionsbyrån ska därvid utgå från den värdering av stamaktie av serie A som använts vid senast genomförda riktade nyemission med justering för

händelser som har inträffat därefter fram till begäran om omvandling framställs, samt, för det fall revisionsbyrån så finner lämpligt, vedertagna värderingsprinciper i övrigt.

Ett justerat marknadsvärde för stamaktie av serie A ("Justerat Marknadsvärde Serie A") ska motsvara Marknadsvärde Serie A med tillägg för sådana vinstutdelningar och andra värdeöverföringar som skett till innehavare av stamaktie av serie A under perioden från registrering av stamaktie av serie B till den dag begäran om omvandling framställs.

Ett justerat marknadsvärde för stamaktie av serie B ("Justerat Marknadsvärde Serie B") ska motsvara Justerat Marknadsvärde Serie A minskat med 90 kronor och 97 öre (dock lägst 0 kronor och högst 324 kronor och 53 öre) och med tillägg för 10% av det belopp varmed Justerat Marknadsvärde Serie A överstiger 413 kronor och 50 öre (dock lägst 0 kronor).

Inlösen av stamaktier av serie B

Minskning av aktiekapitalet, dock inte under minimikapitalet, kan ske genom inlösen av samtliga stamaktier av serie B efter beslut av styrelsen. När beslut om inlösen fattas, ska ett belopp motsvarande minskningsbeloppet avsättas till reservfonden om härför erforderliga medel finns tillgängliga. Beslut om inlösen av stamaktier av serie B ska ske först efter den 30 juni 2023. Lösenbeloppet för varje inlöst stamaktie av serie B ska vara ett belopp motsvarande kvotvärdet.

§ 7 Styrelse

Styrelsen ska bestå av lägst tre och högst tio ledamöter med högst tio suppleanter.

§ 8 Revisorer

Bolaget ska ha lägst en och högst två revisorer med högst två revisorssuppleanter.

§ 9 Ort för bolagsstämma

Bolagsstämma ska hållas i Göteborg eller Stockholm.

§ 10 Kallelse till bolagsstämma

Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på bolagets webbplats. Att kallelse har skett ska annonseras i Dagens Industri.

§ 11 Rätt att närvara på bolagsstämma

Aktieägare som vill delta vid bolagsstämma, ska dels vara upptagen i utskrift eller annan framställning av hela aktieboken avseende förhållandena fem vardagar före stämman, dels anmäla sig till bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Sistnämnda dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

Aktieägare får vid bolagsstämma medföra ett eller två biträden, dock endast om aktieägaren har gjort anmälan härom enligt föregående stycke.

§ 12 Ärenden på årsstämma

På årsstämma ska följande ärenden förekomma till behandling:

1. Val av ordförande vid stämman.
2. Upprättande och godkännande av röstlängd.
3. Godkännande av dagordning.
4. Val av en eller två justeringsmän.
5. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad.
6. Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen samt, i förekommande fall, koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen.
7. Beslut om fastställande av resultaträkningen och balansräkningen samt, i förekommande fall, koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen.
8. Beslut om dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen.
9. Beslut om ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktören.
10. Fastställande av antalet styrelseledamöter och styrelsesuppleanter samt antalet revisorer och revisorssuppleanter.
11. Fastställande av arvoden till styrelseledamöter och revisorer.
12. Val av styrelseledamöter och eventuella styrelsesuppleanter samt revisorer och eventuella revisorssuppleanter.
13. Annat ärende som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

§ 13 Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår ska vara 1 januari – 31 december.

§ 14 Avstämningsförbehåll

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

Vissa skattefrågor i Sverige

Nedan följer en sammanfattning av vissa svenska skatteregler som kan komma att aktualiseras för investerare som deltar i Erbjudandet. Sammanfattningen baseras på nu gällande lagstiftning och vänder sig till aktieägare som är obegränsat skattskyldiga i Sverige, om inget annat anges.

Avsikten är att aktierna i Bolaget ska listas på First North Premier. First North Premier utgör inte en reglerad marknad enligt vad som avses i inkomstskattelagen (1999:1229). För att aktier som inte är noterade på en reglerad marknad ska anses marknadsnoterade i inkomstskattelagens mening krävs att aktierna är föremål för kontinuerlig allmänt tillgänglig notering på grundval av marknadsmässig omsättning. Skatteverket har i ett ställningstagande bl.a. uttalat att omsättning normalt ska förekomma en gång var tionde dag samt att noteringarna hålls tillgängliga intill sjätte året efter noteringsåret.

Sammanfattningen är inte avsedd att vara uttömmande och ska endast ses som en generell information. Den skattemässiga hanteringen hos varje enskild aktieägare beror på dennes specifika situation. Varje enskild aktieägare i Bolaget rekommenderas därför att inhämta råd från skatterådgivare avseende de skattekonsekvenser som kan uppkomma i varje enskilt fall, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och skatteavtal.

Sammanfattningen behandlar inte situationer där aktierna innehas av handelsbolag eller som lagertillgång i näringsverksamhet. Vidare behandlas inte aktieinnehav via ett så kallat investeringssparkonto eller via kapitalförsäkring. Sådana innehav omfattas av särskilda regler om schablonbeskattning. Inte heller behandlas de särskilda regler som gäller för så kallade kvalificerade andelar i fåmansbolag eller vid innehav via värdepappersfonder och specialfonder. Särskilda skattekonsekvenser kan uppkomma också för andra kategorier av aktieägare, såsom investmentföretag, stiftelser och ideella föreningar samt personer och företag som inte är obegränsat skattskyldiga i Sverige. Dessa skattekonsekvenser hanteras inte inom ramen för denna sammanfattning.

Fysiska personer

Kapitalvinstbeskattning

För fysiska personer och dödsbon beskattas avkastning, såsom utdelning och kapitalvinst, på aktier i inkomstslaget kapital. Skattesatsen i inkomstslaget kapital är 30 procent.

Kapitalvinst respektive kapitalförlust beräknas normalt som skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för försäljningsutgifter, och omkostnadsbeloppet. Omkostnadsbeloppet för samtliga aktier av samma slag och sort beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. För marknadsnoterade aktier får omkostnadsbeloppet alternativt bestämmas genom schablonmetoden. Omkostnadsbeloppet bestäms då till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter.

Kapitalvinst på marknadsnoterade aktier beskattas med 30 procent medan kapitalvinst på onoterade aktier tas upp till fem sjättedelar i inkomstslaget kapital, vilket ger en effektiv beskattning om 25 procent.

Kapitalförluster vid avyttring av marknadsnoterade aktier är fullt avdragsgilla mot skattepliktiga kapitalvinster samma beskattningsår på andra marknadsnoterade aktier eller delägarrätter utom andelar i sådana marknadsnoterade värdepappersfonder och specialfonder som endast innehåller fordringsrätter (räntefonder). Kapitalförluster vid avyttring av onoterade aktier ska dras av med fem sjättedelar mot kapitalvinster samma beskattningsår på sådana tillgångar. Till den del avdrag inte kan göras enligt ovan får kapitalförluster på marknadsnoterade aktier dras av med 70 procent och kapitalförluster på onoterade aktier dras av med fem sjättedelar av 70 procent mot andra inkomster av kapital.

Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges skattereduktion mot kommunal och statlig inkomstskatt samt mot statlig fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktion medges med 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 kr och med 21 procent av resterande del. Underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

Utdelning

Utdelning på marknadsnoterade aktier beskattas med 30 procent medan utdelning på onoterade aktier tas upp till fem sjättedelar i inkomstslaget kapital, vilket ger en effektiv beskattning om 25 procent. För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige innehålls normalt preliminär skatt på utdelningar med 30 procent av Euroclear eller, för förvaltarregistrerade aktieinnehav, av förvaltaren.

Aktiebolag

Kapitalvinstbeskattning och utdelning

Onoterade aktier

Onoterade aktier som innehas som kapitaltillgångar av svenska aktiebolag beskattas enligt reglerna om näringsbetingade andelar, vilket innebär att kapitalvinst och utdelning på sådana aktier typiskt sett är skattefri medan nedskrivningar och kapitalförluster inte är avdragsgilla. Om onoterade aktier upphör att vara näringsbetingade (t.ex. i samband med marknadsnotering) får innehavaren som utgångspunkt tillgodogöra sig marknadsvärdet vid denna tidpunkt som skattemässigt anskaffningsvärde.

Marknadsnoterade aktier

Reglerna om näringsbetingade andelar kan tillämpas på marknadsnoterade aktier om innehavaren äger 10 procent eller mer av röstetalet för samtliga aktier eller i undantagsfall om innehavet betingas av innehavarens rörelse. För att utdelning och kapitalvinst på marknadsnoterade aktier ska undantas beskattning krävs även att aktierna varit näringsbetingade för innehavaren under en sammanhängande tid om ett år. Detta krav kan uppfyllas retroaktivt vid utdelning.

Kapitalvinst och utdelning på aktier som inte anses näringsbetingade beskattas i inkomstslaget näringsverksamhet med 22 procent. Beräkning av kapitalvinst respektive kapitalförlust sker på samma sätt som för fysiska personer enligt vad som anges ovan.

Avdragsgilla kapitalförluster får endast dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier eller andra delägarrätter, s.k. aktiefållan. En kapitalförlust kan även, under vissa förutsättningar, kvittas mot kapitalvinster i bolag inom samma koncern om koncernbidragsrätt föreligger mellan bolagen. Kapitalförlust som inte har kunnat utnyttjas ett visst år får sparas och dras av mot kapitalvinster på aktier och andra delägarrätter under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden.

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige

Kapitalvinstbeskattning

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som inte bedriver verksamhet från fast driftsställe i Sverige beskattas normalt inte i Sverige för kapitalvinster vid avyttring av aktier och andra delägarrätter. Sådana aktieägare kan dock bli föremål för beskattning i det land där de har sin skatterättsliga hemvist.

Enligt en särskild regel kan dock fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige bli föremål för svensk beskattning vid avyttring av aktier och andra delägarrätter om de vid något tillfälle under det kalenderår då avyttringen sker eller vid något tillfälle under de tio närmast föregående kalenderåren varit bosatta i Sverige eller stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpligheten av denna regel är dock i flera fall begränsad genom skatteavtal mellan Sverige och andra länder för undvikande av internationell dubbelbeskattning.

Utdelning

För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som erhåller utdelning på aktier i ett svenskt aktiebolag uttas normalt svensk kupongskatt. Skattesatsen är 30 procent. Skattesatsen är dock i allmänhet reducerad genom skatteavtal mellan Sverige och andra länder för undvikande internationell dubbelbeskattning. Precis som för obegränsat skattskyldiga juridiska personer gäller särskilda regler för utdelning till ett utländskt bolag på andel som anses näringsbetingad. Undantag från kupongskatt gäller vidare för aktieägare inom EU som är juridiska personer och som uppfyller kraven i det s.k. moder-/dotterbolagsdirektivet förutsatt att innehavet uppgår till minst tio procent av andelskapitalet i det utdelande bolaget.

Kupongskatten innehålls vid utdelningstillfället av Euroclear eller, för förvaltarregistrerade aktieinnehav, av förvaltaren. I de fall kupongskatt om 30 procent innehålls vid utbetalning till en person som har rätt att beskattas enligt en lägre skattesats eller kupongskatt annars innehållits med för stort belopp, kan återbetalning begäras skriftligen hos Skatteverket före utgången av det femte kalenderåret efter utdelningstillfället.

Historisk finansiell information

Förutom Bolagets reviderade finansiella rapporter för räkenskapsåren 2014 och 2015 och den översiktligt granskade rapporten för perioden januari-november 2016, vilka tillsammans med revisorns rapport för dessa ingår i detta kapitel, har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Finansiell information för perioden januari – november 2016

Delårsrapport januari – november 2016. 77

Granskningsrapport 85

Finansiell information för räkenskapsåren 2014 och 2015

Koncernens resultaträkning 86

Koncernens balansräkning 88

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital 90

Koncernens rapport över kassaflöden 91

Koncernens tilläggsupplysningar 94

Revisors rapport avseende nya finansiella rapporter
över historisk finansiell information. 105

IRLAB THERAPEUTICS AB

DELÅRSRAPPORT

1 januari - 30 november 2016

KONCERNENS UTVECKLING UNDER PERIODEN JANUARI - NOVEMBER 2016

IRLAB Therapeutics AB (publ) (med tidigare firmor Integrative Research Laboratories Holding AB och Integrative Invest AB) är moderföretag till Integrative Research Laboratories Sweden AB (IRLAB Sweden) som är ett forskningsföretag som utvecklar nya behandlingsprinciper för neurologiska och psykiatriska sjukdomstillstånd, med huvudsaklig verkan på det centrala nervsystemets funktioner. Bolagets främsta tillgångar är läkemedelskandidaterna IRL752 och IRL790, som båda är i klinisk fas, för behandling av demens vid Parkinsons sjukdom respektive dyskinesier vid Parkinsons sjukdom, samt en unik och egenutvecklad forskningsplattform för att ta fram nya läkemedelssubstanser.

Koncernen bildades i juli 2014 när moderbolaget via nyemission fick bestämmande inflytande över det tidigare intresseföretaget IRLAB Sweden. Under 2015 skedde successiva förvärv via emissioner och i december 2015 gjordes det sista förvärvet genom en apportemission där övriga ägare i IRLAB Sweden bytte sina aktier i IRLAB Sweden mot nya aktier i IRLAB Therapeutics AB (publ) och IRLAB Sweden blev ett helägt dotterbolag till IRLAB Therepeutics AB (publ).

Forskning- och utvecklingsarbete

Forskning- och utvecklingsarbete har fortskridit enligt plan. Totala kostnader för forskning och utveckling uppgår till TSEK 35 791 (24 147), vilket motsvarar 83% (82%) av koncernens totala rörelsekostnader.
Koncernen planerar att genomföra Fas II-studier för de båda primära läkemedelskandidaterna IRL752 och IRL790 under 2017. Studierna är avsedda att för IRL752 och IRL790 utvärdera och fastställa säkerhet, tolerabilitet och behandlingseffekter. Målsättningen är att optimera behandlingseffekten med bibehållen god säkerhetsprofil .

Resultat

Resultatet för perioden 1 januari – 30 november 2016 uppgår till TSEK -36 527 (-20 220). Resultat per aktie uppgår till SEK -7,54 (-6,01). Periodens resultat har påverkats positivt av att företaget kvalificerats sig för utbetalningar kopplat till bidrag från Vinnova. Bidragen uppgår till TSEK 2 984 (2 730) och är redovisade som övriga rörelseintäkter.

Finansiering och kassaflöde

Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgår till TSEK -38 464 (-26 332) och periodens kassaflöde uppgår till TSEK 14 391 (-4 016). Likvida medel per den 30 november 2016 uppgår till TSEK 28 815 (15 651).
Eget kapital var vid periodens slut TSEK 110 058 (92 498) och soliditeten är 95% (91%). Under perioden har företaget via emissioner tillförts netto TSEK 54 461 (21 634) efter emissionskostnader. Under 2016 har även ett tecknings-optionsprogram givits ut vilket har medfört att företaget tillförts TSEK 97 genom teckningsoptionspremier.

Företagsledningen gör bedömningen att det inte finns tillräckligt med rörelsekapital för att täcka rörelsekapitalbehovet, givet nuvarande affärs- och utvecklingsplan. Styrelsen uppskattar ett rörelsekapitalbehov på ca 49 MSEK under de närmaste tolv månaderna, främst aktiviteter inom ramen för fas II-studier för IRL752 och IRL790 samt kostnader för prekliniska studier och övriga verksamhetskostnader.

Rörelsekapitalbehovet under tolvmånadersperioden bedömer styrelsen kommer att tillgodoses med hjälp av nettolikviden från den i januari 2017 beslutade nyemissionen. Skulle inte nyemissionen ge tillräckligt med kapital kan affärsplanen tvingas omarbetas så att de planerade kliniska Fas II-studierna skjuts upp, minskas eller avbryts.

Investeringar

Periodens investeringar uppgick till TSEK 219 (0) som i sin helhet består av investeringar i inventarier.

Personal

Antalet anställda i koncernen har under perioden i genomsnitt uppgått till 9 (9) och i slutet av perioden uppgick antalet heltidstjänster till 10 fördelat på 14 personer.

Aktiedata

Antalet registrerade aktier uppgick vid rapporteringsperiodens utgång till 5 069 939 aktier, varav 4 998 388 A-aktier och 71 551 B-aktier. Den 30 november 2016 fattade bolagsstämman beslut om en fondemission, vilken innebar att aktiekapitalet ökade till TSEK 507. Beslut fattades även om att moderbolaget skulle bli publikt aktiebolag.
Antalet aktier per den 30 november 2015 uppgick till 2 307 570 stycken. Aktiens kvotvärde är SEK 0,10.

Aktiekapitalets utveckling

År	**Händelse**	**Totalt aktiekapital** (kr)	**Förändring** (kr)	**Totalt antal aktier**	**Förändring aktier**	**Emitterat belopp** (kr)	**Kvotvärde** (kr)
2013	Nybildning	50 000	50 000	100 000	100 000	25 000 000	0,50
2015	Nyemission	84 473	34 473	168 946	68 946	24 106 969	0,50
2015	Nyemission	104 169	19 696	208 338	39 392	14 772 000	0,50
2015	Nyemission	115 379	11 210	230 757	22 419	8 407 125	0,50
2015	Aktieuppdelning	115 379		2 307 570	2 076 813		0,05
2015	Apportemission	181 358	65 980	3 627 162	1 319 592	54 515 644	0,05
2016	Nyemission	231 358	50 000	4 627 162	1 000 000	41 350 000	0,05
2016	Nyemission	249 919	18 561	4 998 388	371 226	15 350 195	0,05
2016	Nyemission	253 497	3 578	5 069 939	71 551	726 243	0,05
2016	Fondemission*	506 994	253 497	5 069 939	0	0	0,10
Vid periodens utgång		**506 994**		**5 069 939**		**184 228 176**	0,10

Emitterat belopp ovan är totalt emitterat belopp inkl. överkurs men före emissionskostnader.

* Fondemissionen beslutades på extra bolagsstämma den 30 november 2016 och registrerades hos Bolagsverket den 9 december.

Händelser efter periodens slut

Under januari 2017 har koncernen upptagit brygglån om MSEK 25 med löptid till den 31 maj 2017 med en periodränta som uppgår till 8 %. Vidare har arbetet med prospekt inför nyemission och listning på Firts North Premier intensifierats. Bolagsverket har registrerat den fondemission som beslutades i november 2016 och moderbolaget är nu ett publikt aktiebolag.

I januari 2017 beslutade styrelsen, i kraft av bemyndigande beslutat på extra bolagsstämma den 30 november 2016, att genomföra en emission uppgående till 115,8 MSEK.

Utöver detta har inga väsentliga händelser som påverkar koncernens finansiella resultat eller ställning inträffat.

Koncernens resultaträkning i sammandrag

Belopp i TSEK	2016 jan-nov	2015 jan-nov	2015 jan-dec
Rörelsens intäkter m.m.			
Nettoomsättning	146	0	0
Övriga rörelseintäkter	3 017	1 074	3 098
Summa intäkter	*3 163*	*1 074*	*3 098*
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	-32 360	-19 617	-22 274
Personalkostnader	-10 397	-8 031	-8 092
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-289	-278	-303
Summa rörelsekostnader	*-43 046*	*-27 926*	*-30 669*
Rörelseresultat	**-39 883**	**-26 851**	**-27 571**
Resultat från finansiella poster			
Finansiella intäkter	0	0	14
Finansiella kostnader	-25	-130	-137
Summa finansiella poster	*-25*	*-130*	*-123*
Resultat efter finansiella poster	**-39 908**	**-26 981**	**-27 694**
Inkomstskatt	3 381	6 761	6 912
Periodens resultat	**-36 527**	**-20 220**	**-20 782**
Hänförligt till			
Moderbolagets aktieägare	-36 527	-11 511	-11 887
Innehav utan bestämmande inflytande	0	-8 711	-8 895
	-36 527	*-20 222*	*-20 782*
Resultat per aktie före och efter utspädning (SEK), hänförligt till moderbolagets aktieägare	-7,54	-6,01	-6,05
Genomsnittligt antal aktier, före och efter utspädning	4 847 208	1 916 826	1 965 088
Antal aktier vid periodens slut, inkl tecknade ännu ej registerade samt fondemission	5 069 939	2 307 570	3 627 162

Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag

Belopp i TSEK	2016 jan-nov	2015 jan-nov	2015 jan-dec
Periodens resultat	-36 527	-20 220	-20 782
Övrigt totalresultat	0	0	0
Totalresultat för perioden	**-36 527**	**-20 220**	**-20 782**
Hänförligt till			
Moderbolagets aktieägare	-36 527	-11 511	-11 887
Innehav utan bestämmande inflytande	0	-8 711	-8 895
	-36 527	*-20 222*	*-20 782*

Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

Belopp i TSEK		2016-11-30	2015-11-30	2015-12-31
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar		84 269	84 269	84 269
Materiella anläggningstillgångar		678	773	748
Summa anläggningstillgångar		**84 947**	**85 042**	**85 017**
Omsättningstillgångar				
Kortfristiga fordringar		2 275	1 206	1 651
Likvida medel		28 815	15 651	14 424
Summa omsättningstillgångar		**31 090**	**16 857**	**16 075**
SUMMA TILLGÅNGAR		**116 037**	**101 899**	**101 092**
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital	Not 5			
Aktiekapital		253	115	115
Ej registrerat aktiekapital		253	0	66
Övrigt tillskjutet kapital		124 072	69 749	69 839
Balanserat resultat inkl. periodens totalresultat		-14 520	-10 609	22 007
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		*110 058*	*59 255*	*92 027*
Innehav utan bestämmande inflytande		0	33 243	0
Summa eget kapital		**110 058**	**92 498**	**92 027**
Långfristiga skulder				
Räntebärande skulder		400	400	400
Uppskjuten skatteskuld		0	3 532	3 381
Summa långfristiga skulder		**400**	**3 932**	**3 781**
Kortfristiga skulder				
Räntebärande skulder		0	1 477	1 483
Övriga skulder		5 579	3 992	3 801
Summa kortfristiga skulder		**5 579**	**5 469**	**5 284**
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		**116 037**	**101 899**	**101 092**

Rapport i sammandrag över koncernens förändring i eget kapital

Belopp i TSEK	Aktie-kapital	Ej registerat aktie-kapital	Övrigt tillskjutet eget kapital	Balanserat resultat inkl periodens totalresultat	Summa moder-bolagets aktieägare	Innehav utan bestäm-mande inflytande	Summa eget kapital
Eget kapital 1 januari 2015	**50**	**34**	**47 806**	**2 676**	**50 566**	**38 007**	**88 573**
Periodens totalresultat				-11 511	-11 511	-8 711	-20 222
Registrering av aktiekapital	34	-34			0		0
Transaktioner med ägare							
i deras egenskap av ägare							
Nyemission	31		23 148		23 179		23 179
Emissionskostnader			-1 545		-1 545		-1 545
Uppskjuten skatt emissionskostnader			340		340		340
Transaktioner med innehav utan bestämmande inflytande				-1 774	-1 774	3 947	2 173
Eget kapital 30 november 2015	**115**	**0**	**69 749**	**-10 609**	**59 255**	**33 243**	**92 498**
Periodens totalresultat				-377	-377	-184	-561
Transaktioner med ägare							
i deras egenskap av ägare							
Nyemission		66	90	-66	90		90
Förvärv från innehav utan bestämmande inflytande				33 059	33 059	-33 059	0
Eget kapital 31 december 2015	**115**	**66**	**69 839**	**22 007**	**92 027**	**0**	**92 027**
Periodens totalresultat				-36 527	-36 527		-36 527
Registrering av aktiekapital	66	-66			0		0
Transaktioner med ägare							
i deras egenskap av ägare							
Nyemission	72		56 456		56 528		56 528
Emissionskostnader			-2 067		-2 067		-2 067
Erhållen teckningsoptionspremie			97		97		97
Fondemission		253	-253		0		0
Eget kapital 30 november 2016	**253**	**253**	**124 072**	**-14 520**	**110 058**	**0**	**110 058**

Koncernens rapport över kassaflöden i sammandrag

Belopp i TSEK	2016 jan-nov	2015 jan-nov	2015 jan-dec
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	-39 883	-26 851	-27 571
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	289	278	303
Erhållen ränta	0	0	14
Betald ränta	-25	-131	-137
Betald skatt	0	0	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	**-39 619**	**-26 704**	**-27 391**
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital			
Förändring av rörelsefordringar	49	236	-210
Förändring av rörelseskulder	1 106	136	-54
Kassaflöde från den löpande verksamheten	**-38 464**	**-26 332**	**-27 655**
Investeringsverksamheten			
Investering i matereiella anläggningstillgångar	-219	0	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	**-219**	**0**	**0**
Finansieringsverksamheten			
Amortering av finansiella skulder	-1 483	-1 489	-1 483
Nyemission	54 460	23 805	23 895
Erhållna optionspremier	97	0	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	**53 074**	**22 316**	**22 412**
Periodens kassaflöde	**14 391**	**-4 016**	**-5 243**
Likvida medel vid periodens början	14 424	19 667	19 667
Likvida medel vid periodens slut	**28 815**	**15 651**	**14 424**

Nyckeltal för koncernen

	2016 jan-nov	2015 jan-nov	2015 jan-dec	2014 jan-dec
Rörelseresultat, TSEK	-39 883	-26 851	-27 571	-14 476
Periodens resultat, TSEK	-36 527	-20 220	-20 782	-2 121
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare, TSEK	-36 527	-11 511	-11 887	3 122
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK	-7,54	-6,01	-6,05	2,32
FoU-kostnader, TSEK	35 791	24 147	26 227	15 522
FoU-kostnader i procent av rörelsekostnader, %	83	86	86	83
Likvida medel vid periodens slut, TSEK	28 815	15 651	14 424	19 667
Kassaflöde från den löpande verksamheten, TSEK	-38 464	-26 332	-27 655	-11 024
Periodens kassaflöde, TSEK	14 391	-4 016	-5 243	19 667
Eget kapital, TSEK	110 058	92 498	92 027	88 573
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare, TSEK	110 058	59 255	92 027	50 566
Eget kapital per aktie, SEK	21,71	25,68	25,37	29,93
Soliditet, %	95	91	91	83
Genomsnittligt antal anställda	9	9	9	8
Genomsnittligt antal anställda inom FoU	8	8	8	7

Av ovanstående nyckeltal är det endast nyckeltalet Resultat per aktie före och efter utspädning som är obligatoriskt och definierat enligt IFRS. Av övriga nyckeltal är Periodens resultat, Likvida medel vid periodens slut, Kassaflöde från den löpande verksamheten, Periodens kassaflöde och Eget kapital samt Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare hämtade från en av IFRS definierad ekonomisk uppställning. För härledning av nyckeltal samt definitioner och motiv för valda nyckeltal hänvisas till IRLAB Therapeutics AB (publ) Finansiella rapporter för 2014 - 2015.

Noter

Not 1 Redovisningsprinciper

Koncernen tillämpar årsredovisningslagen och International Financial Reporting Standards (IFRS) sådana de antagits av EU samt RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner vid upprättande av finansiella rapporter.

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering.

Nya och ändrade standarder som antagits från och med 2016 har inte haft någon betydande påverkan på koncernens finansiella ställning. I övrigt tillämpade redovisningsprinciper överensstämmer med vad som framgår av IRLAB Therapeutics AB (publ) Finansiella rapporter för 2014 - 2015.

Not 2 Risker och osäkerhetsfaktorer

IRLAB Therapeutics finansiella riskexponering och riskhantering samt de affärsmässiga riskerna finns beskrivna i koncernens Finansiella rapporter för 2014 - 2015. Inga väsentliga förändringar har skett som påverkar de redovisade riskerna.

Not 3 Transaktioner med närstående

Förutom löner och andra ersättningar till företagsledningen samt styrelsearvode, enligt bolagsstämmobeslut, till styrelsen har följande transaktioner skett med närståeende.

Styrelseordförande Anders Vedin samt ledamöterna Eva Lindgren och Rein Piir har inom ramen för incitamentsprogrammet erhållit en förmån motsvarande TSEK 123 vardera. Därutöver har Anders Vedin via sitt bolag Vedicus AB fakturerat TSEK 30 i konsultarvode.

Tidigare styrelseledamoten och nuvarande COO Viktor Siewertz har erhållit genom det av honom delägda bolaget Investigium AB, en ersättning om TSEK 2 827 för konsulttjänster, varav TSEK 1 413 betalades vidare till underleverantören Sofama AB. Sofama AB ägs av den tidigare styrelseledamoten Bo Rydlinger och har indirekt (som underleverantör till Investigium AB) erhhållit ersättning om TSEK 1 413 för konsulttjänster.

Verkställande direktören Nicholas Walters har inom ramen för incitamentsprogrammet erhållit en förmån motsvarande TSEK 83. Motsvarande förmån till övriga ledande befattningshavare uppgår till TSEK 409.

Not 4 Finansiella instrument
Koncernen har för närvarande inga finansiella instrument som värderas till verkligt värde utan samtliga finansiella tillgångar och skulder värderas till upplupet anskaffningsvärde. Det bedöms inte finnas några väsentliga skillnader mellan verkligt värde och bokfört värde avseende de finansiella tillgångarna och skulderna. Redovisat värde på finansiella tillgångar uppgår per balansdagen till TSEK 31 090 (16 857).

Not 5 Incitamentsprogram
I april 2016 beslutades om ett aktie- och teckningsoptionsprogram för nyckelpersoner, såväl anställda som styrelseledamöter. Totalt tecknades 71 551 stamaktier av serie B och 39 355 teckningsoptioner i programmet. Teckningskursen för aktierna respektive teckningsoptionerna motsvarade marknadsvärdet. Emissionslikviden för aktierna erlades av koncernen som en förmån för nyckelpersonerna.

Stamaktier av serie B
På begäran av innehavare av stamaktier av serie B kan dessa omvandlas till stamaktier av serie A. Antalet stamaktier av serie B som en innehavare av stamaktier av serie B får omvandla till stamaktier av serie A beror, något förenklat, på marknadsvärdet på en stamaktie av serie A vid tidpunkten för begäran om omvandling med justering för vinstutdelningar och värdeöverföringar som vid nämnda tidpunkt skett till innehavare av stamaktier av serie A. En innehavare av stamaktier av serie B får endast begära omvandling av aktier vid ett tillfälle. Om justerat marknadsvärde på en stamaktie av serie A vid tidpunkten för begäran om omvandling är lägre än 2,2 gånger det värde en sådan aktie beräknades ha vid tidpunkten för emissionen av stamaktierna av serie B, får innehavaren inte omvandla några aktier. Om justerat marknadsvärde på en stamaktie av serie A vid tidpunkten för begäran om omvandling är 10 gånger så högt som vid tidpunkten för emissionen av stamaktierna av serie B, får innehavaren omvandla samtliga aktier. Vid värden däremellan får en andel av stamaktierna av serie B omvandlas till stamaktier av serie A i en proportionell andel. Senaste dag för begäran om omvandling är den 30 juni 2023.

Teckningsoptionsprogram
Varje teckningsoption berättigar till teckning av en stamaktie av serie A till en teckningskurs om SEK 413,50. Tecknings-optionerna kan utnyttjas fram t.o.m. den 30 juni 2023. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna ökar aktiekapital med SEK 3 935,50 genom utgivande av 39 355 stamaktier av serie A.

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att denna delårsrapport ger en rättvisande översikt av företagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget och de företags som ingår i koncernen står inför.

Göteborg den 23 januari 2017

Andres Vedin, styrelseordförande

Eva Lindgren, ledamot

Jacob Testor, ledamot

Rein Piir, ledamot

Hans-Peter Ostler, ledamot

Nicholas Waters, VD

Revisors rapport

Revisors rapport över översiktlig granskning av finansiell delårsinformation i sammandrag (delårsrapport) upprättad i enlighet med IAS 34 och 9 kap. årsredovisningslagen

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för IRLAB Therapeutics AB (publ) per 30 november 2016 och den elvamånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder.

En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medveten om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen.

Göteborg den 23 januari 2017

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Johan Rippe
Auktoriserad revisor

Finansiell information för räkenskapsåren 2014-2015

Resultaträkning

Belopp i tkr	Not	2015-01-01 2015-12-31	2014-01-01 2014-12-31
Rörelsens intäkter m.m.			
Nettoomsättning	5	0	54
Övriga rörelseintäkter	6	3 098	4 189
Summa rörelsens intäkter		**3 098**	**4 243**
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	7,8	-22 274	-14 870
Personalkostnader	9	-8 092	-3 697
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar		-303	-152
Summa rörelsens kostnader		**-30 669**	**-18 719**
Rörelseresultat		**-27 571**	**-14 476**
Resultat från finansiella investeringar			
Finansiella intäkter		14	213
Finansiella kostnader		-137	-86
Summa finansiella poster		**-123**	**127**
Resultat efter finansiella poster		**-27 694**	**-14 349**
Andel av resultat efter skatt från intresseföretag redovisade med kapitalandelsmetoden	10	0	9 083
Resultat före skatt		**-27 694**	**-5 266**
Inkomstskatt	11	6 912	3 145
Årets resultat		**-20 782**	**-2 121**
Hänförligt till			
Moderbolagets aktieägare		-11 887	3 122
Innehav utan bestämmande inflytande		-8 895	-5 243
		-20 782	**-2 121**
Resultat per aktie före och efter utspädning (kr) hänförligt till moderbolagets aktieägare	18	-6,05	2,32
Genomsnittligt antal aktier före och efter utspädning		1 965 088	1 345 674
Antal aktier vid årets slut, inkl tecknade ännu ej registerade		3 627 162	1 689 460

Antal aktier har räknats om med beaktande av den aktieuppdelning som skedde 2015 (10:1).

Rapport över totalresultat

Belopp i tkr	Not	2015-01-01 2015-12-31	2014-01-01 2014-12-31
Årets resultat		-20 782	-2 121
Övrigt totalresultat		0	0
Årets övriga totalresultat		**0**	**0**
Årets summa totalresultat		**-20 782**	**-2 121**
Hänförligt till			
Moderbolagets aktieägare		-11 887	3 122
Innehav utan bestämmande inflytande		-8 895	-5 243
		-20 782	**-2 121**

Balansräkning

Belopp i tkr	Not	2015-12-31	2014-12-31	2014-01-01
TILLGÅNGAR	15	15		
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar				
Balanserade utvecklingsutgifter	12	1 296	1 296	0
Patent och liknande rättigheter	13	82 973	82 973	0
		84 269	**84 269**	**0**
Materiella anläggningstillgångar				
Inventarier, verktyg och installationer	14	748	1 051	0
		748	**1 051**	**0**
Finansiella anläggningstillgångar				
Andelar i intresseföretag	16	0	0	24 999
		0	**0**	**24 999**
Summa anläggningstillgångar		**85 017**	**85 320**	**24 999**
Omsättningstillgångar				
Kortfristiga fordringar				
Kundfordringar		9	0	0
Övriga fordringar		658	569	0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	17	984	872	0
		1 651	**1 441**	**0**
Likvida medel		**14 424**	**19 667**	**0**
Summa omsättningstillgångar		**16 075**	**21 108**	**0**
SUMMA TILLGÅNGAR		**101 092**	**106 428**	**24 999**

Balansräkning

Belopp i tkr	Not	2015-12-31	2014-12-31	2014-01-01
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital	18			
Aktiekapital		115	50	50
Ej registrerat aktiekapital		66	34	0
Övrigt tillskjutet kapital		69 839	47 806	24 950
Balanserat resultat inkl årets resultat		22 007	2 676	-8
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		92 027	50 566	24 992
Innehav utan bestämmande inflytande		0	38 007	0
Summa eget kapital		**92 027**	**88 573**	**24 992**
Långfristiga avsättningar och skulder				
Uppskjutna skatteskulder	19	3 381	10 633	0
Övriga skulder		400	1 883	0
Summa långfristiga avsättningar och skulder		**3 781**	**12 516**	**0**
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder		1 961	1 697	0
Övriga skulder		2 006	1 853	7
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	20	1 317	1 789	0
Summa kortfristiga skulder		**5 284**	**5 339**	**7**
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		**101 092**	**106 428**	**24 999**

Rapport över förändring i eget kapital

Belopp i tkr	Aktie-kapital	Ej registerat aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserat resultat inkl årets resultat	Summa eget kapital moder-bolagets ägare	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
Belopp vid årets ingång 2014-01-01	**50**	**0**	**24 950**	**-8**	**24 992**	**0**	**24 992**
Årets totalresultat				3 122	3 122	-5 243	-2 121
Transaktioner med aktieägare i deras egenskap av ägare:							
Innehav utan bestämmande inflytande som uppkommit vid rörelseförvärv					0	42 812	42 812
Förvärv från innehav utan bestämmande inflytande				-438	-438	438	0
Nyemission, kontant		34	24 073		24 107		24 107
Emissionskostnader			-1 217		-1 217		-1 217
Belopp vid årets utgång 2014-12-31	**50**	**34**	**47 806**	**2 676**	**50 566**	**38 007**	**88 573**
Belopp vid årets ingång 2015-01-01	**50**	**34**	**47 806**	**2 676**	**50 566**	**38 007**	**88 573**
Årets totalresultat				-11 887	-11 887	-8 895	-20 782
Registering av aktiekapital	34	-34			0		0
Transaktioner med aktieägare i deras egenskap av ägare:							
Förvärv från innehav utan bestämmande inflytande				31 284	31 284	-29 112	2 172
Apportemission		66		-66	0		0
Nyemission, kontanter	31		23 238		23 269		23 269
Emissionskostnader			-1 545		-1 545		-1 545
Uppskjuten skatt emissionskostnader			340		340		340
Belopp vid årets utgång 2015-12-31	**115**	**66**	**69 839**	**22 007**	**92 027**	**0**	**92 027**

Rapport över kassaflöden

Belopp i tkr	Not	2015-01-01 2015-12-31	2014-01-01 2014-12-31
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat		-27 571	-14 476
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	21	303	152
Erhållen ränta		14	213
Betald ränta		-137	-86
Betald skatt		0	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		**-27 391**	**-14 197**
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital			
Minskning(+)/ökning(-) av rörelsefordringar		-210	1 687
Minskning(-)/ökning(+) av rörelseskulder		-54	1 486
Kassaflöde från den löpande verksamheten		**-27 655**	**-11 024**
Investeringsverksamheten			
Förvärv av nettotillgångar i koncernföretag	25	0	9 694
Kassaflöde från investeringsverksamheten		**0**	**9 694**
Finansieringsverksamheten			
Amortering av finansiella skulder		-1 483	-1 893
Nyemission		23 895	22 890
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		**22 412**	**20 997**
Årets kassaflöde		-5 243	19 667
Likvida medel vid årets början		19 667	0
Likvida medel vid årets slut	22	**14 424**	**19 667**

Nyckeltal för koncernen

	2015	2014
Rörelseresultat (tkr)	-27 571	-14 476
Periodens resultat (tkr)	-20 782	-2 121
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare (tkr)	-11 887	3 122
Resultat per aktie före och efter utspädning (kr)	-6,05	2,32
FoU-kostnader (tkr)	26 227	15 522
FoU-kostnader i procent av rörelsekostnader (%)	86	83
Likvida medel vid periodens slut (tkr)	14 424	19 667
Kassaflöde från den löpande verksamheten (tkr)	-27 655	-11 024
Periodens kassaflöde (tkr)	-5 243	19 667
Eget kapital (tkr)	92 027	88 573
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare (tkr)	92 027	50 566
Eget kapital per aktie (kr)	25,37	29,93
Soliditet (%)	91	83
Genomsnittligt antal anställda	9	8
Genomsnittligt antal anställda inom FoU	8	7

Av ovanstående nyckeltal är det endast nyckeltalet Resultat per aktie före och efter utspädning som är obligatoriskt och definierat enligt IFRS. Av övriga nyckeltal är Periodens resultat, Likvida medel vid periodens slut, Kassaflöde från den löpande verksamheten, Periodens kassaflöde och Eget kapital samt Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare hämtade från en av IFRS definierad ekonomisk uppställning.

Tabellen nedan härleder beräkningen av nyckeltal, dels för det enligt IFRS obligatoriska nyckeltalet Resultat per aktie före och efter utspädning men även för nyckeltaglet FoU-kostnader, FoU-kostnader i procent av rörelsens kostnader, Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare per aktie samt Soliditet.

Bolagets verksamhet är att bedriva forskning och utveckling (FoU) varför FoU-kostnader i procent av rörelsens kostnader exkl. nedskrivningar är ett väsentligt nyckeltal som mått på effektivitet och hur stor andel av kostnaderna i bolaget som används inom FoU.

Bolagets verksamhet är sådan att den inte har ett jämt flöde av intäkter utan dessa kommer oregelbundet i samband med tecknande av licensavtal och uppnådda milstolpar. Därför följer bolaget nyckeltalen Soliditet och Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare per aktie för att kunna bedöma bolagets finansiella ställning och stabilitet. Tillsammans med dessa nyckeltal följs även de olika måtten på kassaflöden som följer av koncernens rapport över kassaflöde. För definitioner se stycket Definitioner nedan.

	2015	2014
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare (tkr)	-11 887	3 122
Genomsnittligt antal aktier före och efter utspädning	1 965 088	1 345 674
Resultat per aktie före och efter utspädning (kr)	**-6,05**	**2,32**
Rörelsens kostnader (tkr)	30 669	18 719
Administrativa kostnader (tkr)	-4 139	-3 045
Avskrivningar, TSEK	-303	-152
FoU-kostnader (tkr)	**26 227**	**15 522**
FoU-kostnader i procent av rörelsens kostnader (%)	**86**	**83**
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare (tkr)	92 027	50 566
Antal aktier per balansdagen inkl. ännu ej registerade emissioner	3 627 162	1 689 460
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare per aktie (kr)	**25,37**	**29,93**
Eget kapital, TSEK	92 027	88 573
Totala tillgångar, TSEK	101 092	106 428
Soliditet, %	**91**	**83**

Definitioner

Nyckeltal	Definition	Motiv för användande av finansiella nyckeltal som inte är definierade enligt IFRS
Nettomsättning	Intäkter för sålda varor och tjänster i huvudverksamheten under aktuell period.	
Rörelseresultat	Resultat före finansiella poster och skatt.	Rörelseresultatet ger en bild av det resultat som bolagets ordinare verksamhet har genererat.
Resultat per aktie före och efter utspädning	Resultatet hänförligt till moderbolagets aktieägare dividerat med vägt genomsnittligt antal aktier under perioden före respektive efter utspädning.	
Genomsnittligt antal aktier före och efter utspädning	Genomsnittligt antal utestående aktier under perioden före respektive efter utspädning.	
FoU-kostnader	Bolagets direkta kostnader för forskning och utveckling. Avser kostnader för personal, material och externa tjänster.	Bolagets huvudsakliga verksamhet är forskning och utveckling. Ledningen anser att dess FoU-kostnader är en viktig parameter att följa som en indikator på aktivitetsnivån i bolaget.
FoU-kostnader i procent av rörelsekostnader	FoU-kostnader dividerat med rörelsens kostnader, vilka innefattar övriga externa kostnader, personalkostnader och avskrivningar.	Ledningen anser att boalgets FoU-kostnader i relation till totala kostnader är en viktig parameter att följa som en indikator på hur stor del av totala kostnader som används för bolagets huvudsakliga verksamhet.
Likvida medel	Kassa och banktillgodohavanden.	
Kassaflöde från den löpande verksamheten	Kassaflöde före kassaflöde från investerings- och finansieringsverksamheterna.	
Periodens kassaflöde	Periodens förändring av likvida medel exklusive påverkan av orealiserade kursvinster och kursförluster.	
Eget kapital per aktie	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare dividerat med antal aktier vid periodens slut.	Ledningen följer detta tal för att övervaka hur stort värde eget kapital är per aktie.
Soliditet	Eget kapital i procent av totala tillgångar.	Ledningen följer detta tal som en indikator på den finansiella stabiliteten i bolaget.
Genomsnittligt antal anställda	Genomsnittet av antal anställda beräknas som summan av arbetad tid under perioden dividerat med normalarbetstid för perioden.	
Genomsnittligt antal anställda inom FoU	Genomsnittet av antal anställda inom bolaget forsknings- och utvecklingsavdelningar.	

Tilläggsupplysningar

Not 1 Allmänn information

IRLAB Therapeutics AB (med tidigare firmor Integrative Research Laboratories Holding AB och Integrative Invest AB) med säte i Göteborg, registrerat i Sverige med organisationsnummer 556931-4692, är moderföretag till Integrative Research Laboratories Sweden AB och dess dotterföretag IRL626 AB, IRL752 AB och IRL790 AB. Dessa bolag benämns gemensamt koncernen eller IRL.

Adressen är Arvid Wallgrens backe 20, 413 46 Göteborg.

Koncernen bildades i juli 2014 när bestämmande inflytande erhölls över Integrative Research Laboratories Sweden AB. Koncernresultaträkningen för 2014 består enbart av moderbolagets verksamhet fram till det att bestämmande inflytande erhölls. Från och med juli 2014 visar resultaträkningen den nybildade koncernens verksamhet.

Koncernens verksamhet

Koncernens verksamhet bedrivs i dotterföretaget Integrative Research Laboratories Sweden AB som är ett forskningsföretag som utvecklar nya behandlingsprinciper för neurologiska och psykiatriska sjukdomstillstånd, med huvudsaklig verkan på det centrala nervsystemets funktioner. Bolagets främsta tillgångar är läkemedelskandidaterna IRL752 och IRL790, som båda är i klinisk fas, för behandling av demens vid Parkinsons sjukdom respektive dyskinesier vid Parkinsons sjukdom, samt en unik och egenutvecklad forskningsplattform för att ta fram nya läkemedelssubstanser.

Affärsmässiga risker

Utöver de finansiella riskerna vilka beskrivs i not 3 finns affärsmässiga risker kopplade främst till forsknings- och utvecklingsarbetet. Läkemedelsutveckling är förenad med mycket hög risk. Den forskning och utveckling som krävs för att en läkemedelskandidat ska godkännas av myndighet som läkemedel är förenad med risker såsom att produktutvecklingen försenas och/eller att kostnaderna blir högre än förväntat och/eller att läkemedelskandidaterna inte har förväntad effekt och/eller att de visar sig ha oväntade och/eller oönskade biverkningar.

Läkemedelsindustrin kännetecknas av global konkurrens, snabb teknisk utveckling och omfattande investeringskrav. Vissa konkurrenter har stora ekonomiska resurser och risken finns att konkurrenterna utvecklar läkemedel som förändrar konkurrenssituationen.

Om ett läkemedel blir godkänt kvarstår risken för att den nationella eller internationella försäljningen eventuellt inte uppfyller förväntningarna och att produkten inte blir kommersiellt framgångsrik. Nivån av marknadsacceptans och försäljningen av ett läkemedel beror på ett antal faktorer, bland annat produktegenskaper, klinisk dokumentation och resultat, konkurrerande produkter, distributionskanaler, tillgänglighet, pris, subventionering/ersättning samt försäljnings- och marknadsföringsinsatser. De ovan beskrivna omständigheterna skulle kunna ha en väsentlig negativ inverkan på koncernens framtida verksamhet, ekonomiska ställning och lönsamhet.

Styrelsen har den 23 januari 2017 godkänt denna koncernredovisning för offentliggörande.

Not 2 Redovisningsprinciper

Koncernredovisningen upprättas i enlighet med årsredovisningslagen, RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner,

International Financial Reporting Standards (IFRS) samt tolkningar från IFRS Interpretations Committee (IFRS IC) sådana de antagits av EU.

Grunder för redovisningen

Koncernredovisningen har upprättats enligt anskaffningsvärdemetoden. De balansposter som rubriceras omsättningstillgångar och kortfristiga skulder förväntas återvinnas och betalas inom 12 månader. Alla andra balansposter förväntas återvinnas eller betalas senare. Koncernens funktionella redovisningsvaluta är svenska kronor. Koncernredovisningen är angiven i är avgiven i svenska tusentals kronor (tkr) där inget annat anges.

Koncernredovisning

Dotterföretag är alla företag över vilka koncernen har bestämmande inflytande. Koncernen kontrollerar ett företag när den exponeras för eller har rätt till rörlig avkastning från sitt innehav i företaget och har möjlighet att påverka avkastningen genom sitt inflytande i företaget. Dotterföretag inkluderas i koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet överförs till koncernen. De exkluderas ur koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet upphör.

Förvärvsmetoden används för redovisning av koncernens rörelseförvärv. Köpeskillingen för förvärvet av ett dotterföretag utgörs av verkligt värde på överlåtna tillgångar och skulder som koncernen ådrar sig till tidigare ägare av det förvärvade bolaget och de aktier som emitterats av koncernen. I köpeskillingen ingår även verkligt värde på alla tillgångar eller skulder som är en följd av en överenskommelse om villkorad köpeskilling. Identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder i ett rörelseförvärv värderas inledningsvis till verkligavärden på förvärvsdagen. Förvärvsrelaterade kostnader kostnadsförs när de uppstår.

För varje förvärv avgör koncernen om innehav utan bestämmande inflytande i det förvärvade företaget redovisas till verkligt värde eller till innehavets proportionella andel i det redovisade värdet av det förvärvade företagets identifierbara nettotillgångar.

Koncerninterna transaktioner, balansposter samt orealiserade vinster och förluster på transaktioner mellan koncernföretag elimineras. Redovisningsprinciperna för dotterföretag har i förekommande fall ändrats för att garantera en konsekvent tillämpning av koncernens principer.

Omräkning av utländsk valuta

Funktionell valuta och rapportvaluta

Poster som ingår i de finansiella rapporterna för de olika enheterna i koncernen är värderade i den valuta som används i den ekonomiska miljö där respektive företag huvudsakligen är verksamt (funktionell valuta). I koncernredovisningen används svenska kronor (kr), som är koncernens rapportvaluta.

Transaktioner och balansposter
Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutan enligt de valutakurser som gäller på transaktionsdagen eller den dag då posterna omvärderas. Valutakursvinster och valutakursförluster som uppkommer vid betalning av sådana transaktioner och vid omräkning av monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta till balansdagens kurs, redovisas i resultaträkningen.

Valutakursvinster och valutakursförluster som hänför sig till lån och likvida medel redovisas i resultaträkningen som finansiella intäkter eller kostnader. Alla övriga valutakursvinster och valutakursförluster redovisas netto i posterna Övriga rörelseintäkter eller Övriga rörelsekostnader i resultaträkningen.

Innehav utan bestämmande inflytande
Transaktioner med innehavare utan bestämmande inflytande som inte leder till förlust av kontroll redovisas som egetkapitaltransaktioner, d v s som transaktioner med ägarna i deras roll som ägare. En förändring i ägarandel redovisas genom en justering av de redovisade värdena för innehaven med och utan bestämmande inflytande så att de återspeglar förändringarna i deras relativa innehav i dotterföretaget. Vid förvärv från innehavare utan bestämmande inflytande redovisas skillnaden mellan verkligt värde på erlagd köpeskilling och den faktiska förvärvade andelen av det redovisade värdet på dotterföretagets nettotillgångar i eget kapital. Vinster och förluster på avyttringar till innehavare utan bestämmande inflytande redovisas också i eget kapital.

När koncernen inte längre har ett bestämmande inflytande, omvärderas varje kvarvarande innehav till verkligt värde och ändringen i redovisat värde redovisas i koncernens resultaträkningen. Det verkliga värdet används som det första redovisade värde och utgör grund för den fortsatta redovisningen.

Andelar i intresseföretag
Intresseföretag är de företag där koncernen har ett betydande men inte bestämmande inflytande, vilket i regel gäller för aktieinnehav som omfattar minst 20% av rösterna. Innehav i intresseföretag redovisas enligt kapitalandelsmetoden och värderas inledningsvis till anskaffningsvärde.

Koncernens andel av resultat som uppkommit i intresseföretaget efter förvärvet redovisas i resultaträkningen. Ackumulerade förändringar efter förvärvet redovisas som ändring av innehavets redovisade värde. Orealiserade vinster på transaktioner mellan koncernen och dess intresseföretag elimineras i förhållande till koncernens innehav i intresseföretaget.

När koncernen inte längre har ett betydande inflytande, omvärderas varje kvarvarande innehav till verkligt värde och ändringen i redovisat värde redovisas i koncernens resultaträkningen. Det verkliga värdet används som det första redovisade värde och utgör grund för den fortsatta redovisningen.

Immateriella och materiella anläggningstillgångar
Immateriella och materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för avskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår utgifter som direkt kan hänföras till förvärvet av tillgången. Tillkommande utgifter läggs till tillgångens redovisade värde eller redovisas som en separat tillgång, beroende på vilket som är lämpligt, endast då det är sannolikt att de framtida ekonomiska förmåner som är förknippade med tillgången kommer att komma koncernen tillgodo och tillgångens anskaffningsvärde kan mätas på ett tillförlitligt sätt. Utgifter för reparationer och underhåll redovisas som kostnader i resultaträkningen under den period de uppkommer.

Avskrivningar görs linjärt enligt följande:

Inventarier, verktyg och installationer	5år

Utvecklingsutgifter som tillför funktionalitet och värde redovisas som immateriella tillgångar när följande kriterier är uppfyllda, vilket normalt är fallet när ett utvecklingsprojekt är i Fas III.

- det är tekniskt och ekonomiskt möjligt att färdigställa tillgången,
- avsikt och förutsättning finns att sälja eller använda tillgången,
- det är sannolikt att tillgången kommer att generera intäkter eller leda till kostnadsbesparingar och
- utgifterna kan beräknas på ett tillfredsställande sätt.

Direkt hänförbara utgifter som balanseras som en del av en immateriell tillgång, innefattar utgifter för anställda och en skälig andel av indirekta kostnader. Övriga utvecklingskostnader, som inte uppfyller ovanstående kriterier, kostnadsförs när de uppstår.

Utvecklingskostnader som tidigare kostnadsförts redovisas inte som tillgång i efterföljande period.

Koncernen har för närvarande inte något utvecklingsprojekt i Fas III eller i senare fas, varför inga utvecklingsutgifter ännu aktiverats.

De immateriella tillgångar som redovisas i balansräkningen avser förvärvade immateriella tillgångar. Tillgångarnas restvärden och nyttjandeperiod prövas vid varje rapportperiods slut och justeras vid behov. En tillgångs redovisade värde skrivs omgående ner till dess återvinningsvärde om tillgångens redovisade värde överstiger dess bedömda återvinningsvärde.

Nedskrivningar
Immateriella tillgångar som inte är färdiga för användning, skrivs inte av utan prövas årligen avseende eventuellt nedskrivningsbehov.

Tillgångar som skrivs av bedöms med avseende på värdenedgång närhelst händelser eller förändringar i förhållanden indikerar att det redovisade värdet kanske inte är återvinningsbart. En nedskrivning görs med det belopp varmed tillgångens redovisade värde överstiger dess återvinningsvärde. Återvinningsvärdet är det högre av tillgångens verkliga värde minskat med försäljningskostnader och dess nyttjandevärde. Vid beräkning av nyttjandevärde diskonteras uppskattat framtida kassaflöde till nuvärde med en diskonteringsränta före skatt som återspeglar aktuell marknadsbedömning av pengars tidsvärde och de risker som förknippas med tillgången.

Vid bedömning av nedskrivningsbehov grupperas tillgångar på de lägsta nivåer där det finns i allt väsentligt oberoende kassaflöden (kassagenererande enheter). För tillgångar som tidigare har skrivits ner görs per varje balansdag en prövning av om återföring bör göras.

Finansiella tillgångar
Koncernen klassificerar sina finansiella tillgångar i följande kategorier: finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträk-

ningen, lånefordringar och kundfordringar, samt finansiella tillgångar som kan säljas. Klassificeringen är beroende av för vilket syfte den finansiella tillgången förvärvades. Ledningen fastställer klassificeringen av de finansiella tillgångarna vid det första redovisningstillfället. För närvarande har koncernen endast finansiella tillgångar i klassen lånefordringar och kundfordringar.

Lånefordringar och kundfordringar
Lånefordringar och kundfordringar är finansiella tillgångar som inte är derivat, som har fastställda eller fastställbara betalningar och som inte är noterade på en aktiv marknad. De ingår i omsättningstillgångar med undantag för poster med förfallodag mer än 12 månader efter rapportperiodens slut, vilka klassificeras som anläggningstillgångar. Värdering sker till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden. En reserv för värdeminskning görs när det finns objektiva bevis för att bolaget inte kommer att kunna erhålla alla belopp som är förfallna enligt fordringarnas ursprungliga villkor. Reservens storlek utgörs av skillnaden mellan tillgångens redovisade värde och nuvärdet av bedömda framtida kassaflöden.

En nedskrivning av kundfordringar och lånefordringar redovisas i resultaträkningen som en övrig extern kostnad.

Likvida medel
I likvida medel ingår, i såväl balansräkningen som i rapporten över kassaflöden, kassa, banktillgodohavanden och övriga kortfristiga placeringar med förfallodag inom tre månader från anskaffningstidpunkten.

Eget kapital
Aktiekapital
Stamaktier klassificeras som aktiekapital.

Emissionskostnader
Transaktionskostnader som direkt kan hänföras till emission av nya stamaktier eller optioner redovisas, netto efter skatt, i eget kapital som ett avdrag från emissionslikviden. Vid emissioner som sker till kvotvärde reducerar emissionskostnaderna övrigt eget kapital i koncernen.

Låneskulder och leverantörsskulder
Leverantörsskulder redovisas till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden.

Låneskulder redovisas inledningsvis till verkligt värde, netto efter transaktionskostnader. Låneskulder redovisas därefter till upplupet anskaffningsvärdet med tillämpning av effektivräntemetoden och eventuell skillnad mellan erhållet belopp (netto efter transaktionskostnader) och återbetalningsbeloppet redovisas i resultaträkningen fördelat över låneperioden, med tillämpning av effektivräntemetoden.

Avsättningar
Som avsättning redovisas legala och informella förpliktelser som är hänförliga till räkenskapsåret eller tidigare räkenskapsår och som på balansdagen är säkra eller sannolika till sin förekomst men ovissa till belopp eller den tidpunkt då de ska infrias.

Inkomstskatt
Redovisning av inkomstskatt inkluderar aktuell skatt och uppskjuten skatt. Skatten redovisas i resultaträkningen, förutom i defall den avser poster som redovisas direkt i eget kapital. I sådana fall redovisas även skatten i eget kapital. Uppskjuten skatt redovisas enligt balansräkningsmetoden på alla väsentliga temporära skillnader. En temporär skillnad finns när det bokförda värdet på en tillgång eller skuld skiljer sig från det skattemässiga värdet. Uppskjuten skatt beräknas med tillämpning av den skattesats som har beslutats eller aviserats per balansdagen och som förväntas gälla när den berörda skattefordran realiseras eller skatteskulden regleras.

Uppskjutna skattefordringar redovisas i den omfattning det är troligt att framtida skattemässiga överskott kommer att finnas mot vilka de temporära skillnaderna kan nyttjas.

Intäktsredovisning
Intäkter värderas till det verkliga värdet av vad som erhållits eller kommer att erhållas för sålda varor efter avdrag för rabatter, returer och mervärdesskatt.

Intäkter avseende försäljning av varor redovisas när de väsentliga riskerna och fördelarna som är förknippade med äganderätten till varorna har övergått till köparen och när intäktsbeloppet kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Ränteintäkter intäktredovisas över löptiden med tillämpning av effektivräntemetoden.

Redovisning av offentliga bidrag
Offentliga bidrag redovisas till verkligt värde så snart det föreligger rimlig säkerhet att de villkor som är förknippade med bidraget kommer att uppfyllas och därmed att bidraget kommer att erhållas.

Bidrag som erhålls för täckande av kostnader redovisas under rubriken övriga intäker samma period som kostnaderna uppkommer.

Leasing
Leasingavtal klassificeras antingen som finansiell eller operationell leasing. Finansiell leasing föreligger då de ekonomiska riskerna och förmånerna förknippade med leasingobjektet i all väsentlighet har förts över till leasetagaren. I annat fall är det fråga om operationell leasing. Koncernen har inga väsentliga finansiella leasingavtal varför samtliga leasingavtal redovisas som operationella leasingavtal, vilket innebär att leasingavgiften fördelas linjärt över leasingperioden.

Ersättning till anställda
Skulder för löner och ersättningar och betald frånvaro, som förväntas bli reglerad inom 12 månader efter räkenskapsårets slut, redovisas som kortfristiga skulder till det belopp som förväntas bli betalt när skulderna regleras, utan hänsyn till diskontering. Kostnaden redovisas i takt med att tjänsterna utförs av de anställda.

Koncernen har såväl förmånsbestämda som avgiftsbestämda pensionsplaner. I avgiftsbestämda planer betalar företaget fastställda avgifter till ett fristående pensionsinstitut. När avgiften är betalad har företaget inga ytterligare förpliktelser. Förmånsbestämda planer finns i form av ITP 2 hos föräkringsgivaren Alecta. Alecta kan inte tillhandahålla en fördelning av koncernens totala förvaltningstillgångar

och pensionsåtaganden varför även dessa pensionsplaner redovisas som avgiftsbestämada planer. Kostnaden för pension redovisas under den period när de anställda utfört de tjänster som ersättningen avser.

Låneutgifter

Låneutgifter som är direkt hänförbara till inköp, uppförande eller produktion av kvalificerade tillgångar, redovisas som en del av dessa tillgångars anskaffningsvärde. Kvalificerade tillgångar är tillgångar som det med nödvändighet tar en betydande tid i anspråk att färdigställa för avsedd användning eller försäljning. Aktivering upphör när alla aktiviteter som krävs för att färdigställa tillgången för dess användning eller försäljning huvudsakligen har slutförts. Alla andra låneutgifter kostnadsförs när de uppstår. Koncernen har inga aktiverade låneutgifter.

Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalysen är upprättad enligt den indirekta metoden, vilket innebär att nettoresultatet justeras för transaktioner som inte medfört in- eller utbetalningar under perioden, samt för eventuella intäkter och kostnader som hänförs till investerings- eller finansieringsverksamhetens kassaflöden. I likvida medel ingår kassa och omedelbart tillgängliga tillgodohavanden hos bank.

Not 3 Finansiell riskhantering och kapitalrisk

FINANSIELL RISKHANTERING

Koncernen utsätts genom sin verksamhet för olika finansiella risker så som marknadsrisk (omfattande valutarisk och ränterisk i kassaflödet), kreditrisk och likviditetsrisk. Koncernens övergripande riskhanteringspolicy, vilken fastställts av styrelsen, är att eftersträva minimala ogynnsamma effekter på finansiellt resultat och ställning.

Marknadsrisk

Valutarisker

Koncernen verkar så väl nationellt som internationellt vilket innebär exponering för fluktuationer i olika valutor och då fram för allt avseende GBP, USD och EUR. Valutarisk uppstår genom framtida affärstransaktioner samt redovisade tillgångar och skulder. Omfattningen av bolagets verksamhet innebär för närvarande att nettoexponeringen i utländska valutor är begränsad. Det finns därför ingen policy som föreskriver säkring av exponeringen.

Om den svenska kronan hade försvagats eller förstärkts med 10%, med alla andra variabler konstanta, skulle det omräknade resultatet efter skatt per den 31 december 2015 varit 51 (9) tkr högre, till största delen som en följd av vinster och förluster vid omräkning av kortfristiga fordringar och skulder.

Ränterisk i kassaflödet

Ränterisk är risken att värdet på finansiella instrument varierar på grund av förändringar i marknadsräntor. Koncernen har för närvarande endast räntebärande finansiella tillgångar i form av banktillgodohavanden.

Ränterisk kopplat till finansiella skulder avser den långfristiga upplåning som finns i dotterföretaget Integrative Research Laboratories Sweden AB. Av upplåningen löper 400 (400) tkr med rörlig ränta.

Beräknat utifrån finansiella räntebärande tillgångar och skulder som löper med rörlig ränta per den 31 december 2015 skulle en procentenhetsförändring av marknadsräntan påverka koncernens resultat med 140 (193) tkr.

Kreditrisk

Kreditrisken är risken att en part i en transaktion med ett finansiellt instrument inte kan fullgöra sitt åtagande. Den maximala exponeringen för kreditrisker avseende finansiella tillgångar uppgick till den 31 december 2015 till 15 091 (20 236) tkr.

Likviditetsrisk

Försiktighet i hanteringen av likviditetsrisk innebär att inneha tillräckliga likvida medel alternativt avtalade kreditmöjligheter för att kunna stänga marknadspositioner. Vid datumet för undertecknandet av dessa finansiella rapporter anser styrelsen att det inte finns tillräckligt med rörelsekapital för att täcka rörelsekapitalbehovet, givet nuvarande affärs- och utvecklingsplan. Styrelsen uppskattar ett rörelsekapitalbehov på ca 100 MSEK för att fullfölja planerna för genomförande av fas II-studier för IRL752 och IRL790 under de närmaste arton månaderna.

Rörelsekapitalbehovet för att fullfölja planerna för genomförande av fas II-studier för IRL752 och IRL790 bedömer styrelsen kommer att tillgodoses med hjälp av nettolikviden från den beslutade nyemissionen, vilken efter emissionskostnader beräknas tillföra koncernen 100 MSEK. Emissionskostnaderna kan uppskattas till ca 15 MSEK. Skulle inte nyemissionen ge tillräckligt med kapital kan affärsplanen tvingas omarbetas så att de planerade kliniska fas II-studierna skjuts upp, minskas eller avbryts.

Förfallostrukturen för koncernens finansiella skulder framgår nedan.

Finansiella skulder per 31 december 2015 förfaller till betalning (TSEK)	Inom 3 månader	Mellan 3 månader och 1 år	Mellan 1 år och 2 år	Mellan 2 år och 5 år	Senare än 5 år
Övriga finansiella skulder				400	
Leverantörsskulder					
Övriga skulder och upplupna kostnader					
Summa		**0**	**0**	**400**	**0**

Hantering av kapitalrisk

Koncernens mål avseende kapitalstruktur, definierad som eget kapital, är att trygga bolagets förmåga att fortsätta sin verksamhet för att kunna genererar avkastning till aktieägarna och nytta till andra intressenter samt att kapitalstrukturen är optimal med hänsyn till kostnaden för kapitalet. Utdelning till aktieägarna, inlösen av aktier, utfärdande av nya aktier eller försäljning av tillgångar är exempel på åtgärder som bolaget kan använda sig av för att justera kapitalstrukturen.

Koncernens skuldsättningsgrad (TSEK)	2015-12-31
Totalt räntebärande skulder	1 883
Avgår: räntebärande tillgångar	14 424
Nettoskuld	**-12 541**
Totalt eget kapital	92 027
Nettoskuldsättningsgrad	**-13,6%**

Nettoskuld
Räntebärande skulder minskat med räntebärande tillgångar (inkl. likvida medel)

Nettoskuldsättningsgrad
Nettoskuld i förhållande till eget kapital

Not 4 Viktiga uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål

Nedan redogörs för de viktigaste antagandena om framtiden, och andra viktiga källor till osäkerhet i uppskattningar per balansdagen, som innebär en betydande risk för väsentliga justeringar i redovisade värden för tillgångar och skulder under nästkommande räkenskapsår. Den största osäkerheten återfinns i de immateriella anläggningstillgångarna. Samtliga immateriella anläggningstillgångarna innehas av dotterföretaget och förvärvades av koncernen genom rörelseförvärv. De immateriella anläggningstillgångarna har ännu inte börjat skrivas av varför de prövas årligen för nedskrivning.

Nedskrivningsprövningar baseras på en genomgång av återvinningsvärdet som uppskattas utifrån tillgångarnas nyttjandevärde. Företagsledningen gör beräkningar av framtida kassaflöden enligt interna affärsplaner och prognoser. Vid denna genomgång används även uppskattningar av bland annat diskonteringsränta och framtida tillväxttakt bortom fastställda budgetar och prognoser. Redovisade värden för immateriella tillgångar uppgår till 84 269 (84 269) tkr, varav patent utgör 82 973 tkr (82 973 tkr) och forskningsplattformen utgör 1 296 tkr (1 296 tkr). Förändringar av de antaganden som gjorts av företagsledningen vid nedskrivningsprövningen skulle kunna få väsentlig påverkan på företagets resultat och finansiella ställning.

Not 5 Segmentinformation

Rörelsesegment rapporteras på ett sätt som överensstämmer med den interna rapportering som lämnas till den högste verkställande beslutsfattaren. Den högste verkställande beslutsfattaren är den funktion som ansvarar för tilldelning av resurser och bedömning av rörelsesegmentens resultat. I koncernen har denna funktion identifierats som ledningsgruppen, vilken består av sex personer inklusive verkställande direktören. Ledningensgruppen har fastställt att koncernen som helhet utgör ett segment baserat på den information som behandlas och som, i samråd med styrelsen, används som underlag för att fördela resurser och utvärdera resultat. Samtliga anläggningstillgångar finns i Sverige. Koncernens nettoomsättning består av sålda konsulttjänster och har i sin helhet skett i Sverige.

Not 6 Övriga rörelseintäkter

Övriga rörelseintäkter (TSEK)	2015	2014
Offentliga bidrag: Vinova Forska och Väx samt planeringsbidrag	2 880	3 032
Bidrag för personal	173	1 137
Valutakursvinst	41	0
Övrigt	4	20
Summa	**3 098**	**4 189**

Not 7 Leasingavgifter

Leasingavgifter (TSEK)	2015	2014
Operationell leasing, inkl. hyra för lokal		
Leasingavgifter, årets kostnad	1 933	917
Framtida minimileasingavgifter för icke uppsägningsbara leasingavtal		
Inom ett år	2 123	1 715
Senare än ett år men inom fem år	155	2 164
Senare än fem år	0	0
Summa	**2 279**	**3 878**

Not 8 Ersättning till revisorer

Arvoden och kostnadsersättningar (TSEK)	2015	2014
R3 Revisionsbyrå		
Revisionsuppdraget	87	16
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	86	8
Summa	**173**	**24**

Not 9 Anställda och personalkostnader

	2015		2014	
Medeltalet anställda	Antal anställda	Varav män	Antal anställda	Varav män
Moderbolaget				
Sverige	0	0	0	0
Dotterföretag				
Sverige	9	4	8	4
Koncernen totalt	**9**	**4**	**8**	**4**

	2015		2014	
Könsfördelning ledande befattningshavare	Kvinnor	Män	Kvinnor	Män
Moderbolaget				
Sverige	0	2	0	2
VD och övriga företagsledningen	0	2	0	2
Dotterföretag				
Styrelsen	1	5	0	5
VD och övriga företagsledningen	2	4	2	4

Löner och andra ersättningar (TSEK)	2015	2014
Löner och andra ersättningar		
Styrelseordförande	0	0
Övriga styrelseledamöter	0	0
Verkställande direktör	823	345
Övriga anställda	4 537	1 981
	5 360	**2 326**
Pensioner		
Styrelsen	**0**	**0**
Verkställande direktör	317	133
Övriga anställda	861	421
	1 178	**555**
Sociala kostnader	1 568	812
	8 105	**3 693**

Ersättning till styrelsen, verkställande direktören och ledande befattningshavare

Arvode till bolagstämmovalda styrelseledamöter beslutas av årsstämman. Verkställande direktörens ersättning beslutas av styrelsen. Ledande befattningshavare avser de personer som tillsammans med verkställande direktören utgör bolagets ledning..

Ledningsgruppen består av sex personer inklusive verkställande direktören. Ersättning till ledande befattningshavare utgörs av grundlön, pensionsförmån, övriga förmåner samt villkor vid uppsägning.

Utbetalda ersättningar till styrelsen, verkställande direktören och ledande befattningshavare framgår i tabellen nedan.

2015 Namn	Befattning	Lön och förmåner/ styrelsearvode (SEK)	Pensionkosnader (SEK)	Annan ersättning (SEK)	Totalt (SEK)
Anders Vedin	Syrelseorförande			120 000	120 000
Joakim Tedroff	Styrelseledamot				0
Jacob Testor	Styrelseledamot				0
Nicholas Waters	Styrelseledamot				0
Clas Sonesson	Styrelseledamot				0
Eva Lindgren	Styrelseledamot	100 000			100 000
Bo Rydlinger	Styrelseledamot				0
Rein Piir	Styrelseledamot	100 000			100 000
Totalt styrelsen		**200 000**	0	**120 000**	**320 000**
Nicholas Waters	Verkställande direktör	822 767	316 774		1 139 541
Övriga ledande befattningshavare, 5 personer		1 868 488	653 449	682 811	3 204 748
Totalt verkställande diretör och ledande befattninghavare		**2 691 255**	**970 223**	**682 811**	**4 344 289**

2014 Namn	Befattning	Lön och förmåner/ styrelsearvode (SEK)	Pensionkosnader (SEK)	Annan ersättning (SEK)	Totalt (SEK)
Anders Vedin	Syrelseorförande			60 000	60 000
Joakim Tedroff	Styrelseledamot				0
Jacob Testor	Styrelseledamot				0
Nicholas Waters	Styrelseledamot				0
Clas Sonesson	Styrelseledamot				0
Bo Rydlinger	Styrelseledamot				0
Totalt styrelsen		**0**	0	**60 000**	**60 000**
Nicholas Waters	Verkställande direktör	345 067	133 220		478 287
Övriga ledande befattningshavare, 5 personer		757 497	323 867	310 625	1 391 989
Totalt verkställande diretör och ledande befattninghavare		**1 102 564**	**457 087**	**310 625**	**1 870 276**

Uppsägningstid för verkställande direktören är tolv månader oavsett vilken part som vidtar uppsägningen, dock att verkställande direktören har en uppsägningstid om arton månader i vissa situationer. Uppsägningstid för CSO, CMO, Director of Biology & Biostatistics samt Director of Computational Chemistry & Biology/CIO är sex månader oavsett vilken part som vidtar uppsägningen. För övriga ledande befattningshavare som är anställda gäller uppsägningstid enligt gällande kollektivavtal, vilket per dagen för Prospektet innebär 1-2 månader. Konsultavtalet avseende Cecilia Tivert Stenberg löper tillsvidare med en ömsesidig uppsägningstid om tre månader. Ingen anställd har rätt till något avgångsvederlag.

Koncernen har endast pensionsförpliktelser enligt avgiftsbestämda planer. I avgiftsbestämda planer betalar företaget fastställda avgifter till Försäkringsbolaget. Pensionsålder är 65 år. För verkställande direktören Nicholas Waters ska bolaget betala en fast premie som motsvarar 30 % av hans lön.

Annan ersättning, som utbetalts till styrelseordföranden, avser konsultarvode.

Eva Lindgren och Rein Piir valdes in i styrelsen i IRLAB Sweden vid årsstämman 2015-03-17. Perioden 2013-02-08 till 2015-03-17 var Nicholas Waters och Clas Sonesson, förutom anställda, även styrelseledamöter i IRLAB Sweden. Joakim Tedroff är från och med 2015-02-01 anställd i bolaget och styrelseledamot. Samtliga löner redovisas på raderna *"Verkställande direktör"* och *"Övriga ledande befattningshavare"*.

Not 10 Andel av resultat efter skatt från intresseföretag redovisade med kapitalandelsmetoden

Andel av resultat efter skatt från intresseföretag redovisade med kapitalandelsmetoden (TSEK)	2015	2014
Resultat då intresseföretaget Integrative Laboratories Research Sweden AB blir koncernföretag	0	9 083
Summa	**0**	**9 083**

Not 11 Inkomstskatt

Inkomstskatt (TSEK)	2015	2014
Aktuell skatt	0	0
Uppskjuten skatt	6 912	3 145
Summa	**6 912**	**3 145**
Teoretisk skatt		
Redovisat resultat före skatt	-27 694	-5 266
Skatt enligt gällande skattesats, 22%	6 093	1 159
Avstämning av redovisad skatt		
Effekt av ej avdragsgilla kostnader	-4	-6
Effekt av resultat hänförligt till intresseföretag	0	1 999
Effekt av kostnader som redovisats över eget kapital	0	267
Effekt av att underskottsavdrag inte värderats	0	-273
Effekt av värderade underskottsavdrag från tidigare år	824	0
Summa	**6 912**	**3 145**

Not 12 Balanserade utvecklingsutgifter

Patent och liknande rättigheter (TSEK)	2015-12-31	2014-12-31
Ingående anskaffningsvärde	1 296	0
Övertaget vid förvärv	0	1 296
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	**1 296**	**1 296**
Redovisat värde	**1 296**	**1 296**

Not 13 Patent och liknande rättigheter

Balanserade utvecklingsutgifter (TSEK)	2015-12-31	2014-12-31
Ingående anskaffningsvärde	82 973	0
Övertaget vid förvärv	0	82 973
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	**82 973**	**82 973**
Redovisat värde	**82 973**	**82 973**

Not 14 Inventarier, verktyg och installationer

Inventarier, verktyg och installationer (TSEK)	2015-12-31	2014-12-31
Ingående anskaffningsvärde	1 203	0
Övertaget vid förvärv	0	1 203
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	**1 203**	**1 203**
Ingående avskrivningar	-152	0
Årets avskrivningar	-304	-152
Utgående ackumulerade avskrivningar	**-456**	**-152**
Redovisat värde	748	1 051

Not 15 Andelar i koncernföretag

Förutom moderbolaget ingår följande bolag i koncernredovisningen.

Företag	Organisationsnummer	Säte	Antal aktier	Kapitalandel
Integrative Research Laboratories Sweden AB	556922-0444	Göteborg	150 995	100%
IRL 626 AB	559041-8389	Göteborg	50 000	100%
IRL 752 AB	559041-8371	Göteborg	50 000	100%
IRL 790 AB	559041-8405	Göteborg	50 000	100%

Not 16 Andelar i intresseföretag

Företag	Organisationsnummer	Säte	Antal aktier	Kapitalandel	Redovisat värde 2014-01-01
Integrative Research Laboratories Sweden AB	556922-0444	Göteborg	41 666	46,9%	24 999

	2015-12-31	2014-12-31	2014-01-01
Ingående anskaffningsvärde	0	24 999	0
Förvärv via nyemission	0	14 389	24 999
Omklassificering till aktier i dotterföretag när bestämmande inflytande erhålls	0	-39 388	0
Redovisat värde	**0**	**0**	**24 999**

Vid ingången av 2014 var Integrative Research Laboratories Sweden AB (IRL) intresseföretag där nuvarande moderbolaget ägde 46,9% av kapitalet. I juli 2014 genomfördes en nyemission som innebar att IRLAB Theraputics innehav ökade till 53,1% och man fick därmed bestämmande inflytande. Under 2014 och 2015 skedde successiva förvärv via emissioner och i december 2015 gjordes det sista förvärvet via apportemission. Där övriga ägare i IRL, via apportemission, bytte sina aktier i IRL mot aktier i IRLAB Theraputics AB.

Not 17 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter (TSEK)	2015-12-31	2014-12-31
Förutbetald försäkring	76	93
Förutbetalda hyror	482	388
Övriga förutbetalda kostnader	399	206
Upplupna offentliga bidrag	27	185
Redovisat värde	**984**	**872**

Not 18 Eget kapital

Antal aktier	2015-12-31	2014-12-31
Registrerat antal aktier	2 307 570	1 000 000
Registrerat efter balansdagen	1 319 592	689 460
	3 627 162	1 689 460
Genomsnittligt antal aktier före och efter utspädning	1 965 088	1 345 674

Antal aktier har räknats om med hänsyn taget till den aktieuppdelning som gjordes under 2015 där 1 aktie blev 10 aktier. Samtliga aktier är av serie A med vardera 1 röst. Kvotvärdet uppgår till 0,05 kronor per aktie.

År	**Händelse**	Emitterat belopp (kr)	Totalt aktiekapital (kr)	Förändring (kr)	Totalt antal aktier	Förändring aktier	Kvotvärde (kr)
2013	Nybildning	25 000 000	50 000	50 000	100 000	100 000	0,50
2015	Nyemission	24 106 969	84 473	34 473	168 946	68 946	0,50
2015	Nyemission	14 772 000	104 169	19 696	208 338	39 392	0,50
2015	Nyemission	8 407 125	115 379	11 210	230 757	22 419	0,50
2015	Aktieuppdelning		115 379		2 307 570	2 076 813	0,05
2015	Apportemission (registrerad 2016)	54 515 644	181 358	65 980	3 627 162	1 319 592	0,05
Vid periodens utgång		**126 801 738**	181 358		**3 627 162**		**0,05**

Vid periodens utgång ovan inkl. tecknade ännu ej registerade aktier. Emitterat belopp ovan är totalt emitterat belopp inkl. överkurs men före emissionskostnader.

Not 19 Uppskjutna skatteskulder

Uppskjutna skatteskulder (TSEK)	2015-12-31	2014-12-31
Ingående redovisat värde	10 633	0
Övertaget vid förvärv	0	13 779
Årets förändring via resultaträkningen	-6 912	-3 146
Årets förändring via eget kapital, emissionskostnader	-340	0
Redovisat värde	**3 381**	**10 633**

Temporära skillnader återfinns i följande poster.

Uppskjuten skatteskuld (TSEK)	2015-12-31	2014-12-31
Immateriella anläggningstillgångar	17 114	17 114
Övriga skulder	-111	-85
Skattemässiga underskottsavdrag	-13 622	-6 396
Redovisat värde	**3 381**	**10 633**

Skattemässiga underskottavdrag i koncernen uppgår per den 31 december 2015 till 61 919 tkr (32 820 tkr). Samtliga underskottsavdrag löper utan tidsbegränsning. Av de skattemässiga underskottsavdragen har 61 919 tkr (29 073 tkr) värderats i koncernen.

Not 20 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter (TSEK)	2015-12-31	2014-12-31
Personalrelaterade kostnader	622	580
Övriga upplupna kostnader	695	1 209
Redovisat värde	**1 317**	**1 789**

Not 21 Ej kassaflödespåverkande poster

Ej kassaflödespåverkande poster (TSEK)	2015-12-31	2014-12-31
Avskrivningar	303	152
Summa	**303**	**152**

Not 22 Likvida medel

Likvida medel (TSEK)	2015-12-31	2014-12-31
Kassa	0	0
Banktillgodohavanden	14 424	19 667
Summa likvida medel	**14 424**	**19 667**

Not 23 Finansiella instrument per kategori

(TSEK)	2015-12-31	2014-12-31
Lånefordringar och kundfordringar värderade till upplupet anskaffningsvärde		
Kundfordringar	9	0
Övriga fordringar	658	569
Likvida medel	14 424	19 667
	15 091	**20 236**
Låneskulder och leverantörsskulder värderade till upplupet anskaffningsvärde		
Övriga räntebärande skulder	1 883	3 366
Leverantörsskulder	1 961	1 697
Övriga skulder och upplupna kostnader	695	1 209
	4 539	**6 272**

Lånefordringar och kundfordringar

Koncernens verksamhet ger upphov till väldigt få kundfordringar vilka historiskt sett inte uppgått till några väsentliga belopp. Det har historiskt inte förekommit några förluster avseende kundfordringar. Per balansdagen uppgick kundfordringarna till 9 tkr.

Likvida medel utgör i sin helhet banktillgodohavanden.

Per balansdagen har inga fordringar identifierats där det föreligger nedskrivningsbehov. Samtliga fordringar löper i SEK. Det verkliga värdet på koncernens lånefordringar och kundfordringar bedöms i allt väsentligt överensstämma med dess redovisade värden.

Låneskulder och leverantörsskulder

Koncernens låneskulder består av lån på 1 883 tkr. Av beloppet förfaller 1 483 tkr under första kvartalet 2016. Resterande 400 tkr förfaller när företaget börjar tjäna pengar på sina projekt. Förfallostrukturen avseende finansiella skulder framgår av not 3.

Koncernen har inte lämnat någon säkerhet för några av de finansiella skulderna. Det verkliga värdet på koncernens finansiella skulder bedöms i allt väsentligt överensstämma med dess redovisade värde.

Not 24 Transaktioner med närstående

Ersättning till styrelse och ledande befattningshavare redovisas i not 9. Samtliga transaktioner med närstående har skett på marknadsmässiga villkor.

Not 25 Rörelseförvärv

I juli 2014 tecknade IRLAB Therapeutics AB aktier i Integrative Research Laboratories Sweden ABs nyemission och fick därmed bestämmande inflytande över bolaget. Det förvärvade bolaget var dessförinnan intresseföretag till IRLAB Therapeutics AB.

Integrative Research Laboratories Sweden AB är ett forskningsföretag som utvecklar nya behandlingsprinciper för neurologiska och psykiatriska sjukdomstillstånd.

Verkligt värde av förvärvade tillgångar och övertagna skulder	
Immateriella anläggningstillgångar	84 269
Materiella anläggningstillgångar	1 203
Omsättningstillgångar	27 211
Långfristiga skulder	-16 656
Kortfristiga skulder	-4 744
Summa verkligt värde	**91 283**
Summa köpeskilling	**91 283**
Erlagd via:	
Redovisat värde på andelar i intresseföretag omedelbart innan rörelseförvärvet	39 388
Vinst till följd av omvärdering till verkligt värde av andelarna	9 083
Finansiering via innehav utan bestämmande inflytande	42 812
Likvida medel i förvärvat bolag	9 694
Kassaflöde från förvärv av koncernbolag/verksamhet	**9 694**

Vinsten till föld av omvärdering till verkligt värde av de andelar i intersseföretag som innehades vid tidpunkten för rörelseförvärvet uppgår till 9 083 tkr och har redovisats i koncernens resultaträkning i posten Andel av resultat efter skatt från intresseföretag redovisade med kapitalandelsmetoden.

De förvärvade immateriella anläggningstillgångarna består av patent och utvecklingsutgifter hänförligt till de utvecklingsprojekt som bedrivs i det förvärvade bolaget. Patenten är bland annat så kallade substanspatent ('composition-of-matter'-patent) för IRL752 och IRL790. Patentens verkliga värde har bedömts uppgå till 82 973 tkr. Övriga förvärvade immateriella anläggningstillgångar utgörs av en unik forskningplattform för att ta fram nya läkemedelssubstanser. Det verkliga värdet bedöms uppgå till 1 296 tkr.

Från förvärvsdatumet i juli 2014 har Integrative Research Laboratories Sweden AB bidragit med 54 tkr i nettoomsättning och -14 452 tkr i rörelseresultat under 2014. Hade förvärvet genomförts vid årets början hade bidraget till nettoomsättningen uppgått till 72 tkr och rörelseresultatet hade påverkats med -24 302 tkr.

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att koncernredovisningen har upprättats i enlighet med internationella redovisningsstandarder IFRS sådana de antagits av EU och ger en rättvisande bild av koncernens ställning och resultat. De finansiella rapporterna för moderbolaget har upprättats i enlighet med god redovisningssed och ger en rättvisande bild av moderbolagets ställning och resultat.

Göteborg den 24 januari 2017

Anders Vedin
Styrelseordförande

Eva Lindgren
Ledamot

Jacob Testor
Ledamot

Rein Piir
Ledamot

Hans-Peter Ostler
Ledamot

Nicholas Waters
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har lämnats den 24 januari 2017
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Johan Rippe
Auktoriserad revisor

Revisors rapport

Till styrelsen i IRLAB Therapeutics AB

Revisors rapport avseende nya finansiella rapporter över historisk finansiell information

Vi har utfört en revision av de finansiella rapporterna för IRLAB Therapeutics AB på s. 86-104, som omfattar balansräkningarna per den 31 december 2015, 31 december 2014 och 1 januari 2014 och resultaträkningarna, rapporterna över övrigt totalresultat, kassaflödesanalyserna och rapporterna över förändringar i eget kapital för 2015 och 2014 samt ett sammandrag av väsentliga redovisningsprinciper och andra tilläggsupplysningar.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar för de finansiella rapporterna

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att de finansiella rapporterna tas fram och presenteras på ett sådant sätt att de ger en rättvisande bild av finansiell ställning, resultat, övrigt totalresultat, förändringar i eget kapital och kassaflöde i enlighet med International Financial Reporting Standards så som de antagits av EU, och årsredovisningslagen och kompletterande tillämplig normgivning. Denna skyldighet innefattar utformning, införande och upprätthållande av intern kontroll som är relevant för att ta fram och på rättvisande sätt presentera de finansiella rapporterna utan väsentliga felaktigheter, oavsett om de beror på oegentligheter eller fel. Styrelsen ansvarar även för att de finansiella rapporterna tas fram och presenteras enligt kraven i prospektförordningen 809/2004/EG.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att uttala oss om de finansiella rapporterna på grundval av vår revision. Vi har utfört vår revision i enlighet med FARs rekommendation RevR 5 Granskning av finansiell information i prospekt. Det innebär att vi följer FARs etiska regler och har planerat och genomfört revisionen för att med rimlig säkerhet försäkra oss om att de finansiella rapporterna inte innehåller några väsentliga felaktigheter. Revisionsföretaget tillämpar ISQC 1 (International Standard on Quality Control) och har därmed ett allsidigt system för kvalitetskontroll vilket innefattar dokumenterade riktlinjer och rutiner avseende efterlevnad av yrkesetiska krav, standarder för yrkesutövningen och tillämpliga krav i lagar och andra författningar.

En revision i enlighet med FARs rekommendation RevR 5 Granskning av finansiell information i prospekt innebär att utföra granskningsåtgärder för att få revisionsbevis som bestyrker belopp och upplysningar i de finansiella rapporterna. De valda granskningsåtgärderna baseras på vår bedömning av risk för väsentliga felaktigheter i de finansiella rapporterna oavsett om de beror på oegentligheter eller fel. Vid riskbedömningen överväger vi den interna kontroll som är relevant för bolagets framtagande och rättvisande presentation av de finansiella rapporterna som en grund för att utforma de revisionsåtgärder som är tillämpliga under dessa omständigheter men inte för att göra ett uttalande om effektiviteten i bolagets interna kontroll. En revision innebär också att utvärdera tillämpligheten av använda redovisningsprinciper och rimligheten i de betydelsefulla uppskattningar som styrelsen och verkställande direktören gjort samt att utvärdera den samlade presentationen i de finansiella rapporterna.
Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som underlag för vårt uttalande.

Uttalande

Enligt vår uppfattning ger de finansiella rapporterna en rättvisande bild i enlighet med International Financial Reporting Standards så som de antagits av EU, och årsredovisningslagen och kompletterande tillämplig normgivning av IRLAB Therapeutics AB:s finansiella ställning per den 31 december 2015, 31 december 2014 och 1 januari 2014 samt resultat, övrigt totalresultat, förändringar i eget kapital och kassaflöden för åren 2015 och 2014.

Göteborg den 24 januari 2017

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Johan Rippe
Auktoriserad revisor

Ordlista och definitioner samt förkortningar

"Advokatfirman Delphi"	avser Advokatfirman Delphi i Göteborg KB, org. nr 969693-6815.
"Aqurat"	avser Aqurat Fondkommission AB, org. nr 556736-0515.
"Avanza"	avser Avanza Bank AB (publ), org. nr 556573-5668.
"Bolaget", "IRLAB" eller "Koncernen"	avser, beroende på sammanhanget IRLAB Therapeutics, ett dotterbolag i den koncern i vilken IRLAB Therapeutics är moderbolag eller den koncern i vilken IRLAB Therapeutics är moderbolag.
"CMO"	avser tillverkare (Contract Manufacturing Organisations).
"CNS"	avser Centrala NervSystemet.
"CRO"	avser leverantörer av prekliniska och kliniska studier (Contract Research Organisations).
"Demens"	avser ett syndrom (en samling symtom) som innefattar en organisk psykisk störning av högre intellektuella funktioner med försämring av minne och logiskt tänkande, samt personlighetsförändringar och emotionella störningar utan medvetandesänkning. Demens innebär en kognitiv reduktion som är så allvarlig att det innebär en påtaglig eller invalidiserande oförmåga.
"Dotterbolaget" eller "Dotterbolagen"	avser, beroende på sammanhang, var för sig eller tillsammans, IRLAB Sweden AB och/eller IRL626 AB, IRL752 AB och IRL790 AB.
"EMA"	avser den europeiska läkemedelsmyndigheten (European Medicines Agency).
"Erbjudandet"	avser erbjudandet till allmänheten i Sverige samt professionella investerare i Sverige och internationellt av nyemitterade stamaktier av serie A i IRLAB Therapeutics enligt Prospektet.
"EUR", "MEUR"	avser euro respektive miljoner euro.
"Euroclear"	avser Euroclear Sweden AB, org. nr 556112-8074.
"FDA"	avser den amerikanska livsmedels- och läkemedelsmyndigheten (US Food and Drug Administration).
"First North Premier"	avser Nasdaq First North Premier Stockholm.
"FNCA"	avser FNCA Sweden AB, org. nr 559024-4876.
"IRLAB Sweden"	avser Integrative Research Laboratories Sweden AB, org. nr 556922-0444, det rörelsedrivande bolaget i Koncernen.
"IRLAB Therapeutics"	avser IRLAB Therapeutics AB (publ), org. nr 556931-4692.
"Koden"	avser Svensk kod för bolagsstyrning.
"Motorisk"	avser rörelsemönster och rörelseförmåga; motorik betecknar processer som involverar kroppens muskler.
"Neuro-"	kommer från Neurologin, som är en gren inom medicinen som behandlar neurologiska sjukdomar, alltså sjukdomar som drabbat nervsystemet i kroppen. Neurologin täcker allt mellan allvarliga komapatienter till patienter med huvudvärk.
"Placebo"	avser inaktiv substans.
"Produkt"	avser läkemedelskandidater och godkända läkemedel.
"Prospekt" eller "Prospektet"	avser detta prospekt.
"Stockholm Corporate Finance"	avser Stockholm Corporate Finance AB, org. nr 556672-0727.
"SEK", "TSEK", "MSEK"	avser svenska kronor, tusen svenska kronor respektive miljoner svenska kronor.
"Toxicitet"	avser giftighet.
"USD", "MUSD"	avser US dollar respektive miljoner US dollar.

Adresser

Emittent
IRLAB Therapeutics AB (publ)
Arvid Wallgrens backe 20
413 46 Göteborg
Telefon: +46 730 75 77 00
www.irlab.se

Finansiell rådgivare
Stockholm Corporate Finance AB
Birger Jarlsgatan 32 A
114 29 Stockholm
Telefon: 08 440 56 40
www.stockholmcorp.se

Legal rådgivare
Advokatfirman Delphi i Göteborg KB
Östra Hamngatan 29
411 10 Göteborg
Telefon:031 10 72 00
www.delphi.se

Revisor
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB
113 97 Stockholm
Telefon: 010 213 10 00
www.pwc.com/se

Kontoförande institut
Euroclear Sweden AB
Box 191 (besöksadress: Klarabergsviadukten 63)
101 23 Stockholm
Telefon: 08 402 90 00
www.euroclear.com

Emissionsinstitut
Aqurat Fondkommission AB
Box 7461 (besöksadress: Kungsgatan 58)
103 92 Stockholm
Telefon: 08 684 05 800
www.aqurat.se

Säljagent
Avanza Bank AB
Box 1399 (besöksadress: Regeringsgatan 103)
111 93 Stockholm
Telefon: 08-562 250 00
www.avanza.se