

INBJUDAN TILL TECKNING AV UNITS I SELECTIMMUNE PHARMA AB

INFÖR LISTNING PÅ SPOTLIGHT STOCK MARKET
MAJ/JUNI 2019

VIKTIG INFORMATION

VISSA DEFINITIONER

Detta Prospekt ("Prospektet") har upprättats med anledning av erbjudandet till allmänheten i Sverige av aktier i SelectImmune Pharma AB, org. nr 559104-6874 ("SelectImmune Pharma" eller "Bolaget"). Med "Arctic Securities" avses Arctic Securities AS, filial Sverige, org nr 516408-5366. Med "Spotlight" avses Spotlight Stock Market, bifirma till ATS Finans AB. Med "Euroclear" avses Euroclear Sweden AB, org. nr 556112-8074. Med "Unit" avses den enhet bestående av 2 nya B-aktier och 1 teckningsoption av serie 2019/2020 (TO 1B) som erbjuds. Med "Erbjudandet" avses erbjudandet att teckna Units enligt villkoren i Prospektet. För definitioner av vissa uttryck i Prospektet, se avsnittet "Medicinsk Ordlista".

UPPRÄTTANDE OCH REGISTRERING AV PROSPEKTET

Erbjudandet riktar sig inte till allmänheten i något annat land än Sverige. Erbjudandet riktar sig inte till personer i USA, Kanada, Australien eller Japan eller till personer i någon annan jurisdiktion vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, erbjudandehandlingar, registrerings- eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Inga åtgärder har vidtagits eller kommer att vidtas i någon annan jurisdiktion än Sverige i syfte att tillåta något erbjudande av aktier till allmänheten eller innehav eller distribution av detta Prospekt eller något annat material hänförligt till Bolaget eller dess aktier i sådan jurisdiktion. Anmälan om teckning av Units i strid med ovanstående kan anses vara ogiltig. Personer som kommer i besittning av detta Prospekt kommer av Bolaget och Arctic Securities att åläggas att informera sig om och följa sådana restriktioner. Varken Bolaget eller Arctic Securities tar något juridiskt ansvar för eventuella kränkningar av sådana restriktioner begångna av någon person, oavsett om denna person är en potentiell investerare eller inte. Aktierna i Erbjudandet har inte registrerats och kommer inte att registreras i enlighet med den vid var tid gällande U.S. Securities Act från 1933 eller med någon värdepappersmyndighet i någon delstat i USA och aktierna får inte tecknas, erbjudas, förvärvas eller säljas i USA. Bolaget har inte vidtagit och avser inte vidta någon åtgärd för att registrera Bolagets aktier eller någon del av Erbjudandet i USA eller genomföra ett erbjudande till allmänheten i USA eller i någon annan jurisdiktion än Sverige. Detta Prospekt utgör inte ett erbjudande att överlåta eller en uppmaning att sälja, köpa eller teckna andra värdepapper än Units i Erbjudandet.

Detta Prospekt har godkänts och registerats av Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap. 25 § och 26 § lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Godkännandet och registreringen hos Finansinspektionen innebär inte någon garanti från Finansinspektionen för att sakuppgifterna i Prospektet är riktiga eller fullständiga.

TVIST

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

MARKNADSFÖRUTSÄGELSE OCH VISS

FRAMTIDSRÄTTIG INFORMATION

Prospektet innehåller vissa framåtriktade uttalanden som återspeglar SelectImmune Pharmas aktuella syn och förväntningar på framtida händelser samt finansiell och operativ utveckling. Ord som "avses", "bedöms", "förväntas", "kan", "planerar", "uppskattar" och andra uttryck som innebär indikationer eller förutsägelser avseende framtida utveckling eller trender och som inte är grundade på historiska fakta, utgör framåtriktad information. Även om SelectImmune Pharma anser att dessa uttalanden är baserade på rimliga antaganden och förväntningar kan SelectImmune Pharma inte garantera att sådana framåtriktade uttalanden kommer att förverkligas. Då dessa framåtriktade uttalanden inbegriper såväl kända som okända risker och osäkerhetsfaktorer kan verkligt utfall väsentligen skilja sig från vad som uttalas i sådan framåtriktad information.

Andra faktorer som kan medföra att SelectImmune Pharmas faktiska verksamhetsresultat eller prestationer avviker från innehållet i framåtriktade uttalanden innefattar, men är inte begränsade till, de faktorer som beskrivs i avsnittet "Riskfaktorer". Framåtriktade uttalanden i Prospektet gäller endast vid tidpunkten för Prospektet. SelectImmune Pharma gör inga utfästelser om att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av framåtriktade uttalanden till följd av ny information, framtida händelser eller dylikt utöver vad som krävs enligt tillämpliga lagar.

Prospektet innehåller också information om de marknader där SelectImmune Pharma är verksamt och om SelectImmune Pharmas konkurrensmässiga ställning på dessa marknader, däribland information om marknadernas storlek samt information om marknadsandelar. SelectImmune Pharma anser att denna information i Prospektet utgör rättvisande och ändamålsenliga uppskattningar av storleken på de marknader där SelectImmune Pharma är verksamt och på ett rättvisande sätt speglar Bolagets konkurrensmässiga ställning på dessa marknader. Informationen har dock inte blivit bekräftad av någon oberoende part och SelectImmune Pharma kan inte garantera att en tredje part som använder andra metoder för insamling, analys eller sammanställning av marknadsinformation skulle komma fram till samma resultat. Viss information bygger också på uppskattningar av SelectImmune Pharma. I de fall information i Prospektet har inhämtats från tredje man har informationen återgivits korrekt och, såvitt Bolaget känner till och kunnat förvissa sig om genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av sådan tredje man, ingen information har utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

PRESENTATION AV FINANSIELL INFORMATION

Viss finansiell och annan sifferinformation som presenteras i Prospektet har avrundats för att göra informationen lättillgänglig för läsaren. Följaktligen kan det hända att siffrorna i vissa tabeller inte summerar exakt till angiven totalsumma. Alla finansiella tal är uttryckta i svenska kronor om inget annat anges och med "SEK" avses svenska kronor, med "kSEK" avses tusen SEK och med "MSEK" avses miljoner SEK. Med "USD" avses amerikanska dollar och med "MUSD" avses miljoner dollar.

FINANSIELL RÅDGIVARE

Finansiell rådgivare till Bolaget är Arctic Securities som biträtt Bolaget i upprättandet av Prospektet. Då samtliga uppgifter i Prospektet härrör från Bolaget eller tredje man friskriver sig Arctic Securities från allt ansvar i förhållande till befintliga eller blivande aktieägare i Bolaget och avseende andra direkta eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investerings- eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifter i Prospektet. Arctic Securities är även emissionsinstitut avseende Erbjudandet.

SPOTLIGHT STOCK MARKET

SelectImmune Pharma har ansökt och godkänts för notering på Spotlight under förutsättning att Bolaget uppnår lägsta gränsen för emissionen samt erfoderlig ägarspridning. Härutöver är Bolaget även skyldiga att följa övriga tillämpliga lagar, författningar och rekommendationer som gäller för bolags som är noterade på Spotlight.

Spotlight är en bifirma till ATS Finans AB, ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn. Spotlight driver en s k MTF-plattform. Bolag som är noterade på Spotlight har förbundit sig att följa Spotlights noteringsavtal. Avtalet syftar bland annat till att säkerställa att aktieägare och övriga aktörer på marknaden får korrekt, omedelbar och samtidig information om alla omständigheter som kan påverka bolagets aktiekurs. Handeln på sker i ett elektroniskt handssystem som är tillgängligt för de banker och fondkommissionärer som är anslutna till Nordic Growth Market. Det innebär att den som vill köpa eller sälja aktier som är noterade på Spotlight kan använda sin vanliga bank eller fondkommissionär.

Noteringsavtalet och aktiekurser återfinns på Spotlights hemsida (www.spotlightstockmarket.se). Prospektet har granskats av Spotlight i enlighet med Spotlights noteringsavtal. Godkännandet innebär inte någon garanti från Spotlight om att sakuppgifterna i prospektet är korrekta eller fullständiga.

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

Sammanfattning	4
Risikfaktorer	13
SelectImmune Pharma i korthet	17
Inbjudan till teckning av Units i SelectImmune Pharma	20
Bakgrund och motiv	21
Styrelseordförande har ordet	22
VD har ordet	23
Villkor och anvisningar	24
Verksamhets- och Marknadsöversikt	26
Historik	40
Publikationer	41
Utvald finansiell information	42
Kommentarer till den finansiella utvecklingen	44
Eget kapital, skulder och annan finansiell information	45
Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden	47
Styrelse, ledande befattningshavare och revisor	50
Bolagsstyrning	54
Legala frågor och övrig information	55
Bolagsordning	58
Vissa skattefrågor i Sverige	59
Villkor för teckningsoptioner av serie 2019/2020 (TO 1 B)	60
Medicinsk ordlista	67

ERBJUDANDET I SAMMANDRAG

Erbjudandepreis	15,00 SEK per Unit motsvarande 7,50 SEK per ny B-aktie.
Anmälningstid	27 maj - 11 juni 2019
Likviddag	17 juni 2019
Första dag för handel på Spotlight	26 juni 2019 ¹

FINANSIELL KALENDER

Bokslutskommuniké 2018/2019	29 augusti 2019
Delårsrapport 1	7 november 2019
Årsstämma 2019	20 november 2019

¹ Preliminärt datum. Listningen förutsätter att Spotlights spridningskrav är uppfyllt senast den dag då handeln inleds.

SAMMANFATTNING

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

Avsnitt A – Introduktion och varningar

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

Avsnitt B – Information om emittenten

B.1	Firma och handelsbeteckning	Bolagets firma och handelsbeteckning är SelectImmune Pharma AB, org. nr 559104-6874.																																																																											
B.2	Säte och bolagsform	Styrelsen har sitt säte i Malmö, Skåne län. Bolaget bildades i Sverige och är ett svenskt publikt aktiebolag som regleras av aktiebolagslagen (2005:551).																																																																											
B.3	Verksamhet	SelectImmune Pharma är ett innovativt biotech-bolag med fem väl dokumenterade strategier för infektionsbekämpning utan antibiotika. Forskargruppen bakom innovationerna har upptäckt nya molekyler som selektivt stärker det nyttiga immunförsvaret, så att patienten själv kan bekämpa sina infektioner. I en era av sviktande antibiotika-behandling är dessa framsteg enligt Bolaget ytterst angelägna och viktiga att föra ut till patienter som behöver nya läkemedel. Bolagets upptäckter skyddas av fem nya patentfamiljer. Läkemedelsprojekten har bred potential att adressera viktiga medicinska behov och marknaderna för infektionsbehandling är stora, nationellt och internationellt. Bolagets affärsidé är att utveckla de nya läkemedlen till kliniskt proof-of-concept innan de vidareutvecklas eller licensieras ut till aktörer inom läkemedelsindustrin. Forskargruppen vid Lunds universitet har under lång tid studerat kroppens immunsvaret och de mekanismer som avgör om försvaret mot infektioner fungerar. Forskningen har finansierats av stora forskningsanslag (totalt cirka 150 MSEK) och upptäckterna har publicerats i ledande internationella tidskrifter. SelectImmune Pharma grundades i februari 2017, för att driva läkemedelsutvecklingen, i samarbete med Lunds universitet, vilket regleras genom avtal.																																																																											
B.4a	Trender	SelectImmune Pharma utvecklar läkemedel som skall ersätta antibiotika. Andelen multiresistenta bakterier, det vill säga bakterier som är resistent mot ett flertal antibiotika, ökar snabbt. Detta innebär att behovet av läkemedel som ersätter antibiotika kommer att öka. Om de projekt SelectImmune Pharma driver är framgångsrika, kommer marknaden för desamma att växa.																																																																											
B.5	Koncernstruktur	Bolaget är dotterbolag till Linnane Pharma AB, org. nr 556949-4346, som är helägt av professor Catharina Svanborg. Linnane Pharma AB är majoritetsägare av aktier och röster av det på Spotlight noterade bolaget Hamlet Pharma AB (publ), org. nr 556568-8958. Inga ytterligare bolag ingår i Linnane Pharma AB koncernen.																																																																											
B.6	Större aktieägare, kontroll över Bolaget samt anmälningspliktiga personer.	<table border="1"><thead><tr><th>Namn</th><th>Antal A-aktier</th><th>Antal B-aktier</th><th>Andel av kapital</th><th>Andel av röster</th></tr></thead><tbody><tr><td>Catharina Svanborg¹⁾</td><td>2 000 000</td><td>5 599 986</td><td>65,1%</td><td>86,3%</td></tr><tr><td>FV-Group AB</td><td></td><td>833 360</td><td>7,1%</td><td>2,8%</td></tr><tr><td>Fredrik Herslow¹⁾</td><td></td><td>649 987</td><td>5,6%</td><td>2,2%</td></tr><tr><td>Jan Zetterberg</td><td></td><td>566 666</td><td>4,9%</td><td>1,9%</td></tr><tr><td>Helena Lomberg</td><td></td><td>266 667</td><td>2,3%</td><td>0,9%</td></tr><tr><td>Bengt Furberg</td><td></td><td>200 000</td><td>1,7%</td><td>0,7%</td></tr><tr><td>CapMate AB</td><td></td><td>166 660</td><td>1,4%</td><td>0,6%</td></tr><tr><td>Understödsföreningen Prometheus Pension</td><td></td><td>166 660</td><td>1,4%</td><td>0,6%</td></tr><tr><td>Gryningskust Holding AB</td><td></td><td>166 660</td><td>1,4%</td><td>0,6%</td></tr><tr><td>Björn Wullt</td><td></td><td>116 667</td><td>1,0%</td><td>0,4%</td></tr><tr><td>Jacob Testad</td><td></td><td>100 000</td><td>0,9%</td><td>0,3%</td></tr><tr><td>Carl-Johan Wachtmeister via bolag</td><td></td><td>83 340</td><td>0,7%</td><td>0,3%</td></tr><tr><td>Övriga (16 st)</td><td></td><td>750 007</td><td>6,4%</td><td>2,5%</td></tr><tr><td>Totalt</td><td>2 000 000</td><td>9 666 660</td><td>100,0%</td><td>100,0%</td></tr></tbody></table> <p>¹⁾ Privat och via bolag</p>	Namn	Antal A-aktier	Antal B-aktier	Andel av kapital	Andel av röster	Catharina Svanborg ¹⁾	2 000 000	5 599 986	65,1%	86,3%	FV-Group AB		833 360	7,1%	2,8%	Fredrik Herslow ¹⁾		649 987	5,6%	2,2%	Jan Zetterberg		566 666	4,9%	1,9%	Helena Lomberg		266 667	2,3%	0,9%	Bengt Furberg		200 000	1,7%	0,7%	CapMate AB		166 660	1,4%	0,6%	Understödsföreningen Prometheus Pension		166 660	1,4%	0,6%	Gryningskust Holding AB		166 660	1,4%	0,6%	Björn Wullt		116 667	1,0%	0,4%	Jacob Testad		100 000	0,9%	0,3%	Carl-Johan Wachtmeister via bolag		83 340	0,7%	0,3%	Övriga (16 st)		750 007	6,4%	2,5%	Totalt	2 000 000	9 666 660	100,0%	100,0%
Namn	Antal A-aktier	Antal B-aktier	Andel av kapital	Andel av röster																																																																									
Catharina Svanborg ¹⁾	2 000 000	5 599 986	65,1%	86,3%																																																																									
FV-Group AB		833 360	7,1%	2,8%																																																																									
Fredrik Herslow ¹⁾		649 987	5,6%	2,2%																																																																									
Jan Zetterberg		566 666	4,9%	1,9%																																																																									
Helena Lomberg		266 667	2,3%	0,9%																																																																									
Bengt Furberg		200 000	1,7%	0,7%																																																																									
CapMate AB		166 660	1,4%	0,6%																																																																									
Understödsföreningen Prometheus Pension		166 660	1,4%	0,6%																																																																									
Gryningskust Holding AB		166 660	1,4%	0,6%																																																																									
Björn Wullt		116 667	1,0%	0,4%																																																																									
Jacob Testad		100 000	0,9%	0,3%																																																																									
Carl-Johan Wachtmeister via bolag		83 340	0,7%	0,3%																																																																									
Övriga (16 st)		750 007	6,4%	2,5%																																																																									
Totalt	2 000 000	9 666 660	100,0%	100,0%																																																																									

B.7	Utvald finansiell information	<p>I detta avsnitt presenteras utvald finansiell information för SelectImmune Pharma avseende det brutna räkenskapsåret för perioden 15 mars 2017 – 30 juni 2018 och delårsrapporten för perioden 1 juli 2018 – 31 mars 2019 med jämförelse-siffror för samma period 2017/2018.</p> <p>Informationen för räkenskapsåret 15 mars 2017 – 30 juni 2018 är hämtad från Bolagets reviderade årsredovisning, vilken har upprättats i enlighet med Bokföringsnämndens allmänna råd Årsredovisning och koncernredovisning K3 (BFNAR 2012:1) och Årsredovisningslagen. Uppgifter motsvarande oreviderade räkenskaper för perioden 1 juli 2018 – 31 mars 2019 har hämtats från Bolagets delårsrapport, vilken upprättats i enlighet med Bokföringsnämndens allmänna råd koncernredovisning K3 (BFNAR 2012:1) och Årsredovisningslagen.</p> <p>Nedanstående sammandrag av Bolagets räkenskaper bör läsas tillsammans med SelectImmune Pharmas reviderade årsredovisning med tillhörande noter för räkenskapsåret 15 mars 2017 – 30 juni 2018 samt den oreviderade informationen i Bolagets delårsrapport för perioden 1 juli 2018 – 31 mars 2019, vilka har införlivats i Prospektet genom hänvisning.</p>		
RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG				
		<i>Oreviderat</i>	<i>Oreviderat</i>	<i>Reviderat</i>
		2018-07-01	2017-07-01	2017-03-15
		2019-03-31	2018-03-31	2018-06-30
SEK				
Nettoomsättning		0	0	0
Övriga rörelseintäkter		0	0	0
Summa rörelsens intäkter		0	0	0
Övriga externa kostnader		-768 024	-12 887	-12 887
Rörelseresultat		-768 024	-12 887	-12 887
Finansiella poster		0	0	0
Resultat före skatt		-768 024	-12 887	-12 887
Skatt		0	0	0
Periodens resultat		-768 024	-12 887	-12 887
BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG				
		2019-03-31	2018-03-31	2018-06-30
TILLGÅNGAR				
<i>Omsättningstillgångar</i>				
Övriga fordringar		19 852	0	0
Kassa och bank		10 029 698	49 113	49 113
Summa omsättningstillgångar		10 049 550	49 113	49 113
SUMMA TILLGÅNGAR				
		10 049 550	49 113	49 113
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
<i>Bundet eget kapital</i>				
Aktiekapital		583 333	50 000	50 000
Summa bundet eget kapital		583 333	50 000	50 000
<i>Fritt eget kapital</i>				
Överkursfond		8 430 271	0	0
Balanserat resultat		461 120	0	0
Periodens resultat		-768 024	-12 887	-12 887
Summa fritt eget kapital		8 123 367	-12 887	-12 887
SUMMA EGET KAPITAL				
		8 706 700	37 113	37 113
<i>Kortfristiga skulder</i>				
Leverantörsskulder		530 383	0	0
Upplupna kostnader		812 467	12 000	12 000
Summa kortfristiga skulder		1 342 850	12 000	12 000
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER				
		10 049 550	49 113	49 113

KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG			
	<i>Oreviderat</i>	<i>Oreviderat</i>	<i>Oreviderat¹</i>
	2018-07-01	2017-07-01	2017-03-15
SEK	2019-03-31	2018-03-31	2018-06-30
<i>Den löpande verksamheten</i>			
Rörelseresultat	-768 024	-12 887	-12 887
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	0	0	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapital	-768 024	-12 887	-12 887
<i>Kassaflöde från rörelsekapitalförändring</i>			
Ökning/minskning kortfristiga fordringar	-19 852	0	0
Ökning/minskning kortfristiga skulder	1 330 850	12 000	12 000
Kassaflöde från den löpande verksamheten	542 974	-887	-887
<i>Investeringsverksamhet</i>			
Förvärv/avyttring av materiella anläggningstillgångar	0	0	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0	0	0
<i>Finansieringsverksamhet</i>			
Stiftande av bolag	0	0	50 000
Nyemission	9 999 960	0	0
Emissionskostnader	-562 349	0	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	9 437 611	0	50 000
Periodens kassaflöde	9 980 585	-887	49 113
Likvida medel vid periodens början	49 113	50 000	0
Likvida medel vid periodens slut	10 029 698	49 113	49 113

NYCKELTAL OCH DATA PER AKTIE

	2018-07-01	2017-07-01	2017-03-15
	2019-03-31	2018-03-31	2018-06-30
Nettoomsättning, kSEK	0	0	0
Resultat efter finansiella poster, kSEK	-768	-13	-13
Soliditet, %	87 %	76 %	76 %
Antal aktier vid periodens slut, antal ²	11 666 660	500 000	500 000
Genomsnittligt antal aktier, antal	6 083 330	500 000	500 000
Resultat per aktie, SEK	-0,0658	-0,0258	-0,0258
Resultat per aktie med hänsyn till split, SEK	-0,0658	-0,0013	-0,0013
Medelantal anställda, antal	0	0	0

¹ Bolaget upprättade inte någon kassaflödesanalys i årsredovisningen för räkenskapsåret 2017/2018. Kassaflödesanalysen är därmed inte reviderad. Siffrorna är emellertid baserade på de i årsredovisningen ingående, och därmed reviderade, resultat- och balansräkningarna

² Extra bolagsstämman beslutade 2019-03-04 att genomföra en split innebärande att varje aktie delades upp på 20 aktier.

Prospektet innehåller vissa alternativa finansiella nyckeltal som inte beräknas enligt SelectImmune Pharmas tillämpade redovisningsprinciper. Dessa finansiella nyckeltal har inte granskats eller reviderats av Bolagets revisor. Bolagets uppfattning är att dessa nyckeltal i stor utsträckning används av vissa investerare och andra intressenter som kompletterande mått på resultatutveckling och finansiell ställning. SelectImmune Pharmas nyckeltal som inte beräknats enligt Bolagets tillämpade redovisningsprinciper är inte nödvändigtvis jämförbara med liknanden mått som presenteras av andra bolag och har vissa begränsningar som analysverktyg. De bör därför inte betraktas separat ifrån, eller som ett substitut för, SelectImmune Pharmas finansiella information som upprättas enligt de redovisningsprinciper som Bolaget tillämpar.

DEFINITIONER

Soliditet

Eget kapital i procent av balansomslutningen. SelectImmune Pharma använder sig av det alternativa nyckeltalet soliditet eftersom det visar hur stor del av balansomslutningen som utgörs av eget kapital och har inkluderats för att investerare ska kunna bedöma Bolagets kapitalstruktur.

Genomsnittligt antal aktier

Genomsnitt av antalet aktier under perioden beräknat som medelvärdet av antalet aktier vid periodens ingång och periodens utgång.

Resultat per aktie

Periodens resultat dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier.

		<p>Medelantal anställda (FTE) Antalet anställda omräknat till heltidstjänster och räknat som ett medeltal under perioden. Att räkna om antalet anställda till heltidstjänster gör måttet jämförbart över perioder och vid skillnader i arbetstid.</p> <p>VÄSENTLIGA HÄNDELSE AVSEENDE BOLAGETS RÖRELSERESULTAT OCH FINANSIELLA SITUATION FRÅN OCH MED 1 JANUARI 2017 TILL OCH MED DEN 31 MARS 2019</p> <ul style="list-style-type: none"> I mars 2019 förvärvades den i Prospektet beskrivna patentportföljen av Linnane Pharma AB. Kostnaden som tagits upp i bokslutet uppgår till 0,7 MSEK vilket motsvarar de kostnader Linnane Pharma lagt ner för att söka dessa patent och som enligt överenskommelsen skall bekostas av SelectImmune Pharma. SelectImmune Pharma genomförde i mars 2019 en nyemission som tillförde Bolaget ca 10 MSEK före emissionskostnader om cirka 0,6 MSEK. <p>VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER DEN 31 MARS 2019 Det har inte förekommit några väsentliga förändringar avseende SelectImmune Pharmas finansiella ställning eller ställning på marknaden sedan den 31 mars 2019.</p>
B.8	Utvald proforma-redovisning	Ej tillämplig. Prospektet innehåller ingen proformaredovisning.
B.9	Resultatprognos	Ej tillämplig. Prospektet innehåller ingen resultatprognos eller beräkning av förväntat resultat.
B.10	Anmärkningar från Bolagets revisor	Ej tillämplig. Det förekommer inga anmärkningar i revisionsberättelserna.
B.11	Otillräckligt rörelsekapital	<p>Det är SelectImmune Pharmas bedömning att det befintliga rörelsekapitalet, per dagen för Prospektet, är otillräckligt för att täcka Bolagets behov under den kommande tolv månadersperioden. Per den 31 mars 2019 uppgick Bolagets likvida medel till cirka 10,0 MSEK och Bolaget beräknar att underskottet på rörelsekapital under de kommande tolv månaderna uppgår till cirka 16,0 MSEK under förutsättning att Bolaget inte tillförs kapital genom Erbjudandet. Rörelsekapitalbehovet sammanhänger framförallt av genomförande av fas II-studier av befintliga läkemedel (Grupp I) under 2019 och 2020 samt att utveckla de nya substanserna (Grupp II) till klinisk proof-of-concept. Bolaget ser framförallt ett ökat kapitalbehov fr.o.m. Q2 2020 då avsikten är att två kliniska studier ska löpa parallellt.</p> <p>Bolagets bedömning är att befintligt rörelsekapital räcker för att finansiera Bolagets verksamhet fram till och med november/december 2019. Med rörelsekapital avses i Prospektet Bolagets möjligheter att få tillgång till likvida medel för att fullgöra sina betalningsförpliktelser varefter de förfaller till betalning.</p> <p>Mot bakgrund av ovanstående har Bolaget valt att genomföra Erbjudandet om 30,0 MSEK före emissionskostnader om cirka 2,5 MSEK. Erbjudandet sker i Units där varje Unit innehåller 2 B-aktier och 1 teckningsoption av serie 2019/2020 (TO 1 B). Om teckningsoptionerna nyttjas till fullo kan Bolaget komma att tillföras ytterligare 16,0 MSEK under september 2020 före emissionskostnader.</p> <p>Bolaget bedömer att emissionslikviden från Erbjudandet, vid fullteckning, kommer att täcka Bolagets kapitalbehov till och med september 2020. Vid ett fulltecknat Erbjudande och ifall de teckningsoptioner av serie 2019/2020 (TO 1 B) nyttjas till fullo tillförs Bolaget 46,0 MSEK före emissionskostnader (42,8 MSEK efter emissionskostnader) vilket bedöms tillgodose Bolagets rörelsekapitalbehov till och med år 2020. Potentiella licensintäkter under 2021 kan komma att finansiera Bolagets rörelsekapitalbehov till och med första kvartalet 2022.</p> <p>Bolaget har i samband med Erbjudandet erhållit teckningsåtaganden om 18,8 MSEK motsvarande 62,5 procent av Erbjudandet vilket tillsammans med befintlig kassa överstiger Bolagets kapitalbehov för kommande tolv månader. Teckningsåtaganden är emellertid inte säkerställda genom bankgaranti, pant eller på annat sätt. Kapitalbehovet drivs framförallt av studiekostnader för Bolagets projekt baserade på användning av på marknaden befintliga läkemedel för av SelectImmune Pharma patenterade nya indikationer och utveckling av nya substanser.</p> <p>Styrelsen i SelectImmune Pharma har tilltro till att Erbjudandet når framgång men för det fall Erbjudandet, trots lämnade teckningsåtaganden, inte kan genomföras framgångsrikt kommer Bolaget att behöva undersöka alternativa finansieringsmöjligheter, som ytterligare kapitalanskaffning, bidrag eller finansiering tillsammans med en eller flera samarbetspartners, alternativt att driva verksamheten i lägre takt än beräknat, tills dess att ytterligare kapital kan anskaffas. Fokus kommer i det fall att riktas på de aktiviteter som bedöms som absolut nödvändiga för att bevara det värde som skapats i Bolaget. För det fall samtliga alternativa finansieringsmöjligheter skulle misslyckas finns en risk att Bolaget i väsentlig grad skulle tvingas revidera gällande utvecklingsplaner, vilket skulle kunna försena Bolagets projekt. I förlängningen finns risk att, för det fall alla finansieringsmöjligheter misslyckas, att Bolaget skulle kunna försättas i konkurs.</p>

Avsnitt C – Information om de värdepapper som erbjuds

C.1	Slag av värdepapper	Erbjudandet omfattar B-aktier i SelectImmune Pharma med ISIN-kod SE0012622785, LEI kod: 549300UJSDOUNOHDHL66, FISN-kod: SELECTIMMU/SH B, CFI-kod: ESVUFR med kortnamn SELECT och teckningsoptioner av serie 2019/2020 (TO 1 B) med ISIN-kod SE0012675601. Bolagets A-aktier har ISIN-kod SE0012622744. Någon organiserad handel för Bolagets A-aktier kommer dock ej upprättas.
C.2	Valuta	Aktierna är denominerade i svenska kronor (SEK).
C.3	Antal aktier och nominellt värde	Antalet aktier i SelectImmune Pharma uppgår till 11 666 660, fördelat på 2 000 000 A-aktier och 9 999 960 B-aktier. Varje aktie har ett kvotvärde om 0,05 SEK. Samtliga aktier är emitterade och fullt inbetalda.
C.4	Rättigheter avseende aktierna	Aktierna är denominerade i SEK och har emitterats i enlighet med bestämmelserna i aktiebolagslagen (2005:551). SelectImmune Pharma är anslutet till Euroclears kontobaserade värdepapperssystem, varför inga fysiska aktiebrev utfärdas. Samtliga till aktien knutna rättigheter tillkommer den som är registrerad i den av Euroclear förda aktieboken. Euroclear administrerar Bolagets aktiebok och kontoför dess aktier på person. Samtliga aktier är emitterade och fullt inbetalda. Aktier av serie A berättigar till tio (10) röster, medan aktier av serie B berättigar till en (1) röst. Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämma rösta för fulla antalet av denne ägda och företrädda aktier. Aktieägare har normalt företrädesrätt till teckning av nya aktier, teckningsoptioner och konvertibla skuldebrev i enlighet med aktiebolagslagen, såvida inte bolagsstämman eller styrelsen med stöd av bolagsstämmans bemyndigande beslutar om avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt. Samtliga aktier i SelectImmune Pharma ger lika rätt till utdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av likvidation. Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman. Samtliga aktieägare som är registrerade i den av Euroclear förda aktieboken på den av bolagsstämman beslutade avstämningsdagen är berättigade att erhålla utdelning. Utdelningen utbetalas normalt till aktieägarna genom Euroclears försorg som ett kontant belopp per aktie. Om aktieägare inte kan nås genom Euroclear, kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende utdelningsbeloppet och sådan fordran är föremål för en tioårig preskriptionstid. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget. De rättigheter som är förenade med aktierna i SelectImmune Pharma kan endast ändras enligt de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551).
C.5	Aktiernas överlåtbarhet	Med undantag för huvudägaren och styrelseordförande Catharina Svanborg, VD Fredrik Herslow och Jan Zetterbergs åtaganden att inte sälja aktier i Bolaget under en viss period efter det att aktierna handlas på Spotlight, är aktierna inte föremål för några begränsningar i rätten att överlåta dem.
C.6	Handelsplats	Ej tillämplig. Bolagets styrelse har ansökt om upptagande till handel av Bolagets B-aktier på Spotlight. B-aktierna kommer inte att upptas till handel på reglerad marknad utan är planerade att anslutas till Spotlight, som är en alternativ handelsplats som regleras av särskilt regelverk.
C.7	Utdelningspolitik	SelectImmune Pharma har under tidigare år inte lämnat någon utdelning till aktieägarna. Bolaget har ingen utdelningspolicy men har för avsikt att lämna utdelning till aktieägarna då kassaflödet från verksamheten är positivt och Bolaget har resurser som inte behövs för SelectImmune Pharmas utvecklingsarbete.

Avsnitt D – Risker

D.1	Huvudsakliga risker avseende Bolaget eller branschen	<p>SelectImmune Pharmas verksamhet och marknad är föremål för ett antal risker som helt eller delvis är utanför Bolagets kontroll och som påverkar eller kan komma att påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat. Nedanstående riskfaktorer, som beskrivs utan inbördes rangordning och utan anspråk på att vara heltäckande, bedöms vara av betydelse för SelectImmune Pharmas framtida utveckling.</p> <p>Inga historiska intäkter från försäljning Bolaget har ännu inte lanserat någon produkt på marknaden och har därför inte genererat några intäkter hänförliga till försäljning. Ytterligare studier behövs innan partnerskap, utlicensiering eller försäljning avseende något projekt är aktuellt och godkännande från myndigheter krävs innan försäljning av läkemedel kan påbörjas. Det är svårt att utvärdera möjligheterna till partnerskap, utlicensiering och försäljning varför det finns en risk att intäkter uteblir, helt eller delvis, vilket kan påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt. SelectImmune Pharma är i hög grad beroende av att Bolagets utveckling av de två projekt som avser ny användning av redan godkända läkemedel slutförs på ett framgångsrikt sätt och att de är attraktiva för kommersiella partners.</p> <p>Prekliniska och kliniska studier Innan ett läkemedel kan lanseras på marknaden måste säkerhet och effektivitet vid behandling av människor säkerställas för varje enskild indikation, vilket visas genom prekliniska studier på djur och kliniska studier i människor. Läkemedelsbranschen i allmänhet och kliniska studier i synnerhet är förknippade med stor osäkerhet avseende förseningar och resultat i studierna. Utfall från prekliniska studier överensstämmer inte alltid med de resultat som uppnås vid kliniska studier och resultat från tidiga kliniska studier överensstämmer inte heller alltid med resultat i mer omfattande studier. Vid läkemedelsutveckling är det svårt att på förhand fastställa tids- och kostnadsaspekter. Således föreligger en risk att planerad läkemedelsutveckling blir mer kostnadskrävande än planerat. Det finns en risk att SelectImmune Pharmas pågående och framtida pre-kliniska eller kliniska studier inte kommer att indikera tillräcklig säkerhet och effekt för att Bolaget ska kunna erhålla nödvändiga myndighetstillstånd för att möjliggöra partnerskap, utlicensiering eller försäljning av Bolagets nuvarande eller framtida läkemedelskandidater/framtida produkter.</p>
-----	--	--

Forskning och utveckling

SelectImmune Pharma bedriver fem projekt för utveckling av läkemedelsprodukter riktade mot behandling av inflammation och infektioner. Utvecklingen av Bolagets läkemedelsprojekt är förenad med betydande risker såsom att resulterande produkter visar sig vara ineffektiva, farliga eller på annat sätt inte lyckas uppfylla tillämpliga krav eller att dessa visar sig vara svåra att utveckla till kommersiellt gångbara produkter som genererar intäkter till Bolaget. SelectImmune Pharma avser att bedriva studier i både preklinisk och klinisk fas. Resultaten av sådana studier kan vara oförutsedda och oönskade och därmed är Bolagets prognostiserade kostnader relaterade till sådana studier förknippade med stor osäkerhet. Oförutsedda studieresultat kan därtill leda till att koncept och studier måste omprövas, vilket innebär att nya kompletterande studier kan komma att behöva utföras till betydande kostnader eller att studierna helt läggs ned. Detta kan medföra försenade lanseringar eller helt uteblivna registreringar av Bolagets läkemedelskandidater, vilket skulle inverka negativt på Bolagets tänkta utveckling, resultat och finansiella ställning.

Samarbeten

SelectImmune Pharma är och kan även i framtiden komma att vara beroende av samarbeten i samband med utvecklingen av de olika läkemedelsprojekten, prekliniska och kliniska studier samt utlicensiering, tillverkning och försäljning av rättigheter eller produkter. Uteblivna samarbetsavtal eller partners som inte uppfyller Bolagets kvalitetskrav, kan komma att medföra minskade eller uteblivna intäkter för SelectImmune Pharma. Även en etablering av nya tillverkare kan bli mer kostsam eller ta längre tid än vad Bolaget beräknar. Det finns en risk att inga överenskommelser eller samarbeten uppnås eller att samarbetspartners inte uppfyller sina åtaganden på ett framgångsrikt sätt, vilket skulle kunna ha en negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Myndighetstillstånd och registrering

För att kunna marknadsföra och sälja läkemedel måste tillstånd erhållas och registrering ske hos berörd myndighet på respektive marknad. För det fall inte nödvändiga tillstånd och registreringar kan erhållas från myndigheter avseende användning av Bolagets läkemedelskandidater, kan Bolaget komma att påverkas negativt i form av reducerade eller uteblivna intäkter. De regler och tolkningar som gäller i dagsläget kan även komma att ändras framöver, vilket kan komma att påverka Bolagets möjligheter att uppfylla olika myndigheters krav. Tillstånd och registreringar kan dras tillbaka efter att Bolaget eller dess samarbetspartners har erhållit dessa. Således kan även förändringar i regler och tolkningar samt indragna tillstånd och registreringar utgöra framtida riskfaktorer. Sammanfattningsvis kan myndighetsbeslut komma att påverka SelectImmune Pharmas möjligheter till intäkter och därmed Bolagets finansiella ställning negativt.

Regulatoriska risker

Läkemedel är omgärdat av omfattande regleringar, bland annat avseende tillverkning, studier och rätt att marknadsföra produkter på respektive marknader. Dessa regleringar förändras dessutom från tid till annan. Det finns en risk att SelectImmune Pharma eller dess samarbetspartners inte kan uppfylla de villkor som myndigheter ställer eller kan komma att ställa för produktion, studier eller rätten att sälja och marknadsföra produkter. Tillstånd och registreringar kan dras tillbaka efter att Bolaget eller dess samarbetspartners har erhållit dessa. Förändringar i regler och tolkningar samt indragna tillstånd och registreringar utgör framtida riskfaktorer. Ovanstående kan påverka SelectImmune Pharmas möjligheter att genomföra kliniska studier eller utlicensiera sitt projekt till en större aktör.

Nyckelpersoner och rekrytering

SelectImmune Pharmas nyckelpersoner och konsulter har stor kompetens och lång erfarenhet inom Bolagets verksamhetsområde. SelectImmune Pharma är beroende av ett antal nyckelpersoner och en förlust av en eller flera av dessa personer kan medföra negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet och resultat. Förmågan att rekrytera och behålla kvalificerade medarbetare är av största betydelse för att säkerställa kompetensnivån i Bolaget.

Patent och andra immateriella rättigheter

SelectImmune Pharmas konkurrenskraft är i betydande omfattning beroende av att SelectImmune Pharmas läkemedelskandidater har ett fullgott patentskydd. Det finns en risk för att Bolagets nuvarande eller framtida patentansökningar inte leder till patent, eller att godkända patent inte erbjuder tillräckligt omfattande skydd för SelectImmune Pharmas läkemedelskandidater. Det finns också en risk för att patent inte kommer att medföra en konkurrensfördel och att konkurrenter kommer att kunna kringgå patent. Därutöver kan konkurrenter göra intrång i SelectImmune Pharmas patenträttigheter. Vidare är det alltid en risk i denna typ av verksamhet att Bolaget kan komma att göra eller påstås göra intrång i patent innehavda av tredje part, och att SelectImmune Pharma inte kan hävda sina rättigheter fullt ut i en domstolsprocess eftersom det är svårt att med full säkerhet hävda ett patents giltighet då delar av olika patent kan komma att överlappa andra existerande patent. Om Bolaget tvingas försvara sina patenträttigheter kan detta medföra betydande kostnader, vid såväl positivt som negativt utfall, vilket kan komma att påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt. Vidare är SelectImmune Pharma för utvecklingen av sina projekt beroende av ej patenterade företagshemligheter och know-how. Om SelectImmune Pharma inte kan skydda sina företagshemligheter och sin know-how kan värdet på Bolaget komma att påverkas negativt.

Bolaget har per dagen för detta Prospekt ingått ett väsentligt samarbetsavtal med Lunds universitet som innebär att Bolaget förvärvat rätten till framtida forskningsresultat från samarbetet. Bolaget är beroende av att Lunds universitet uppfyller sina åtaganden och tillser att de anställda som deltar i samarbetet med Bolaget avstår, till förmån för Bolaget, från sina rättigheter till framtida uppfinningar som de annars skulle haft enligt det s.k. lärarundantaget. Vidare är Bolaget på kort sikt beroende av att etablera samarbeten med externa parter för att genomföra utvecklingen av bolagets produkter, Bolaget måste då säkerställa rätten till resultatet från sådana samarbeten. Om Bolaget inte kan tillgodogöra sig de resultat som kommer av projekten, genom att samarbetspartnern inte uppfyller de krav som ställs i avtalet, eller i det fall samarbetsavtalet skulle upphöra, kan Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning påverkas negativt.

D.3	Huvudsakliga risker avseende de värdepapper som erbjuds	<p>Alla investeringar i värdepapper är förknippade med risker. Sådana risker kan leda till att priset på Bolagets värdepapper faller avsevärt och investerare riskerar att förlora hela eller delar av sin investering.</p> <p>Aktiens utveckling En investering i värdepapper är alltid förenat med risker och risktagande. En investering i aktier kan komma att sjunka i värde och således finns det en risk att en investerare inte kommer att få tillbaka det investerade beloppet. Aktiekursens utveckling är beroende av en rad faktorer, varav en del är bolagsspecifika medan andra är generella och knutna till aktiemarknaden som helhet. Det är omöjligt för ett enskilt bolag att kontrollera alla de faktorer som kan komma att påverka dess aktiekurs, varför varje beslut om investering i aktier bör föregås av en noggrann analys.</p> <p>Ingen offentlig handel har förekommit med bolagets aktier Det har inte förekommit någon offentlig handel i SelectImmune Pharmas aktier före Erbjudandet. En investering i ett bolag vars aktier handlas på Spotlight kan vara mer riskfylld än en investering i ett bolag vars aktier handlas på en reglerad marknad. Det är inte möjligt att förutse i vilken utsträckning investerarnas intresse i SelectImmune Pharma leder till en aktiv handel i Bolagets aktie eller hur handeln med aktien kommer att fungera framgent. Om en aktiv och likvid handel inte utvecklas, eller inte är varaktig, kan det innebära svårigheter för aktieägarna i Bolaget att avyttra aktier, snabbt eller överhuvudtaget. Vidare förekommer svårigheter att värdera bolag som bedriver läkemedelsforskning i tidiga skeden och således finns det en risk att marknadskursen efter Erbjudandets genomförande kan komma att skilja sig avsevärt från aktiekursen i Erbjudandet.</p> <p>Aktieägare med betydande inflytande Professor Catharina Svanborg innehar, direkt och indirekt via sitt bolag Linnane Pharma AB, före Erbjudandet, cirka 65 procent av aktierna och 86 procent rösterna i SelectImmune Pharma och beräknas även efter Erbjudandet inneha en större andel av aktierna och rösterna i Bolaget. Professor Catharina Svanborg kommer sannolikt att vara engagerad som en ledande person i Bolagets dagliga verksamhet. Professor Catharina Svanborg har därmed möjlighet att utöva ett väsentligt inflytande över Bolaget både som aktieägare och i Bolagets dagliga verksamhet. Detta kan vara till nackdel för aktieägare som har andra intressen än Catharina Svanborg. Även andra ägare kan komma att inneha eller senare uppnå innehav av sådan storlek att det kan ha betydelse för inflytandet över SelectImmune Pharma.</p> <p>Aktieägare, var för sig eller tillsammans, har möjlighet att utöva ett väsentligt inflytande på alla ärenden som kräver godkännande av aktieägarna, däribland utnämning och avsättande av styrelseledamöter, framtida nyemissioner och andra företagstransaktioner av väsentlig betydelse. Ägarkoncentration kan vara till nackdel för andra aktieägare, vilka kan ha andra intressen än de större aktieägarna. Majoritetsägare kan exempelvis fördröja eller förhindra ett förvärv eller en fusion även om transaktionen skulle gynna övriga aktieägare. Den höga ägarkoncentrationen kan dessutom komma att påverka aktiekursen negativt eftersom investerare kan se nackdelar med att äga aktier i företaget med stark ägandekoncentration.</p> <p>Aktieförsäljning från befintliga aktieägare Kursen på SelectImmune Pharmas aktier kan komma att gå ner till följd av att befintliga aktieägare efter utgången av de så kallade lock-up-perioderna, under vilka Bolagets huvudägare åtagit sig att inte avyttra aktier eller teckningsoptioner i Bolaget, avyttrar aktier eller teckningsoptioner på aktiemarknaden efter Erbjudandets genomförande, eller att marknaden uppfattar att sådan försäljning kan bli aktuell. Sådana försäljningar kan försvåra för SelectImmune Pharma att ge ut aktier eller andra finansiella instrument i framtiden till det pris och vid den tidpunkt som Bolaget bedömer lämpligt.</p> <p>Teckningsoptioner I föreliggande Erbjudande utgörs instrumentet av så kallade units, som är ett "paket" med aktier och teckningsoptioner. Teckningsoptionen medför en rätt att under en bestämd period i framtiden få köpa ett visst antal nyemitterade aktier i Bolaget till ett i förväg bestämt pris. Teckningsoptioner kan överlåtas och de teckningsoptioner som ingår i det aktuella Erbjudandet avses att tas upp till handel på Spotlight, förutsatt godkänd ansökan. En teckningsoption har ett värde bara om det förutbestämda priset understiger marknadspriset för den underliggande aktien vid tidpunkten teckningsoptionen utnyttjas för aktieteckning. Detta medför att sannolikheten för att teckningsoptioner kan bli helt värdelösa är större än för exempelvis aktier. Det finns således en risk att de teckningsoptioner som ingår som en del i de units som omfattas av Erbjudandet inte kommer att öka i värde eller att de inte representerar ett värde vid den tidpunkt de löper ut. Det finns risk att likviditeten i handeln med dessa Teckningsoptioner inte är tillräckligt god för att de ska kunna avyttras till för innehavaren acceptabla villkor.</p> <p>Teckningsåtaganden är inte säkerställda och kan därmed komma att inte infrias Vissa investerare har åtagit sig, att på vissa villkor, teckna Units om 18,8 MSEK i Erbjudandet, motsvarande 62,5 procent av det antal Units som omfattas av Erbjudandet, förutsatt att Erbjudandet fulltecknas. Teckningsåtaganden är emellertid inte säkerställda genom bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang, varför det finns en risk att teckningsåtaganden, helt eller delvis, inte kommer att kunna infrias. Teckningsåtaganden är vidare förenade med vissa villkor avseende bland annat att teckningsåtaganden erhåller viss tilldelning i Erbjudandet samt att detta genomförs inom en viss tid. För det fall något av dessa villkor inte uppfylls finns det en risk att teckningsåtaganden inte uppfyller sina åtaganden, vilket skulle kunna ha en väsentlig negativ inverkan på möjligheterna att genomföra Erbjudandet och listningen av Bolagets aktier på Spotlight.</p>
-----	---	--

Avsnitt E – Information om erbjudandet

E.1	Emissionsbelopp och emissions-kostnader	<p>Bruttointäkterna för Erbjudandet kommer att uppgå till omkring 30,0 MSEK, förutsatt att Erbjudandet blir fulltecknat. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna av serie 2019/2020 (TO 1 B) tillförs Bolaget ytterligare cirka 16 MSEK före emissionskostnader. Emissionskostnaderna för teckningsoptionerna beräknas uppgå till cirka 0,75 MSEK.</p> <p>Bolagets kostnader i samband med Erbjudandet och listningen på Spotlight förväntas uppgå till cirka 2,5 MSEK. Utöver arvodet till Arctic Securities består dessa kostnader huvudsakligen av kostnader för juridisk rådgivning, revisorer samt tryckning och distribution av Prospektet.</p>
E.2a	Bakgrund och motiv	<p>SelectImmune Pharma är ett innovativt biotech-bolag med fem väl dokumenterade strategier för infektionsbekämpning utan antibiotika. Forskargruppen bakom innovationerna har upptäckt nya molekyler som selektivt stärker det nyttiga immunförsvaret, så att patienten själv kan bekämpa sina infektioner. I en era av sviktande antibiotika-behandling är dessa framsteg enligt Bolaget ytterst angelägna och viktiga att föra ut till patienter som behöver nya läkemedel.</p> <p>Bolagets upptäckter skyddas av fem nya patentfamiljer. Läkemedelsprojekten har bred potential att adressera viktiga medicinska behov och marknaderna för infektionsbehandling är stora, nationellt och internationellt. Bolagets affärsidé är att utveckla de nya läkemedlen till kliniskt proof-of-concept innan de vidareutvecklas eller licensieras ut till aktörer inom läkemedelsindustrin.</p> <p>Forskargruppen vid Lunds universitet har under lång tid studerat kroppens immunsvar och de mekanismer som avgör om försvaret mot infektioner fungerar. Forskningen har finansierats av stora forskningsanslag (totalt cirka 150 MSEK) och upptäckterna har publicerats i ledande internationella tidskrifter. SelectImmune Pharma grundades i februari 2017, för att driva läkemedelsutvecklingen, i samarbete med Lunds universitet, vilket regleras genom avtal.</p> <p>Kapitalbehov</p> <p>Det är SelectImmune Pharmas bedömning att det befintliga rörelsekapitalet, per dagen för Prospektet, är otillräckligt för att täcka Bolagets behov under den kommande tolv månadersperioden. Per den 31 mars 2019 uppgick Bolagets likvida medel till cirka 10,0 MSEK och Bolaget beräknar att underskottet på rörelsekapital under de kommande tolv månaderna uppgår till cirka 16,0 MSEK under förutsättning att Bolaget inte tillförs kapital genom Erbjudandet. Bolagets generella rörelsekapitalbehov sammanhänger framförallt av genomförande av fas II-studier av befintliga läkemedel (Grupp I) under 2019 och 2020 samt att utveckla de nya substanserna (Grupp II) till klinisk proof-of-concept.</p> <p>För att tillgodose sitt kapitalbehov bjuder SelectImmune Pharma in allmänheten att teckna aktier och teckningsoptioner i den nyemission av Units vars teckningsperiod löper under perioden 27 maj – 11 juni 2019. Nyemissionen genomförs inför listning av Bolagets aktier på Spotlight. Av det totala emissionsbeloppet på cirka 30,0 MSEK, täcks cirka 62,5 procent, motsvarande 18,8 MSEK av teckningsåtaganden.</p> <p>Tillförd nettolikvid från Erbjudandet vid full teckning om 27,5 MSEK kommer att användas för att under 2019 och 2020 genomföra fas II-studier rörande befintliga läkemedel där SelectImmune har sökt patent för användning inom nya indikationsområden (se Grupp I nedan) samt till att under samma period utveckla nya substanser som kan användas som alternativ till antibiotika till klinisk proof-of-concept (se Grupp II nedan). Uppskattningsvis kommer hälften av emissionslikviden (13,8 MSEK) att användas för nämnda fas II-studier, vilket även prioriteras. Resterande hälft (13,8 MSEK) kommer användas för utveckling av andra substanser till klinisk proof-of-concept. Då Bolagets fokus är på forskning och utveckling har Bolaget utvecklat en virtuell organisation med relativt låga operationella kostnader genom att kostnader främst aktiveras när arbete påbörjas.</p>
E.3	Villkor i sammandrag	<p>Erbjudandet i korthet</p> <p>Erbjudandet riktar sig till allmänheten i Sverige. Erbjudandet omfattar högst 2 000 000 Units. Varje Unit består av 2 B-aktier och 1 vederlagsfri teckningsoption av serie 2019/2020 (TO 1 B). Erbjudandet omfattar således sammanlagt högst 4 000 000 B-aktier, motsvarande 25,5 procent av kapitalet i Bolaget. Utfallet av Erbjudandet förväntas offentliggöras genom pressmeddelande omkring den 13 juni 2019.</p> <p>Erbjudandepriiset</p> <p>Erbjudandepriiset har fastställts av styrelsen i SelectImmune Pharma i samråd med Arctic Securities till 15,0 SEK per Unit, motsvarande en teckningskurs om 7,5 SEK per B-aktie.</p> <p>ANMÄLAN</p> <p>Erbjudandet till allmänheten i Sverige</p> <p>Anmälan från allmänheten om teckna Units ska ske under perioden 27 maj – 11 juni 2019 och avse lägst 400 Units, i jämna poster om 10 Units. Anmälan ska göras på en särskild anmälningsedel som kan beställas från Arctic Securities via telefon, e-post eller laddas ned från www.arctic.com/secse. Anmälningssedeln finns även tillgänglig på SelectImmune Pharmas hemsida www.selectimmune.com.</p> <p>Anmälan via Arctic Securities</p> <p>Anmälningsedel ska skickas eller lämnas till: Arctic Securities AS, filial Sverige Emissionsavdelningen / SelectImmune Pharma 111 46 Stockholm</p> <p>Besöksadress: Biblioteksgatan 8 Telefon: +46 8 44 68 61 00 E-post: backoffice.se@arctic.com Hemsida: www.arctic.com/secse</p> <p>Anmälningssedeln ska vara Arctic Securities tillhanda senast kl. 15.00 den 11 juni 2019.</p>

		<p>Anmälan via Nordnet Depåkunder hos Nordnet kan anmäla sig för att teckna Units via Nordnets internetjänst fram till kl. 23:59 den 10 juni 2019. För att inte riskera att förlora rätten till eventuell tilldelning ska depåkunder hos Nordnet ha tillräckliga likvida medel tillgängliga på depån från och med den 10 juni 2019 kl. 23:59 till likviddagen som beräknas vara den 17 juni 2019. Mer information om anmälningsförfarande via Nordnet finns tillgänglig på www.nordnet.se.</p> <p>Tilldelning Beslut om tilldelning av Units i Erbjudandet fattas av styrelsen för SelectImmune Pharma i samråd med Arctic Securities, varvid målet är att uppnå en god ägarbas och bred spridning av aktierna bland allmänheten, för att möjliggöra regelbunden och likvid handel i SelectImmune Pharmas aktier på Spotlight. Tilldelningen kommer att beslutas helt diskretionärt och någon garanti för tilldelning lämnas inte. Tilldelningen är inte beroende av när ansökan lämnas in under ansökningsperioden.</p> <p>Likviddag 17 juni 2019.</p> <p>TECKNINGSOPTIONERNA I KORTHET En (1) teckningsoption av serie 2019/2020 (benämns "TO 1 B" i Euroclear) berättigar innehavaren teckning av 1 ny aktie i Bolaget till en teckningskurs om 8,0 SEK. Teckning av aktier i Bolaget med stöd av teckningsoptioner kan äga rum under perioden från och med 3 september 2020 till och med 17 september 2020. Bolaget avser att ansöka om upptagagande av handel av teckningsoptionerna på Spotlight. Villkoren för teckningsoptionerna återfinns i sin helhet i avsnittet "Villkor för teckningsoptioner av serie 2019/2020" i Prospektet. Teckningsoptionerna av serie 2019/2020 (TO 1 B) har följande ISIN-kod: SE0012675601.</p>
E.4	Intressen som har betydelse för Erbjudandet	Arctic Securities tillhandahåller finansiell rådgivning till Bolaget i samband med Erbjudandet och listningen på Spotlight. Den totala ersättningen som Arctic Securities kommer att erhålla beror på utfallet i Erbjudandet. Arctic Securities har tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika bank-, finansiella, investerings-, kommersiella och andra tjänster åt SelectImmune Pharma för vilka de erhållit, respektive kan komma att erhålla, ersättning.
E.5	Säljare av värdepapper och avtal om lock-up	Huvudägaren och styrelseordförande Catharina Svanborg, VD Fredrik Herslow och Jan Zetterberg har genom avtal förbundit sig gentemot Arctic Securities att inom en period om sexton (16) månader från första dag för handel på Spotlight Stock Market, inte direkt eller indirekt avyttra aktier i Bolaget utan att, i varje enskilt fall, först ha inhämtat ett skriftligt godkännande från Arctic Securities. Undantag från lock-up får göras enligt villkoren i (och som en accept av) ett offentligt uppköpserbjudande enligt lag (2006:451) om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden. Lock-up åtaganden omfattar ovan nämnda parter aktieinnehav (A- och B-aktier) per Prospektets daterande. Sammanlagt omfattas således 8 816 639 aktier, motsvarande 75,6 procent av aktierna i Bolaget före Erbjudandet och 56,3 procent av aktierna efter Erbjudandet av lock-up.
E.6	Utspädningseffekt	För det fall att nyemissionen av Units som beskrivs i Prospektet blir fulltecknad, nyemitteras 4 000 000 B-aktier och 2 000 000 teckningsoptioner av serie 2019/2020 (TO 1 B). Den initiala nyemissionen av aktier innebär en utspädning om cirka 25,5 procent för de befintliga aktieägare som inte tecknar Units i emissionen. För det fall att emissionen blir fulltecknad och de som innehar teckningsoptioner väljer att utnyttja samtliga dessa, blir de aktieägare som inte tecknat Units eller förvärvat teckningsoptioner utspädda med sammanlagt cirka 34,0 procent.
E.7	Kostnader som åläggs investerare	Ej tillämplig. Courtage utgår ej.

RISKFAKTORER

En investering i värdepapper är förenad med risk. Ett antal faktorer utom SelectImmune Pharmas kontroll, liksom ett flera faktorer vars effekter Bolaget kan påverka genom sitt agerande, kan komma att få negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning, vilket kan medföra att värdet av Bolagets värdepapper minskar och att en aktieägare kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital. Inför ett eventuellt investeringsbeslut är det viktigt att noggrant analysera de riskfaktorer som bedöms vara av betydelse för SelectImmune Pharma och värdepappernas framtida utveckling. Redovisningen nedan gör inte anspråk på att vara fullständig och samtliga riskfaktorer kan av naturliga skäl inte förutses eller beskrivas i detalj, varför en samlad utvärdering även måste innefatta övrig information i Prospektet samt en allmän omvärldsbedömning. Nedan beskrivs de risker som bedöms vara av betydelse för Bolaget, utan inbördes rangordning. Ytterligare riskfaktorer som för närvarande inte är kända eller som Bolaget för närvarande inte bedömer som väsentliga kan i framtiden få en väsentlig inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

VERKSAMHETS- OCH BRANSCHRELATERADE RISKER

Inga historiska intäkter från försäljning

SelectImmune Pharma bildades 2017 baserat på mångårig forskning vid Lunds universitet men startade sin verksamhet i början av 2019. Bolaget har ännu inte lanserat någon produkt på marknaden och har därför inte genererat några intäkter hänförliga till försäljning. Ytterligare studier behövs innan partnerskap, utlicensiering eller försäljning avseende något projekt är aktuellt och godkännande från myndigheter krävs innan försäljning av läkemedel kan påbörjas. Det är svårt att utvärdera möjligheterna till partnerskap, utlicensiering och försäljning varför det finns en risk att intäkter uteblir, helt eller delvis, vilket kan påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt. SelectImmune Pharma är i hög grad beroende av att Bolagets utveckling av de två projekt som avser ny användning av redan godkända läkemedel slutförs på ett framgångsrikt sätt och att de är attraktiva för kommersiella partners.

Prekliniska och kliniska studier

Innan ett läkemedel kan lanseras på marknaden måste säkerhet och effektivitet vid behandling av människor säkerställas för varje enskild indikation, vilket visas genom prekliniska studier på djur och kliniska studier i människor. Läkemedelsbranschen i allmänhet och kliniska studier i synnerhet är förknippade med stor osäkerhet avseende förseningar och resultat i studierna. Utfall från prekliniska studier överensstämmer inte alltid med de resultat som uppnås vid kliniska studier och resultat från tidiga kliniska studier överensstämmer inte heller alltid med resultat i mer omfattande studier. Vid läkemedelsutveckling är det svårt att på förhand fastställa tids- och kostnadsaspekter. Således föreligger en risk att planerad läkemedelsutveckling blir mer kostnadskrävande än planerat. Det finns en risk att SelectImmune Pharmas pågående och framtida pre-kliniska eller kliniska studier inte kommer att indikera tillräcklig säkerhet och effekt för att Bolaget ska kunna erhålla nödvändiga myndighetstillstånd för att möjliggöra partnerskap, utlicensiering eller försäljning av Bolagets nuvarande eller framtida läkemedelskandidater/framtida produkter. Om Bolaget eller dess samarbetspartners inte, via kliniska studier, i tillräcklig utsträckning kan påvisa att ett läkemedel är säkert och effektivt kan detta komma att förändra utbliven godkännanden från myndigheter och därmed utebliven kommersialisering samt reducerat eller uteblivet kassaflöde, vilket i sin tur kan påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

Forskning och utveckling

SelectImmune Pharma bedriver fem projekt för utveckling av läkemedelsprodukter riktade mot behandling av inflammation och infektioner. Utvecklingen av Bolagets läkemedelsprojekt är förenad med betydande risker såsom att resulterande produkter visar sig vara

ineffektiva, farliga eller på annat sätt inte lyckas uppfylla tillämpliga krav eller att dessa visar sig vara svåra att utveckla till kommersiellt gångbara produkter som genererar intäkter till Bolaget. SelectImmune Pharma avser att bedriva studier i både preklinisk och klinisk fas. Resultaten av sådana studier kan vara oförutsedda och oönskade och därmed är Bolagets prognostiserade kostnader relaterade till sådana studier förknippade med stor osäkerhet. Oförutsedda studieresultat kan därtill leda till att koncept och studier måste omprövas, vilket innebär att nya kompletterande studier kan komma att behöva utföras till betydande kostnader eller att studierna helt läggs ned. Detta kan medföra försenade lanseringar eller helt uteblivna registreringar av Bolagets läkemedelskandidater, vilket skulle inverka negativt på Bolagets tänkta utveckling, resultat och finansiella ställning.

Målsättningar

Det kan ta längre tid än planerat att nå de milstolpar som styrelsen i Bolaget satt upp, vilket i sin tur innebär att det finns en risk att den tidplan som presenteras i Prospektet kan komma att förskjutats vilket skulle kunna ha en negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Samarbeten

SelectImmune Pharma är och kan även i framtiden komma att vara beroende av samarbeten i samband med utvecklingen av de olika läkemedelsprojekten, prekliniska och kliniska studier samt utlicensiering, tillverkning och försäljning av rättigheter eller produkter. Uteblivna samarbetsavtal eller partners som inte uppfyller Bolagets kvalitetskrav, kan komma att medföra minskade eller uteblivna intäkter för SelectImmune Pharma. Även en etablering av nya tillverkare kan bli mer kostsam eller ta längre tid än vad Bolaget beräknar. Det finns en risk att inga överenskommelser eller samarbeten uppnås eller att samarbetspartners inte uppfyller sina åtaganden på ett framgångsrikt sätt, vilket skulle kunna ha en negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Myndighetstillstånd och registrering

För att kunna marknadsföra och sälja läkemedel måste tillstånd erhållas och registrering ske hos berörd myndighet på respektive marknad. För det fall inte nödvändiga tillstånd och registreringar kan erhållas från myndigheter avseende användning av Bolagets läkemedelskandidater, kan Bolaget komma att påverkas negativt i form av reducerade eller uteblivna intäkter. De regler och tolkningar som gäller i dagsläget kan även komma att ändras framöver, vilket kan komma att påverka Bolagets möjligheter att uppfylla olika myndigheters krav. Tillstånd och registreringar kan dras tillbaka efter att Bolaget eller dess samarbetspartners har erhållit dessa. Således kan även förändringar i regler och tolkningar samt indragna tillstånd och registreringar utgöra framtida riskfaktorer. Sammanfatt-

ningsvis kan myndighetsbeslut komma att påverka SelectImmune Pharmas möjligheter till intäkter och därmed Bolagets finansiella ställning negativt.

Rekrytering av försökspersoner

Bolaget har för avsikt att ingå avtal med flera olika leverantörer av tjänster för att genomföra kliniska prövningar vid kliniker och sjukhus. Ett viktigt inslag i dessa avtal är ombesörjandet av rekrytering av försöks-personer till de kliniska prövningarna. Omfattningen i rekryteringen har stor inverkan på tidsplanen för de kliniska prövningarna. Skulle en eller flera av dessa leverantörer säga upp samarbetsavtalen och om dessa inte kan ersättas av avtal med andra leverantörer så kan det leda till förseningar av de kliniska studierna och därmed en försening av registrering av en eller flera av Bolagets läkemedelskandidater. En sådan försening kan i sin tur leda till ytterligare kostnader samt att förväntade intäkter skjuts på framtiden med negativ inverkan på Bolagets resultat och finansiella ställning.

Regulatoriska risker

Läkemedel är omgärdat av omfattande regleringar, bland annat avseende tillverkning, studier och rätt att marknadsföra produkter på respektive marknader. Dessa regleringar förändras dessutom från tid till annan. Det finns en risk att SelectImmune Pharma eller dess samarbetspartners inte kan uppfylla de villkor som myndigheter ställer eller kan komma att ställa för produktion, studier eller rätten att sälja och marknadsföra produkter. Tillstånd och registreringar kan dras tillbaka efter att Bolaget eller dess samarbetspartners har erhållit dessa. Förändringar i regler och tolkningar samt indragna tillstånd och registreringar utgör framtida riskfaktorer. Ovanstående kan påverka SelectImmune Pharmas möjligheter att genomföra kliniska studier eller utlicensiera sitt projekt till en större aktör.

Biverkningar

Det finns en risk att de patienter som deltar i kliniska studier med SelectImmune Pharmas läkemedelskandidat eller på annat sätt kommer i kontakt med SelectImmune Pharmas läkemedelskandidater, kan utveckla biverkningar. Konsekvensen av eventuella biverkningar kan försena eller stoppa den fortsatta utvecklingen samt begränsa eller ytterst förhindra produkternas kommersiella användning. Detta kan påverka SelectImmune Pharmas omsättning, resultat och finansiella ställning negativt. För varje klinisk studie tar företaget en studieaspecifik försäkring för att täcka eventuella läkemedelsskador/ biverkningar som kan uppkomma i samband med genomförandet av studien. En förutsättning för att en läkemedelsskada som uppstått vid klinisk prövning ska kunna ersättas är dock att prövningen godkänts av berörda Läkemedelsverk och etikprövningsnämnder samt att prövningen genomförts i enlighet med studieprotokollet.

Nyckelpersoner och rekrytering

SelectImmune Pharmas nyckelpersoner och konsulter har stor kompetens och lång erfarenhet inom Bolagets verksamhetsområde. SelectImmune Pharma är beroende av ett antal nyckelpersoner och en förlust av en eller flera av dessa personer kan medföra negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet och resultat. Förmågan att rekrytera och behålla kvalificerade medarbetare är av största betydelse för att säkerställa kompetensnivån i Bolaget.

Konkurrenter

Det råder hård konkurrens inom läkemedelsbranschen och det finns många företag, universitet och forskningsinstitutioner som bedriver forskning och utveckling av läkemedel. Det finns en risk att fler aktörer tillkommer och därmed kan konkurrensen öka ytterligare. Vidare kan

företag med global verksamhet som i dagsläget arbetar med närstående områden bestämma sig för att etablera sig inom Bolagets verksamhetsområde. Om en konkurrent lyckas lansera ett mer effektivt läkemedel för behandling av infektioner än Bolagets läkemedelskandidater kan detta komma att medföra risker i form av försämrade intäktsmöjligheter för SelectImmune Pharma. Ökad konkurrens kan innebära negativa försäljnings- och resultat effekter för SelectImmune Pharma i framtiden.

Konjunkturutveckling

Externa faktorer såsom tillgång och efterfrågan, låg- och högkonjunkturer, inflation samt ränteförändringar kan bland annat ha inverkan på rörelsekostnader och försäljningspriser. Dessa faktorer, vilka ligger utom Bolagets kontroll, kan påverka Bolagets framtida kostnader och intäkter negativt och kan således ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet.

Valutarisker

Delar av SelectImmune Pharmas framtida intäkter och kostnader kan komma att inflyta i internationella valutor. Valutakurser kan väsentligen förändras vilket skulle kunna påverka SelectImmune Pharmas kostnader och framtida intäkter negativt, vilket i sin tur skulle påverka Bolagets resultat och finansiella ställning.

Politisk risk

Risker kan uppstå genom förändringar av andra länders lagar, tullar, skatter och andra villkor. Bolaget kan också komma att påverkas negativt av politiska beslut och andra villkor, såväl inom Sverige som internationellt. Detta kan påverka SelectImmune Pharmas möjligheter att genomföra kliniska studier eller att sälja projektet till en större aktör.

Patent och andra immateriella rättigheter

SelectImmune Pharmas konkurrenskraft är i betydande omfattning beroende av att SelectImmune Pharmas läkemedelskandidater har ett fullgott patentskydd. Det finns en risk för att Bolagets nuvarande eller framtida patentansökningar inte leder till patent, eller att godkända patent inte erbjuder tillräckligt omfattande skydd för SelectImmune Pharmas läkemedelskandidater.

Det finns också en risk för att patent inte kommer att medföra en konkurrensfördel och att konkurrenter kommer att kunna kringgå patent. Därutöver kan konkurrenter göra intrång i SelectImmune Pharmas patenträttigheter. Vidare är det alltid en risk i denna typ av verksamhet att Bolaget kan komma att göra eller påstås göra intrång i patent innehavda av tredje part, och att SelectImmune Pharma inte kan hävda sina rättigheter fullt ut i en domstolsprocess eftersom det är svårt att med full säkerhet hävda ett patents giltighet då delar av olika patent kan komma att överlappa andra existerande patent. Om Bolaget tvingas försvara sina patenträttigheter kan detta medföra betydande kostnader, vid såväl positivt som negativt utfall, vilket kan komma att påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt. Vidare är SelectImmune Pharma för utvecklingen av sina projekt beroende av ej patenterade företagshemligheter och know-how. Om SelectImmune Pharma inte kan skydda sina företagshemligheter och sin know-how kan värdet på Bolaget komma att påverkas negativt.

Bolaget har per dagen för detta Prospekt ingått ett väsentligt samarbetsavtal med Lunds universitet som innebär att Bolaget förvärvat rätten till framtida forskningsresultat från samarbetet. Bolaget är beroende av att Lunds universitet uppfyller sina åtaganden och tillser att de anställda som deltar i samarbetet med Bolaget avstår,

till förmån för Bolaget, från sina rättigheter till framtida uppfinningar som de annars skulle haft enligt det s.k. lärarundantaget. Vidare är Bolaget på kort sikt beroende av att etablera samarbeten med externa parter för att genomföra utvecklingen av bolagets produkter, Bolaget måste då säkerställa rätten till resultatet från sådana samarbeten. Om Bolaget inte kan tillgodogöra sig de resultat som kommer av projekten, genom att samarbetspartnern inte uppfyller de krav som ställs i avtalet, eller i det fall samarbetsavtalet skulle upphöra, kan Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning påverkas negativt

Produktansvar

Beaktat verksamhetens art är det relevant att beakta SelectImmune Pharmas produktansvar, som (oavsett teknologins ursprung) uppstår då Bolaget utvecklar och kommersialiserar produkter. Vid varje planerad klinisk studie löser företaget studiespecifika försäkringar, som angetts ovan. Det kommer att finnas begränsningar i försäkrings-skyddets omfattning och dess beloppsmässiga gränser. Det finns därför en risk att Bolagets försäkringsskydd inte till fullo kan täcka eventuella framtida rättsliga krav, vilket skulle kunna påverka SelectImmune Pharmas verksamhet och resultat negativt.

Förändringar i läkemedelsindustrin

Läkemedelsindustrin karaktäriseras av snabba förändringar inom teknologi och det sker regelbundet tekniska landvinningar och förbättring av industriell know-how. Därför kommer framtida framgång till stor del bero på Bolagets förmåga att anpassa sig till sådana externa faktorer, att diversifiera produktportföljen och att utveckla nya och konkurrenskraftigt prissatta produkter som möter kraven från den ständigt föränderliga marknaden. Om inte Bolaget kan få ut rätt pris för sina produkter kommer detta att ha en negativ inverkan på Bolagets resultat och finansiella ställning.

Prissättning av läkemedel

I SelectImmune Pharmas affärsmodell ingår partnerskap, utlicensiering eller försäljning av projektet. Den generella utvecklingen av prissättning av läkemedel ligger utom Bolagets kontroll. I det fall prissättning av läkemedel generellt faller finns det en risk för att detta negativt kan komma att påverka Bolagets framtida intjäningsmöjligheter. Prissättningen för många läkemedelstyper bestäms i vissa länder på myndighetsnivå. Vid en lansering av läkemedel kan prissättning komma att regleras av myndigheter i flera länder och prissättningen ligger i dessa fall utanför Bolagets kontroll. Ju lägre prissättning ett läkemedel erhåller, desto sämre blir de framtida intäktsmöjligheterna för SelectImmune Pharma. Det finns således en risk för att prissättningen av läkemedel kan komma att bli lägre än vad styrelsen i Bolaget beräknar, vilket skulle kunna påverka Bolagets resultat och finansiella ställning negativt.

Krav och tvister

Som en följd av den normala verksamheten kan SelectImmune Pharma bli inblandat i tvister och rättsprocesser. Tvister och rättsprocesser kan vara tidskrävande, störa den löpande verksamheten, avse betydande belopp eller principiellt viktiga frågor samt medföra betydande kostnader och påverkar Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

Verksamheten bedrivs i enlighet med Bolagets tolkning av gällande skattelagstiftning, skatteavtal och bestämmelser i de aktuella länderna samt berörda myndigheters krav. Om de skulle visa sig att Bolagets tolkning av dessa skatteregler eller berörda myndigheters tolkning av dessa eller deras administrativa praxis, inte är helt korrekt eller att sådana regler, tolkningar och praxis ändras, eventuellt med retroaktiv

verkan, skulle det kunna förändra Bolagets nuvarande och tidigare skattesituation, vilket riskerar att inverka negativt på Bolagets finansiella ställning.

Förestående emission

Det finns en risk att nyemissionen som beskrivs i Prospektet inte blir fulltecknad, vilket innebär att Bolagets utveckling kommer att ske i en långsammare takt än som beskrivs i Prospektet. Alternativt måste en ny kapitalanskaffning genomföras och det finns risk att SelectImmune Pharma inte kan anskaffa eventuellt ytterligare kapital. Det finns även risk för att Bolaget blir tvunget att väsentligt inskränka Bolagets planerade aktiviteter eller ytterst avbryta verksamheten, vilket skulle kunna påverka Bolagets resultat och finansiella ställning negativt.

Kapital som kan tillföras genom teckningsoptioner

I det fall aktiekursen inte utvecklas positivt och under teckningsoptionernas löptid väsentligt skulle understiga priset för att nyttja teckningsoptionerna (lösenpriset) finns det en risk att nyttjandegraden, det vill säga hur stor andel av teckningsoptionerna som nyttjas, kommer att påverkas negativt. Det föreligger en risk att nyttjandegraden blir otillräcklig och att Bolaget därmed kan komma att tillföras mindre kapital än vad som behövs för Bolagets verksamhet. Bolaget kan då tvingas begränsa sin verksamhet, vilket skulle kunna påverka Bolagets resultat och finansiella ställning negativt.

Framtida finansieringsbehov

SelectImmune Pharma kommer även i framtiden vara beroende av att kunna finansiera sina projekt. Bland annat kommer SelectImmune Pharmas planerade studier medföra betydande kostnader. Såväl storleken som tidpunkten för eventuella framtida kapitalbehov beror på ett antal faktorer, däribland framgång i studier, forskningsprojekt samt samarbetsavtal. Det finns en risk att Bolaget kommer söka möjligheter till finansiering, inklusive lånefinansiering. Om ytterligare externt kapital skulle komma att behöva anskaffas genom nyemission riskerar befintliga aktieägares innehav att bli utspädd. Det finns en risk att nytt kapital inte kan anskaffas när behov uppstår, att det inte kan anskaffas på för Bolaget fördelaktiga villkor eller att sådant anskaffat kapital inte skulle vara tillräckligt för att finansiera verksamheten enligt Bolagets utsatta plan, vilket kan medföra negativa effekter på Bolagets utveckling och investeringsmöjligheter. SelectImmune Pharma är således beroende av att kapital framöver kan anskaffas i den utsträckning som erfordras. Eventuella förseningar avseende kliniska studier kan komma att innebära att kassaflöde genereras senare än planerat. För det fall Bolaget inte lyckas med kapitalanskaffningar när behov uppstår finns det risk för tillfälligt utvecklingsstopp eller att Bolaget tvingas bedriva verksamheten i lägre takt än önskat vilket kan leda till försenat eller uteblivet partnerskap eller utlicensiering. Det finns även risk för att Bolaget blir tvunget att väsentligt inskränka Bolagets planerade aktiviteter eller ytterst avbryta verksamheten.

RISKER RELATERADE TILL AKTIEN OCH ERBJUDANDET

Aktiens utveckling

En investering i värdepapper är alltid förenat med risker och risktagande. En investering i aktier kan komma att sjunka i värde och således finns det en risk att en investerare inte kommer att få tillbaka det investerade beloppet. Aktiekursens utveckling är beroende av en rad faktorer, varav en del är bolagsspecifika medan andra är generella och knutna till aktiemarknaden som helhet. Det är omöjligt för ett enskilt bolag att kontrollera alla de faktorer som kan komma att påverka dess aktiekurs, varför varje beslut om investering i aktier bör föregås av en noggrann analys.

Ingen offentlig handel har förekommit med bolagets aktier

Det har inte förekommit någon offentlig handel i SelectImmune Pharmas aktier före Erbjudandet. En investering i ett bolag vars aktier handlas på Spotlight kan vara mer riskfylld än en investering i ett bolag vars aktier handlas på en reglerad marknad. Det är inte möjligt att förutse i vilken utsträckning investerarnas intresse i SelectImmune Pharma leder till en aktiv handel i Bolagets aktie eller hur handeln med aktien kommer att fungera framgent. Om en aktiv och likvid handel inte utvecklas, eller inte är varaktig, kan det innebära svårigheter för aktieägarna i Bolaget att avyttra aktier, snabbt eller överhuvudtaget. Vidare förekommer svårigheter att värdera bolag som bedriver läkemedelsforskning i tidiga skeden och således finns det en risk att marknadskursen efter Erbjudandets genomförande kan komma att skilja sig avsevärt från aktiekursen i Erbjudandet.

Framtida utdelning

SelectImmune Pharma har hittills inte lämnat någon utdelning och eventuella överskott planeras att återinvesteras i Bolagets utveckling. Så länge inga utdelningar lämnas kommer en investerares avkastning enbart vara beroende av aktiekursens utveckling.

Aktieägare med betydande inflytande

Professor Catharina Svanborg innehar, direkt och indirekt via sitt bolag Linnane Pharma AB, före Erbjudandet, cirka 65 procent av aktierna och 86 procent rösterna i SelectImmune Pharma och beräknas även efter Erbjudandet inneha en större andel av aktierna och rösterna i Bolaget. Professor Catharina Svanborg kommer sannolikt att vara engagerad som en ledande person i Bolagets dagliga verksamhet. Professor Catharina Svanborg har därmed möjlighet att utöva ett väsentligt inflytande över Bolaget både som aktieägare och i Bolagets dagliga verksamhet. Detta kan vara till nackdel för aktieägare som har andra intressen än Catharina Svanborg. Även andra ägare kan komma att inneha eller senare uppnå innehav av sådan storlek att det kan ha betydelse för inflytandet över SelectImmune Pharma.

Aktieägare, var för sig eller tillsammans, har möjlighet att utöva ett väsentligt inflytande på alla ärenden som kräver godkännande av aktieägarna, däribland utnämning och avsättande av styrelseledamöter, framtida nyemissioner och andra företagstransaktioner av väsentlig betydelse. Ägarkoncentration kan vara till nackdel för andra aktieägare, vilka kan ha andra intressen än de större aktieägarna. Majoritetsägare kan exempelvis fördröja eller förhindra ett förvärv eller en fusion även om transaktionen skulle gynna övriga aktieägare. Den höga ägarkoncentrationen kan dessutom komma att påverka aktiekursen negativt eftersom investerare kan se nackdelar med att äga aktier i företag med stark ägandekoncentration.

Aktieförsäljning från befintliga aktieägare

Kursen på SelectImmune Pharmas aktier kan komma att gå ner till följd av att befintliga aktieägare efter utgången av de så kallade lock-upperioderna, under vilka Bolagets huvudägare åtagit sig att inte avyttra aktier eller teckningsoptioner i Bolaget, avyttrar aktier eller teckningsoptioner på aktiemarknaden efter Erbjudandets genomförande, eller att marknaden uppfattar att sådan försäljning kan bli aktuell. Sådana försäljningar kan försvåra för SelectImmune Pharma att ge ut aktier eller andra finansiella instrument i framtiden till det pris och vid den tidpunkt som Bolaget bedömer lämpligt.

Utspädning genom framtida nyemissioner

Bolaget kan i framtiden komma att genomföra nyemissioner av aktier och aktierelaterade instrument för att anskaffa kapital eller såsom likvid för förvärv av bolag och/eller verksamhet. Alla sådana emissioner kan minska det proportionella ägandet och röstandel samt vinst per aktie för innehavare av aktier i Bolaget. Vidare kan eventuella nyemissioner få en negativ effekt på aktiernas marknadspris.

Ökade kostnader till följd av listningen

Som noterat bolag måste SelectImmune Pharma följa regler som kan innebära en påfrestning på Bolagets resurser och öka dess kostnader. Dessa kostnader skulle kunna komma att påverka SelectImmune Pharmas verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt jämfört med historiskt redovisade kostnader.

Teckningsoptioner

I föreliggande Erbjudande utgörs instrumentet av så kallade units, som är ett "paket" med aktier och teckningsoptioner. Teckningsoptionen medför en rätt att under en bestämd period i framtiden få köpa ett visst antal nyemitterade aktier i Bolaget till ett i förväg bestämt pris. Teckningsoptioner kan överlåtas och de teckningsoptioner som ingår i det aktuella Erbjudandet avses att tas upp till handel på Spotlight, förutsatt godkänd ansökan. En teckningsoption har ett värde bara om det förutbestämda priset understiger marknadspriset för den underliggande aktien vid tidpunkten teckningsoptionen utnyttjas för aktie-teckning. Detta medför att sannolikheten för att teckningsoptioner kan bli helt värdelösa är större än för exempelvis aktier. Det finns således en risk att de teckningsoptioner som ingår som en del i de units som omfattas av Erbjudandet inte kommer att öka i värde eller att de inte representerar ett värde vid den tidpunkt de löper ut. Det finns risk att likviditeten i handeln med dessa Teckningsoptioner inte är tillräckligt god för att de ska kunna avyttras till för innehavaren acceptabla villkor.

Risker relaterade till marknadsplatsen

Bolagets aktie planeras att noteras på Spotlight Stock Market, en bifirma till ATS Finans AB, som är ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn. Bolag vars aktier handlas på Spotlight omfattas inte av alla lagregler som gäller för ett bolag noterat på en sk reglerad marknad. Spotlight har genom sitt noteringsavtal valt att tillämpa flertalet av dessa lagregler. En investerare bör dock vara medveten om att handel med aktier noterade utanför en sk reglerad marknad kan vara mer riskfylld.

Teckningsåtaganden är inte säkerställda och kan därmed komma att inte infrias

Vissa investerare har åtagit sig, att på vissa villkor, teckna totalt 18,8 MSEK i Erbjudandet, motsvarande 62,5 procent av det antal Units som omfattas av Erbjudandet, förutsatt att Erbjudandet fulltecknas. Teckningsåtaganden är emellertid inte säkerställda genom bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang, varför det finns en risk att teckningsåtaganden, helt eller delvis, inte kommer att kunna infrias. Teckningsåtaganden är vidare förenade med vissa villkor avseende bland annat att teckningsåtaganden erhåller viss tilldelning i Erbjudandet samt att detta genomförs inom en viss tid. För det fall något av dessa villkor inte uppfylls finns det en risk att teckningsåtaganden inte uppfyller sina åtaganden, vilket skulle kunna ha en väsentlig negativ inverkan på möjligheterna att genomföra Erbjudandet och listningen av Bolagets aktier på Spotlight.

BAKTERIER SOM VÄNNER OCH FIENDER

”Farliga” bakterier orsakar sjukdom genom att ”lura” kroppen till överdrivna, skadliga immunsvår. ”Snälla” bakterier utvecklar i stället en fredlig samexistens med sin värd.

SelectImmune Pharma utvecklar läkemedel för att minska det överdrivna immunsvaret mot farliga bakterier och utvecklar parallellt molekyler från snälla bakterier för att återställa balansen i kroppens immunsvår, så att patienten själv kan läka infektionen.

SELECTIMMUNE PHARMA

I KORTHET

SelectImmune Pharma är ett innovativt biotechbolag som utvecklar immunoterapi som alternativ till antibiotika.

I stället för att döda bakterierna med antibiotika hjälper Bolagets produkter patienten att själv döda bakterierna och läka infektionen.

World Health Organization (WHO) utnämner antibiotikaresistens och bristen på läkemedel mot infektioner till vår tids största hälsoproblem. Effektiva alternativ till antibiotikabehandling är en nödvändighet – ett måste.

Forskningen som utgör basen för SelectImmune Pharmas verksamhet har bedrivits i över 20 år vid Lunds universitet vilket resulterat i att Bolaget idag erbjuder fem väl dokumenterade strategier för infektionsbekämpning. Läkemedelsprojekten har bred potential att adressera viktiga medicinska behov i stora patientgrupper.

Select

PHARMA

Genom Bolagets detaljerade molekylära analyser är det möjligt att "trycka på de rätta knapparna" i immunsystemet. Det goda immunsvaret stimuleras och skadliga effekter hämmas.

I framgångsrika djurförsök har Bolagets läkemedelskandidater visats skydda mot olika typer av infektioner i urinvägarna, motverka uro-sepsis (blodförgiftning) och hämma inflammation.

Bolagets upptäckter skyddas av fem patentfamiljer. De immateriella rättigheterna omfattar både användning av befintliga läkemedel för nya indikationer och utvecklingen av nya läkemedel. Patent är sökta i USA, Europa, Asien och Australien och patent har beviljats i USA.

Bolagets affärsidé är att utveckla de nya läkemedlen till klinisk proof-of-concept. Marknaderna för infektionsbehandling är stora, nationellt och internationellt.

Beslut har fattats om att inleda fas II-studier rörande infektion, inflammation och kronisk smärta i urinvägarna. Studierna syftar till att skapa ett underlag för vidare utveckling av Bolagets produkter till registrerade läkemedel.

Immune

INBJUDAN TILL TECKNING AV UNITS I SELECTIMMUNE PHARMA

I syfte att skapa en stabil långsiktig grund för Bolagets fortsatta forskning och utveckling har Bolagets styrelse beslutat om Erbjudandet. I samband med detta har Bolagets styrelse ansökt om listning av Bolagets B-aktier på Spotlight. Spotlight har beslutat att godkänna att Bolagets B-aktier upptas till handel, under förutsättning att sedvanliga villkor såsom spridningskrav är uppfyllda senast vid den första handelsdagen, som förväntas infalla den 26 juni 2019.

SelectImmune Pharma bjuder nu in allmänheten att teckna 4 000 000 aktier och 2 000 000 teckningsoptioner i Bolaget. Teckningen sker genom teckning av Units där varje Unit består av två B-aktier och en teckningsoption av serie 2019/2020 (TO 1 B). Vid fullteckning i Erbjudandet tillförs Bolaget 30,0 MSEK via nyemission av aktier före emissionskostnader¹. Teckningsoptioner (TO 1 B) berättigar till teckning av en ny aktie i Bolaget till en teckningskurs om 8,0 SEK under perioden 3 – 17 september 2020, som potentiellt kan tillföra Bolaget ytterligare 16,0 MSEK. Under förutsättning att Erbjudandet blir fulltecknat och att samtliga teckningsoptioner som erhållits nyttjas, tillförs Bolaget 46,0 MSEK före emissionskostnader.

Beslut om nyemission fattades vid ett styrelsemöte den 16 maj 2019 med stöd av det bemyndigande som extra bolagsstämman i Bolaget beslutade om den 4 mars 2019. Genom nyemissionen kommer SelectImmune Pharmas aktiekapital efter den initiala nyemissionen att öka med högst 200 000 SEK, från 583 333 SEK till högst 783 333 SEK. Under förutsättning att samtliga Units tecknas och att teckningsoptionerna utnyttjas, kommer aktiekapitalet att öka med ytterligare 100 000 SEK till 883 333 SEK. Vid full anslutning omfattar Erbjudandet således 6 000 000 B-aktier, motsvarande cirka 34,0 procent av det totala antalet aktier och 16,8 procent av rösterna i Bolaget efter att Erbjudandet fullföljts.

Priset i Erbjudandet är 7,5 SEK per B-aktie och har fastställts av styrelsen i Bolaget i samråd med Arctic Securities baserat på de diskussioner som föregått de teckningsåtaganden som slutits. I samband med dessa diskussioner har även en viss jämförelse gjorts med marknadspriset för andra liknande noterade bolag. Mot bakgrund av de teckningsåtaganden bedöms priset vara marknadsmässigt. Priset i Erbjudandet medför att det totala värdet av Erbjudandet uppgår till 30,0 MSEK och att värdet på Bolaget uppgår till 87,5 MSEK före Erbjudandets genomförande. Se vidare under avsnitt "Villkor och anvisningar" under rubrik "ErbjudandepriSET" för ytterligare information om hur ErbjudandepriSET har fastställts.

Bolaget har erhållit skriftliga teckningsåtaganden om 18,8 MSEK motsvarande 62,5 procent av Erbjudandet. Utav teckningsåtaganden har befintliga ägare åtagit sig att teckna för 8,6 MSEK bland annat FV Group AB och Understödsföreningen Prometheus Pension. Därutöver har teckningsåtagande erhållits från ett antal externa investerare om 10,2 MSEK. För mer information, se avsnittet "Legala frågor och kompletterande information" i Prospektet.

Huvudägaren och styrelseordförande Catharina Svanborg, VD Fredrik Herslow och Jan Zetterberg har förbundit sig att inte utan skriftligt medgivande från Arctic Securities avyttra aktier i SelectImmune Pharma förrän minst 16 månader förflutit från första handelsdag.

Härmed inbjuds investerare att i enlighet med villkoren i Prospektet teckna Units i SelectImmune Pharma.

Malmö den 23 maj 2019
SelectImmune Pharma AB
Styrelsen

¹Emissionskostnaderna avseende Erbjudandet beräknas uppgå till cirka 2,5 MSEK.

BAKGRUND OCH MOTIV

SelectImmune Pharma är ett innovativt biotech-bolag med fem väl dokumenterade strategier för infektionsbekämpning utan antibiotika. Forskargruppen bakom innovationerna har upptäckt nya molekyler som selektivt stärker det nyttiga immunförsvaret, så att patienten själv kan bekämpa sina infektioner. I en era av sviktande antibiotika-behandling är dessa framsteg enligt Bolaget ytterst angelägna och viktiga att föra ut till patienter som behöver nya läkemedel.

Bolagets upptäckter skyddas av fem nya patentfamiljer. Läkemedelsprojekten har bred potential att adressera viktiga medicinska behov och marknaderna för infektionsbehandling är stora, nationellt och internationellt. Bolagets affärsidé är att utveckla de nya läkemedlen till kliniskt proof-of-concept innan de vidareutvecklas eller licensieras ut till aktörer inom läkemedelsindustrin.

Forskargruppen vid Lunds universitet har under lång tid studerat kroppens immunsvaret och de mekanismer som avgör om försvaret mot infektioner fungerar. Forskningen har finansierats av stora forskningsanslag (totalt cirka 150 MSEK) och upptäckterna har publicerats i ledande internationella tidskrifter. SelectImmune Pharma grundades i februari 2017, för att driva läkemedelsutvecklingen, i samarbete med Lunds universitet, vilket regleras genom avtal.

KAPITALBEHOV

Det är SelectImmune Pharmas bedömning att det befintliga rörelsekapitalet, per dagen för Prospektet, är otillräckligt för att täcka Bolagets behov under den kommande tolv månadersperioden. Per den 31 mars 2019 uppgick Bolagets likvida medel till cirka 10,0 MSEK och Bolaget beräknar att underskottet på rörelsekapital under de kommande tolv månaderna uppgår till cirka 16,0 MSEK under förutsättning att Bolaget inte tillförs kapital genom Erbjudandet. Bolagets generella rörelsekapitalbehov sammanhänger framförallt av genomförande av fas II-studier av befintliga läkemedel (Grupp I) under 2019 och 2020 samt att utveckla de nya substanserna (Grupp II) till klinisk proof-of-concept. Bolaget ser framförallt ett ökat kapitalbehov fr.o.m. Q2 2020 då avsikten är att två kliniska studier ska löpa parallellt.

För att tillgodose sitt kapitalbehov bjuder SelectImmune Pharma in allmänheten att teckna aktier och teckningsoptioner i den nyemission av Units vars teckningsperiod löper under perioden 27 maj – 11 juni 2019. Nyemissionen genomförs inför listning av Bolagets aktier på Spotlight. Av det totala nyemissionsbeloppet på cirka 30,0 MSEK, täcks cirka 62,5 procent, motsvarande 18,8 MSEK av teckningsåtaganden.

Tillförd nettolikvid från Erbjudandet vid full teckning om 27,5 MSEK kommer att användas för att under 2019 och 2020 genomföra fas II-studier rörande befintliga läkemedel där SelectImmune Pharma har sökt patent för användning inom nya indikationsområden (se Grupp I nedan) samt till att under samma period utveckla nya substanser som kan användas som alternativ till antibiotika till klinisk proof-of-concept (se Grupp II nedan). Uppskattningsvis kommer hälften av emissionslikviden (13,8 MSEK) att användas för nämnda fas II-studier vilket även prioriteras. Resterande hälft (13,8 MSEK) kommer att användas för utveckling av andra substanser till klinisk proof-of-concept. Då Bolagets fokus är på forskning och utveckling har Bolaget utvecklat en virtuell organisation med relativt låga operationella kostnader genom att kostnader främst aktiveras när arbete påbörjas.

För det fall Erbjudandet, trots lämnade teckningsåtaganden, inte kan genomföras framgångsrikt kommer Bolaget att behöva undersöka alternativa finansieringsmöjligheter, som ytterligare kapitalanskaffning, bidrag eller finansiering tillsammans med en eller flera samarbetspartners, alternativt att driva verksamheten i lägre takt än beräknat, tills dess att ytterligare kapital kan anskaffas. Fokus kommer i det fall att riktas på de aktiviteter som bedöms som absolut nödvändiga för att bevara det värde som skapats i Bolaget. För det fall samtliga alternativa finansieringsmöjligheter skulle misslyckas finns en risk att Bolaget i väsentlig grad skulle tvingas revidera gällande utvecklingsplaner, vilket skulle kunna försena Bolagets projekt. I förlängningen finns risk att, för det fall alla finansieringsmöjligheter misslyckas, att Bolaget skulle kunna försättas i konkurs.

I övrigt hänvisas till de fullständiga uppgifterna i Prospektet, som har utarbetats av styrelsen för SelectImmune Pharma med anledning av ansökan om listning av Bolagets aktier på samt det i samband därmed lämnade Erbjudandet.

Styrelsen för SelectImmune Pharma är ansvarig för innehållet i Prospektet. Härmed försäkras att alla rimliga försiktighetsåtgärder har vidtagits för att säkerställa att informationen i Prospektet, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting har utelämnats som skulle kunna påverka dess innebörd.

Malmö den 23 maj 2019
SelectImmune Pharma AB
Styrelsen



”Det är hisnande att många års forskning nu har lett till faktiska läkemedelskandidater, som kan erbjuda nya alternativ till antibiotika.”

Catharina Svanborg,
Styrelseordförande i SelectImmune Pharma AB

STYRELSEORDFÖRANDE HAR ORDET

Medicinsk forskning har två samtidiga visioner. Den ena är att skapa ny kunskap om förutsättningarna för liv och hälsa. Upptäckter kan avslöja hur sjukdomar uppkommer, vad som gör att normala kroppsfunktioner avbryts och hur de kan orsaka så omfattande skador hos svårt sjuka patienter. Modern teknologi och kunskap ger forskningen praktiska verktyg för att identifiera just de gener, molekyler och funktioner som styr sjukdom eller försvar.

Den andra visionen är att skapa nya läkemedel som förebygger eller avbryter de skadliga processerna. SelectImmune Pharma grundades för att utveckla viktiga forskningsupptäckter till läkemedel. Forskargruppen vid Lunds universitet har identifierat fem nya, verk samma strategier för att behandla allvarliga bakteriella infektioner, skyddade av patent eller patentansökningar.

Två av dessa är läkemedel (Grupp I), som redan används mot andra sjukdomar och som nu kan användas mot infektioner. Vi har visat kraftfulla behandlingseffekter i djurmodell för akut cystit, en infektion som drabbar cirka hälften av alla kvinnor i världen. Hos vissa patienter utvecklas upprepade infektioner, som kan leda till svåra smärttillstånd och oacceptabel förlust av livskvalitet. SelectImmune Pharma avser därför att snarast inleda fas II-studier, för att definiera nyttan av immunoterapi i dessa stora och viktiga patientgrupper.

Två helt nyupptäckta substanser (Grupp II) från "snälla" bakterier är fascinerande och lovande. Bakteriernas proteiner smyger sig in i kroppens celler och återställer balansen i immunsvaret. Ett omfattande detektivarbete har gjort det möjligt att identifiera proteinerna och att visa hur de verkar, genom att balansera immunsvaret i infekterade vävnader i djur och på människa. Bakterie-proteinerna skyddar även mot infektion i djurmodell och Bolaget avser att driva utvecklingen till klinisk proof-of-concept i fas I/II-studier, via GMP produktion, toxikologiska studier och myndighetstillstånd.

Grupp III beskrivs i en publikation i Science™ och omfattar en helt ny teknologi för infektionsbehandling. Målgruppen är svåra njurinfektioner med risk för sepsis (blodförgiftning) och vi har identifierat s.k. transkriptionsfaktorer, som likt spindlar håller i immunsvarets

nät och styr dess effekter. Vi använder ny läkemedelsteknologi för att "styra spindlarna" och uppnår akuta effekter, som är jämförbara med antibiotika. Parallella genetiska studier i stora patientpopulationer ger också bolaget möjlighet att utveckla biomarkörer för att identifiera patienter som behöver denna behandling.

Det är hisnande att många års forskning nu har lett till faktiska läkemedelskandidater, som kan erbjuda nya alternativ till antibiotika. Emissionen gör det möjligt för SelectImmune Pharma att engagera ledande nationell och internationell expertis i denna process. Bolagets styrelsemedlemmar har stor erfarenhet av läkemedelsutveckling och kliniska prövningsstrategier (Helena Lomberg), kliniska studier av bakteriella infektioner (Björn Wullt) och kommunikationsstrategier (Carl-Johan Wachtmeister). Bolagets VD Fredrik Herslow och juridiska ombud Jan Zetterberg har omfattande erfarenhet såväl av finansiering som läkemedelsutveckling och strategiska processer.

Det är viktigt för mig att betona min roll som representant för de forskare som arbetat med dessa projekt; vissa som meduppfinnare på nya patent och andra under tidigare utvecklingsskeden. De forskare som nu arbetar i projektet är aktieägare i SelectImmune Pharma. Vi har också för avsikt att tillsammans med alla engagerade forskare skapa en forskningsstiftelse som tillförs medel från eventuella framtida intäkter i Linnane Pharma. Detta för att stödja dem som aktivt deltagit i projektet och skapa en mekanism för återkoppling av resurser till universitetsmiljön.

Det är min förhoppning att SelectImmune Pharma skall utveckla framgångsrika alternativ till antibiotika och göra det möjligt att behandla bakteriella infektioner, som idag hotar stora patientgrupper. Jag känner stor tacksamhet och glädje att SelectImmune Pharma ger dessa upptäckter ett nytt hem och ny kraft att göra kunskapen brett tillgänglig för stora patientgrupper, som idag saknar alternativ till antibiotika.

Malmö den 23 maj 2019
Catharina Svanborg,
Styrelseordförande i SelectImmune Pharma AB



”SelectImmune Pharma utvecklar läkemedel som inte dödar bakterier utan förstärker kroppens immunförsvar så att kroppen själv på ett naturligt sätt kan hantera och hämma infektioner.”

Fredrik Herslow,
VD SelectImmune Pharma AB

VD HAR ORDET

Att få vara delaktig i att utveckla ett Life Science bolag ger en speciell känsla. Vid sidan om att utveckla ett projekt till en bra investering för aktieägarna finns vetskapen om att det finns patienter vars liv kan underlättas, kanske till och med räddas, av den produkt som är under utveckling. Detta ger arbetet ytterligare en dimension som gör det till en förmån att få arbeta i ett företag som SelectImmune Pharma.

En generös förskrivning av antibiotika inom vården och användning av antibiotika i djurhållning har gjort att bakterier i ren självbevaringsdrift anpassat sig och utvecklat motståndskraft för att överleva, d.v.s. blivit resistenta. Tack vare en tidig medvetenhet om problemet och de åtgärder som satts in för att minska antibiotikaanvändningen, är vi i Sverige än så länge förhållandevis forskonade. Situationen är väsentligt värre i andra länder men med den pågående globaliseringen sprids multiresistenta bakterier även till länder som aktivt arbetat på att minska problemet. Antibiotikaresistens är därmed ett globalt och snabbt växande medicinskt problem. Vi är på väg mot en situation som liknar den som rådde under den tid då antibiotika inte fanns, d.v.s. då även dagens ganska harmlösa infektioner kunde få en dödlig utgång.

SelectImmune Pharma utvecklar läkemedel som inte dödar bakterier utan förstärker kroppens immunförsvar så att kroppen själv på ett naturligt sätt kan hantera och hämma infektioner. Forskargruppen på Lunds universitet som SelectImmune Pharma samarbetar med, har lyckats hitta precisa substanser som stärker och balanserar kroppens immunförsvar och som stänger av de oönskade effekterna i immunsystemet, men inte de skyddande. Substanserna har visat goda effekter i prekliniska studier och kommer att utgöra utgångspunkt för utvecklingen av läkemedel som kan bli effektiv ersättning till antibiotika.

Två av de substanser som SelectImmune Pharma arbetar med ingår i läkemedel som redan finns på marknaden, ett för behandling av symtom vid reumatoid artrit och det andra för behandling av illamående och kräkningar som orsakas av cytostatika. SelectImmune Pharma har funnit att dessa substanser också har effekt vid akut cystit, urinvägsinfektion, vilket patenterats. Akut cystit är något som drabbar hälften av alla kvinnor någon gång i livet och som blir allt svårare att behandla till följd av antibiotikaresistens. Marknaden är med andra ord mycket stor och växande. Då substanserna redan

är godkända för andra indikationer, räknar vi med att kunna påbörja fas II-studier omgående och om studierna ger de resultat vi hoppas och tror, kan projekten skapa kassaflöde redan om cirka två år.

Även om dessa två projekt är spännande då de tänkta läkemedlen riktar sig till en enorm patientgrupp och kan ge kassaflöde redan i det korta perspektivet, är de övriga projekten ännu mer spännande då de syftar till att ta fram unika läkemedel med en funktionalitet som på allvar utmanar antibiotika och därmed eventuellt skulle kunna vara en bredare ersättare till antibiotika och en reell lösning på problemet med behandling av multiresistenta bakterier.

Forskningen som lett till SelectImmune Pharmas patent och patentansökningar har hittills främst finansierats genom anslag och bidrag från fonder och stiftelser. Sammanlagt har denna typ av organisationer investerat cirka 150 MSEK i utvecklingen. När vi nu förbereder oss för att utveckla läkemedel baserat på framtagna substanser och genomföra kliniska studier, har vi valt att finansiera det fortsatta arbetet genom att erbjuda allmänheten att teckna Units i SelectImmune Pharma och därmed få vara med på vår spännande resa.

Emissionen av Units bestående av aktier och vederlagsfria teckningsoptioner sker till en värdering av SelectImmune Pharma till 87,5 MSEK vilket skall ses i ljuset att vi är på väg mot fas II-studier för de substanser som redan är godkända för behandling av två andra indikationsområden, men även i ljuset av de medel som på olika sätt hittills investerats för att ta utvecklingen dit den är idag. 18,8 MSEK, eller drygt 62,5 procent av Erbjudandet har redan tecknats genom teckningsåtaganden. De som ställt ut teckningsåtaganden har garanterats tilldelning vilket innebär att det i realiteten finns 11,2 MSEK av Erbjudandet tillgängligt för ytterligare investeringar.

Jag hoppas att Du, precis som jag, skall känna att det finns ett speciellt värde i att vara med och utveckla nya läkemedel som kan vara alternativ till antibiotika och därmed lösningar på en av vår tids största medicinska problem och hälsar Dig hjärtligt välkommen att teckna Units!

Malmö den 23 maj 2019
Fredrik Herslow,
VD SelectImmune Pharma AB

VILLKOR OCH ANVISNINGAR

Erbjudandet i korthet

Erbjudandet riktar sig till allmänheten i Sverige. Erbjudandet omfattar högst 2 000 000 Units. Varje Unit består av 2 B-aktier och 1 vederlagsfri teckningsoption av serie 2019/2020 (TO 1 B). Erbjudandet omfattar således sammanlagt högst 4 000 000 B-aktier, motsvarande 25,5 procent av kapitalet i Bolaget. Utfallet av Erbjudandet förväntas offentliggöras genom pressmeddelande omkring den 13 juni 2019.

Erbjudandepriiset

Erbjudandepriiset har fastställts av styrelsen i SelectImmune Pharma i samråd med Arctic Securities till 15,0 SEK per Unit, motsvarande en teckningskurs om 7,5 SEK per B-aktie. Detta motsvarar ett värde på Bolagets aktier om 87,5 MSEK före Erbjudandets genomförande. Courtage utgår ej. I mars 2019 genomfördes en riktad nyemission om 10 MSEK motsvarande en värdering om 70 MSEK efter den riktade nyemissionen, i syfte att stärka Bolagets finansiella ställning. Det som motiverade en lägre värdering i den riktade nyemissionen jämfört med Erbjudandet var bland annat den ökande inlåsningsrisken (risken att ingen organiserad handel blir av) och att investerare i nyemissionen var medvetna om att Bolaget saknade erforderligt kapital för 12 månader vid tidpunkten för investering. Erbjudandepriiset om 7,5 SEK per B-aktie har i huvudsak fastställts baserat på diskussioner med potentiella investerare som ägde rum under april/maj 2019. Under denna period erbjöds investerare att indikera intresse för att teckna Units i Bolaget. Resultatet av dessa diskussioner var att investerare uttryckte sin avsikt att anmäla sig för teckning av Units i Erbjudandet motsvarande 18,8 MSEK. Mot bakgrund av detta bedöms Erbjudandepriiset vara marknadsmässigt. I tillägg till detta är Erbjudandepriiset baserat på diskussioner mellan styrelsen i SelectImmune Pharma och Arctic Securities kring SelectImmune Pharmas långsiktiga affärsutsikter och att det finns stora medicinska behov och att den potentiella marknaden är omfattande. I samband med dessa diskussioner har man även analyserat tidigare transaktioner för bolag inom samma bransch och utvecklingsfas samt tagit viss hänsyn till marknadspriset för andra liknande noterade bolag tillsammans med hänsyn till det rådande marknadsklimatet.

ANMÄLAN

Erbjudandet till allmänheten i Sverige

Anmälan från allmänheten om teckna Units ska ske under perioden 27 maj – 11 juni 2019 och avse lägst 400 Units, i jämna poster om 10 Units. Anmälan ska göras på en särskild anmälningsedel som kan beställas från Arctic Securities via telefon, e-post eller laddas ned från www.arctic.com/secse. Anmälningssedeln finns även tillgänglig på SelectImmune Pharmas hemsida www.selectimmune.com.

Anmälan via Arctic Securities

Anmälningsedel ska skickas eller lämnas till:
Arctic Securities AS, filial Sverige
Emissionsavdelningen / SelectImmune Pharma
111 46 Stockholm

Besöksadress: Biblioteksgatan 8
Telefon: +46 8 44 68 61 00
E-post: subscription@arctic.com
Hemsida: www.arctic.com/secse

24 SELECTIMMUNE PHARMA AB

Anmälningssedeln ska vara Arctic Securities tillhanda senast kl. 15.00 den 11 juni 2019. Endast en anmälningsedel per person eller firma kommer att beaktas. I det fall fler än en anmälningsedel per person eller firma insändes kommer enbart den senast inkomna att beaktas. Ofullständigt eller felaktigt ifyllt anmälningsedel kan komma att lämnas utan avseende. Inga ändringar eller tillägg får göras i den på anmälningssedeln förtryckta texten. Anmälan är bindande.

Observera att om du har depå hos förvaltare kan anmälan om teckna Units Erbjudandet ske genom förvaltaren. I sådant fall ska anmälan ske i enlighet med respektive förvaltares rutiner.

Observera att om du har en depå med specifika regler för värdepapperstransaktioner, exempelvis IPS-depå, investeringssparkonto eller kapitalförsäkring, bör du kontrollera med din förvaltare om och hur du har möjlighet att teckna Units i Erbjudandet.

Anmälan via Nordnet

Depåkunder hos Nordnet kan anmäla sig för att teckna Units via Nordnets internetjänst fram till kl. 23.59 den 10 juni 2019. För att inte riskera att förlora rätten till eventuell tilldelning ska depåkunder hos Nordnet ha tillräckliga likvida medel tillgängliga på depån från och med den 10 juni 2019 kl. 23:59 till likviddagen som beräknas vara den 17 juni 2019. Mer information om anmälningsförfarande via Nordnet finns tillgänglig på www.nordnet.se.

Tilldelning

Beslut om tilldelning av Units i Erbjudandet fattas av styrelsen för SelectImmune Pharma i samråd med Arctic Securities, varvid målet är att uppnå en god ägarbas och bred spridning av aktierna bland allmänheten, för att möjliggöra regelbunden och likvid handel i SelectImmune Pharmas aktier på Spotlight. Tilldelningen kommer att beslutas helt diskretionärt och någon garanti för tilldelning lämnas inte. Tilldelningen är inte beroende av när ansökan lämnas in under ansökningsperioden.

Erbjudandet till allmänheten i Sverige

I händelse av överteckning kan tilldelning ske med ett lägre antal aktier än vad anmälan avser, varvid tilldelning helt eller delvis kan ske genom slumpmässigt urval eller komma att helt utebli. Anställda i Bolaget, befintliga aktieägare och andra till Bolaget närstående parter samt kunder i Arctic Securities kan komma att särskilt beaktas vid tilldelning.

Besked om tilldelning

Erbjudandet till allmänheten i Sverige

Tilldelning beräknas ske omkring 13 juni 2019. Snarast därefter kommer avräkningsnota att sändas ut till dem som erhållit tilldelning i Erbjudandet. De som inte tilldelats Units erhåller inte något meddelande.

Via Arctic Securities

Besked om eventuell tilldelning lämnas genom utskick av avräkningsnota vilken ska betalas i enlighet med anvisningar på denna. Meddelande utgår endast till dem som erhållit tilldelning.

Via Nordnet

Besked om tilldelning för de som anmält sig via Nordnets Internet-tjänst erhåller besked om tilldelning genom en teckning av Units mot samtidig debitering av likvid på angiven depå, vilket beräknas ske den 14 juni 2019.

BETALNING OCH LEVERANS AV UNITS

Full betalning för tilldelade Units ska erläggas kontant i enlighet med instruktioner på avräkningsnotan senast den dag som anges på avräkningsnotan. Leverans av Units sker till anvisat VP-konto, servicekonto eller värdepappersdepå så snart som möjligt efter att betalningen har registrerats, vilket normalt innebär upp till tre bankdagar efter betalning.

Om anmälan har skett direkt via förvaltare, ska betalning för tilldelade Units ske i enlighet med respektive förvaltares rutiner.

Observera att om full betalning inte erläggs i tid kan tilldelade Units komma att överlåtas till annan person. Skulle försäljningspriset vid en sådan överlåtelse komma att understiga priset i Erbjudandet kan den som ursprungligen erhöll tilldelning komma att få svara för mellanskillnaden.

Via Nordnet

Tilldelade Units bokas mot debitering av likvid på angiven depå, vilket beräknas ske omkring den 14 juni 2019.

Handel med aktier

Styrelsen för SelectImmune Pharma har ansökt om upptagande till handel med B-aktier SelectImmune Pharma på Spotlight. Första handelsdag med B-aktier i SelectImmune Pharma är planerad till 26 juni 2019, under förutsättning att spridningskravet för Bolagets B-aktier är uppfyllt senast den dag på handeln inleds. B-aktierna kommer att handlas under kortnamnet SELECT och med ISIN-kod SE0012622785.

Offentliggörande av utfallet i Erbjudandet

Utfallet i Erbjudandet kommer att offentliggöras genom pressmeddelande som kommer vara tillgängligt på Spotlight och SelectImmune Pharmas hemsida, vilket beräknas ske omkring den 13 juni 2019.

Villkor för fullföljandet av Erbjudandet

Erbjudandet är villkorat av att intresset för Erbjudandet, enligt styrelsens bedömning och efter samråd med Arctic Securities, är tillräckligt stort för att skapa nödvändiga förutsättningar för en ändamålsenlig handel av aktier i SelectImmune Pharma, samt att Spotlights spridningskrav uppfylls genom Erbjudandet. Bolaget har satt en lägsta gräns för genomförande av Erbjudandet om 18,8 MSEK, motsvarande de teckningsåtaganden som lämnats i samband med Erbjudandet. Erbjudandet är vidare villkorat av att inga händelser inträffar som bedöms kunna ha så väsentligt negativ inverkan på Bolaget, dess verksamhet och affärsutsikter eller att Erbjudandet är olämpligt att genomföra.

Om ovanstående villkor inte uppfylls kan Erbjudandet komma att avbrytas. Ett eventuellt avbrytande av Erbjudandet kommer att meddelas genom pressmeddelande så snart som möjligt och senast den 11 juni 2019. För det fall Erbjudandet avbryts kommer varken leverans av eller betalning för aktier inom Erbjudandet att genomföras.

TECKNINGSOPTIONERNA I KORTHET

En (1) teckningsoption av serie 2019/2020 (benämns "TO 1 B" i Euroclear) berättigar innehavaren till teckning av 1 ny B-aktie i Bolaget till en teckningskurs om 8,0 SEK. Teckning av aktier i Bolaget med stöd av teckningsoptioner kan äga rum under perioden från och med 3 september 2020 till och med 17 september 2020. Bolaget avser att ansöka om upptagande av handel av teckningsoptionerna på Spotlight. Villkoren för teckningsoptionerna återfinns i sin helhet i avsnittet "Villkor för teckningsoptioner av serie 2019/2020" i Prospektet. Teckningsoptionerna av serie 2019/2020 (TO 1 B) har följande ISIN-kod: SE0012675601.

INFORMATION OM BEHANDLING AV PERSONUPPGIFTER

Den som tecknar Units i Erbjudandet kommer att lämna uppgifter till Arctic Securities. Personuppgifter som lämnats till Arctic Securities kommer att behandlas i datasystem i den utsträckning som behövs för att tillhandahålla tjänster och administrera kundarrangemang i Arctic Securities. Även personuppgifter som inhämtas från annan än den kund som behandlingen avser kan komma att behandlas. Det kan också förekomma att personuppgifter behandlas i datasystem hos företag eller organisationer med vilka Arctic Securities samarbetar. Information om behandling av personuppgifter lämnas av Arctic Securities, vilka också tar emot begäran om rättelse av personuppgifter. Adressinformation kan komma att inhämtas av Arctic Securities genom en automatisk datakörning hos Euroclear.

ÖVRIG INFORMATION

Arctic Securities agerar finansiell rådgivare och emissionsinstitut åt Bolaget. Att Arctic Securities är emissionsinstitut innebär inte i sig att Arctic Securities betraktar den som anmält sig i Erbjudandet ("tecknaren") som kund hos Arctic Securities för placeringen. Följden av att Arctic Securities inte betraktar tecknaren av aktier som kund för placeringen är att reglerna om skydd för investerare i lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden inte kommer att tillämpas på placeringen. Detta innebär bland annat att varken så kallad kundkategorisering eller så kallad passandebedömning kommer att ske beträffande placeringen. Tecknaren av Units ansvarar därmed själv för att denne har tillräckliga erfarenheter och kunskaper för att förstå de risker som är förenade med placeringen.

PRELIMINÄR TIDPLAN





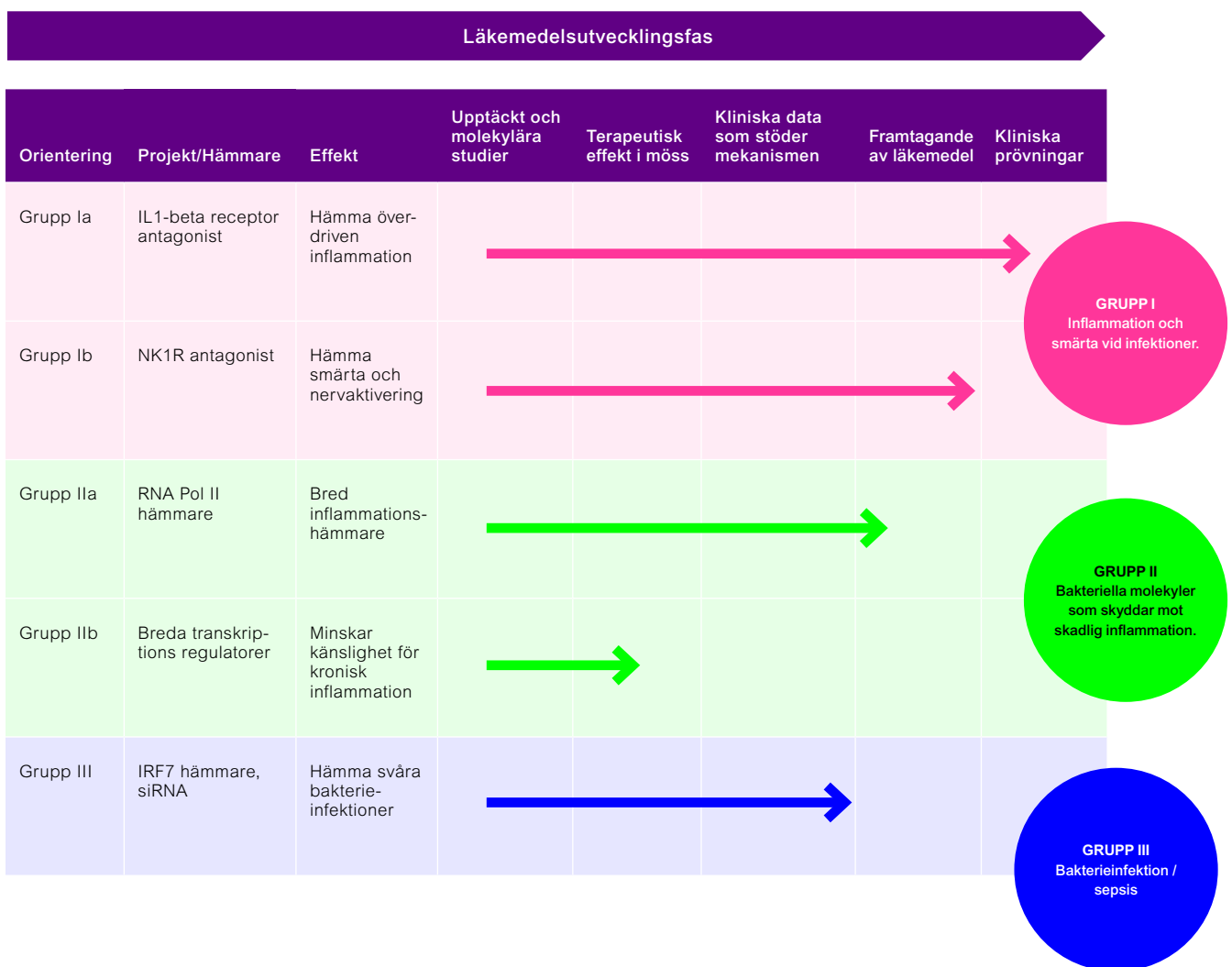
VERKSAMHETS- OCH MARKNADSÖVERSIKT

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

SelectImmune

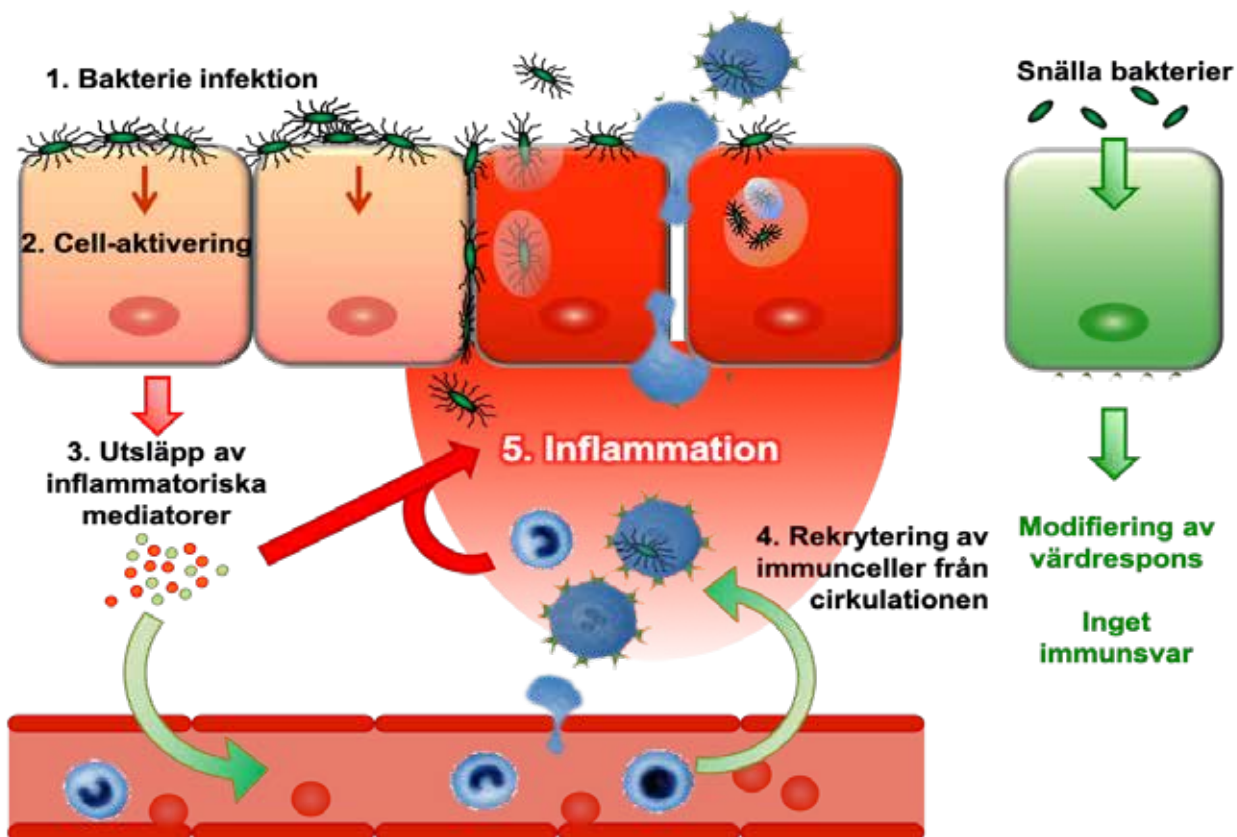
PHARMA

SelectImmune Pharmas mål är att erbjuda effektiva alternativ till antibiotika. Istället för att döda bakterierna direkt är Bolagets strategi att stärka och balansera kroppens immunsystem. SelectImmune Pharma utvecklar fem nya läkemedelskandidater för behandling av bakteriella infektioner.



VETENSKAPLIG BAKGRUND

Immuniteten och immunförsvaret är fascinerande med sin kombination av mångfald och precision – ett tve-eggat svärd som både kan skydda och orsaka sjukdom om immuniteten hamnar i obalans.



Immuniteten är nödvändig för försvaret mot infektioner. Under nyföddhetsperioden skyddas barnet av mammans immunitet men från cirka ett års ålder har det egna immunsystemet börjat etablera sig. Sedan växer immuniteten med åldern, och kommer att avspegla den miljö där individen befinner sig, inte minst alla de mikroorganismer som man utsätts för. Den som saknar immunförsvaret blir infektionskänslig och kan utveckla livshotande tillstånd i samband med svåra infektioner.

Man tänker oftast på immunitet i samband med vaccination, som ger ett immunologiskt minne och skyddar till exempel mot polio, difteri, mässling och påssjuka. Här diskuterar vi en annan del av immunsystemet; den naturliga immuniteten, som aktiveras varje dag i olika delar av kroppen, och försvarar vävnaderna mot alla de mikroorganismer som hela tiden finns i vår omgivning.

Vid en infektion är det den naturliga immuniteten, som dödar bakterien. Oftast fungerar det bra, och infektionen går över på några dagar. Det är därför logiskt att använda immunsvarets molekylära lösningar som bas för läkemedelsutveckling. Kroppens egna försvarsstrategier kan användas för att hjälpa patienter i situationer där det naturliga försvaret inte räcker till.

Varför har man inte redan utvecklat fler läkemedel enligt denna princip? Orsaken är att det varit svårt att hitta tillräckligt precisa substanser, som bara stänger av de oönskade effekterna av immunsvaret och inte de skyddande. Forskarna knutna till SelectImmune Pharma har utvecklat fem olika strategier för att dämpa överdrivna immunsvaret mot infektioner och samtidigt stimulera kroppens egen förmåga att döda bakterierna och läka infektionen. En överdriven reaktion av immunförsvaret ökar risken att patienten hamnar i obalans och att immunförsvaret slår över och istället blir skadligt för patienten. Bolagets läkemedelskandidater syftar till att bibehålla balansen i immunförsvaret så att patienten kan läka infektionen.

PRESENTATION AV DE NYA LÄKEMEDELSKANDIDATERNA

SelectImmune Pharma nya läkemedelskandidater är lovande alternativ till antibiotika, med tydliga behandlingseffekter i relevanta djurmodeller. Den gemensamma nämnaren för dessa nya substanser är att de hämmar överdriven immunitet orsakad av infektioner. De oönskade effekterna kan verkligen vara påtagliga vid infektion. De värsta symptomen och de svåraste skadorna på olika vävnader orsakas av obalans i immunsystemet. För mycket av det goda leder till akuta och kroniska inflammationsprocesser, som galopperar iväg med patientens hälsa. De fem substanserna bildar tre grupper (Grupp I-III).

I

Hämmare av överdriven inflammation och smärta orsakad av infektion – nya indikationer för kända läkemedel.

II

Skyddande molekyler från "snälla bakterier" förbättrar balansen i immunsvaret.

III

IRF7 hämmare med effekt mot svåra bakteriella infektioner och sepsis.

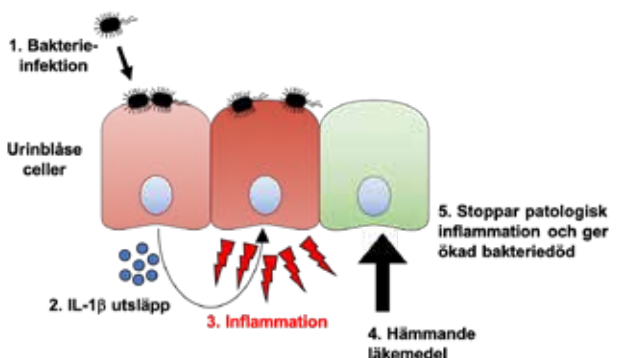


Grupp I. Hämmare av överdriven inflammation och smärta orsakad av infektion – nya indikationer för kända läkemedel

Grupp I består av redan befintliga läkemedel som ges en ny användning vid infektionsbekämpning. Målgruppen är patienter med akut cystit – en vanlig sjukdom som blir allt svårare att behandla på grund av antibiotikaresistens. Patientens svåra lokala symptom förklaras av lokal inflammation och av nervceller, som aktiveras av infektionen. Forskargruppens molekylära studier har definierat viktiga substanser som kan återställa balansen i immunsvaret.

I.a. Interleukin 1-receptor antagonister – en ny immunoterapi mot infektion blockerar effekten av Interleukin-1beta (IL-1b)

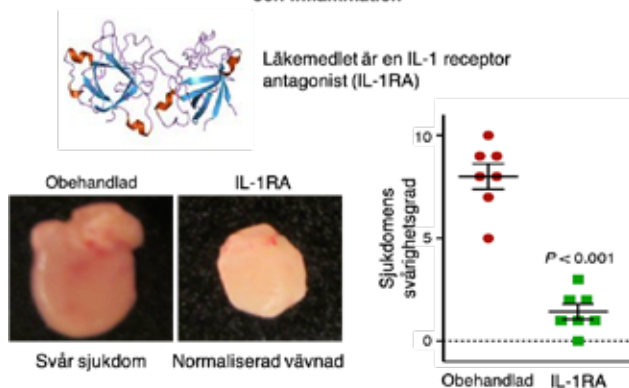
Forskargruppen bakom SelectImmune Pharma visar att bakterierna aktiverar inflammationsmolekylen Interleukin-1 beta och att denna molekyll till stor del är ansvarig för den destruktiva inflammationen i celler, djurmodell och hos patienter med akut och kronisk cystit. Forskargruppens studier ger därför för första gången denna sjukdom en molekylär förklaring. Arbetet publicerades i PLoS Pathogens, 2016.



De svåra symptomen orsakas av den destruktiva inflammationen, framkallad av IL-1 beta. Därför hämmar IL-1 receptor blockerare den skadliga inflammationen. Forskargruppen har identifierat specifika hämmare och i djurmodell har denna strategi visat sig vara framgångsrik. Djuren botas när den destruktiva inflammationen hämmas samtidigt som bakterierna successivt försvinner.

Dessa lovande resultat gör det möjligt att pröva behandlingar som direkt hämmar den skadliga inflammationen vid akut cystit i djurmodeller och SelectImmune Pharma vill snarast vidareutveckla detta nya koncept för studier på människa.

Ny immunhämmande behandling mot infektion – IL-1 receptor antagonister blockerar effekten av interleukin-1 och hämmar infektion och inflammation



Urinvägsinfektioner är en vanlig infektion som drabbar cirka 150 miljoner människor årligen¹. Vidare beräknas marknaden att växa med cirka 3,2 procent per år mellan år 2017-2025². Urinvägsinfektioner delas in i olika kategorier och för att den ska klassas som komplicerad ska patienten ha anatomiska eller funktionella avvikelser i urinvägarna

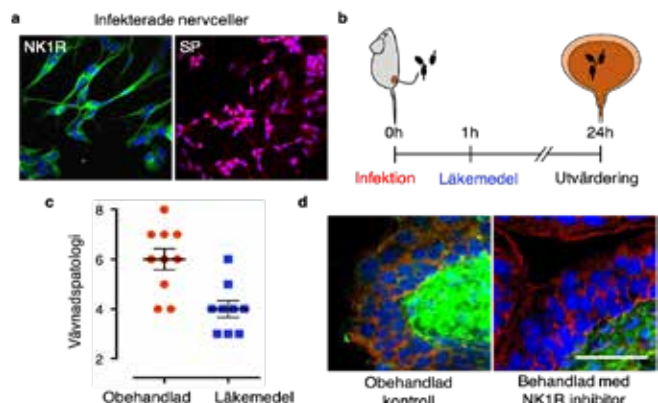
t.ex. urinsten, njurbäckeninflammation, eller kateter i blåsan. Ifall en urinvägsinfektion blir felaktigt behandlad eller rentav obehandlad kan det leda till sepsis (blodförgiftning).

I.b. En NK1R-receptor antagonister – nervcellsblockad hämmar smärta och inflammation

Det är inte självklart varför det gör ont på platsen för infektionen. I bröstet vid lunginflammation, i magen vid diarré och i ryggen vid njurbäckeninflammation. Man har alltid sagt att inflammation ger smärta. Forskningen vid Lunds universitet ger en mer precis förklaring, genom att bakterierna aktiverar nervcellernas smärtmolekyler direkt i vävnaderna. Därmed kan vi också gå in och direkt hämma nervcellernas svar med läkemedel.

I djurmodell har denna strategi visat sig vara framgångsrik. Forskargruppen har identifierat och patentskyddat lämpliga läkemedelskandidater. Försök med dessa substanser har visat att djuren botas från smärta och en del av den destruktiva inflammationen hämmas samtidigt som bakterierna successivt försvinner.

Behandlingseffekt av NK1R blockad – kontroll av smärta och inflammation



I infekterade nervceller ökar uttrycket av smärtreceptorer (a, grön) och smärtpeptider (röd). (b) Effekten av nervcellshämmare visas i en djurmodell. (c) Behandlingseffekten är statistiskt signifikant och mycket tydlig. (d) Uttrycket av smärtreceptorer och smärtpeptider minskar efter behandling.

Smärta brukar oftast delas in i två sorter, akut och kronisk smärta. Kronisk smärta är till skillnad mot akut smärta något som består efter en tidsperiod, oftast tre månader, eller efter ett normalt läkningsförlopp. Idag lever cirka 40 procent av den svenska befolkningen med långvarig eller återkommande smärta i någon grad. Smärta behandlas genom smärtlindrande medel som går att köpa receptfritt eller med recept på apotek. Idag lever cirka 1,5 mdr människor i världen med kronisk smärta och enbart den marknaden förväntas omsätta cirka 106 mdr USD år 2024³. Långvarig eller återkommande smärta är även vanligt hos barn och ungdomar, där 5–10 procent har kontinuerlig eller ofta återkommande smärta av hög intensitet⁴.

¹ Market and markets, rapport 2018.

² Research and Market, 2018.

³ Research and Markets, Global Chronic Pain Treatment Market to 2024, 2019

⁴ Läkemedelsverket, långvarig smärta, 2016.

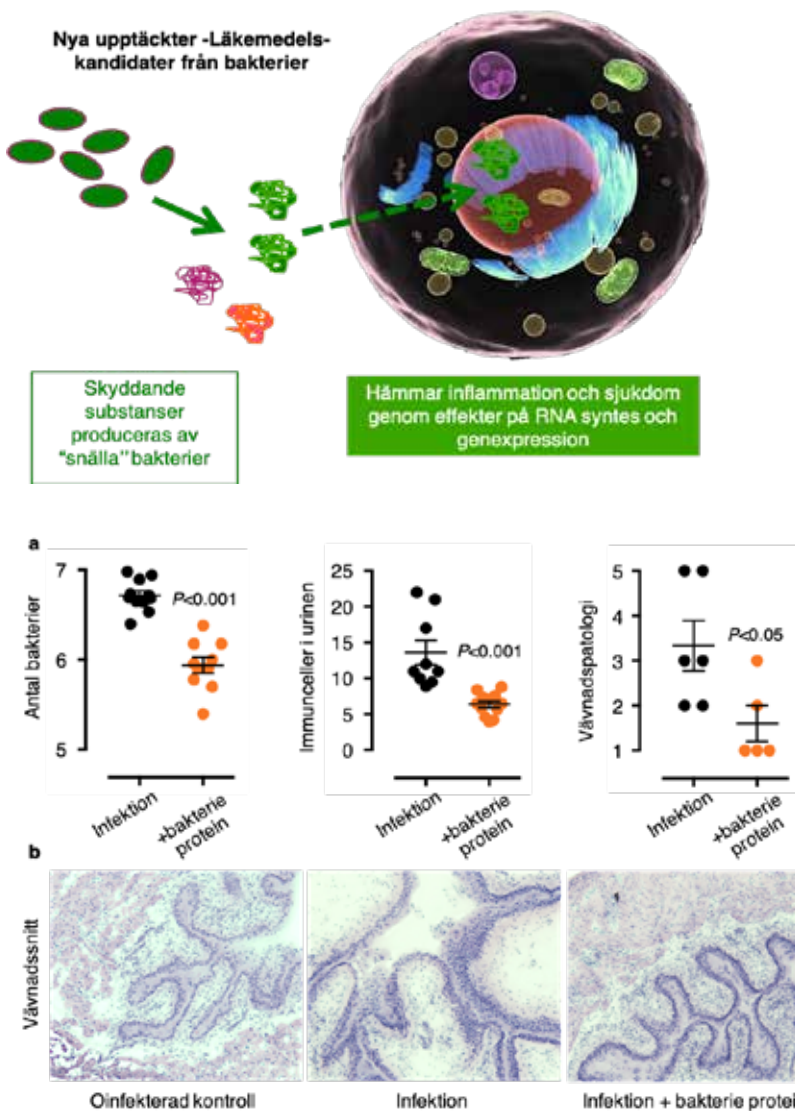
II

Grupp II. Skyddande molekyler från "snälla bakterier" förbättrar balansen i immunsvaret

Patienter som bär "snälla" bakterier i urinvägarna skyddas mot svåra infektioner. Detta kan tyckas oväntat men precis som mikrobiomet i tarmen kan "snälla" bakterier skydda även andra vävnader. Forskarna vid Lunds universitet har till och med behandlat infektionskänsliga personer genom att tillföra "snälla" bakterier istället för antibiotika, och detta fungerar väl, utan biverkningar.

Nyligen har forskarna identifierat speciella bakterieproteiner som dämpar onödig aktivering av immunsystemet. Bakterierna vinner på detta och kan leva i symbios med sin värd. Proteinerna stänger elegant av kroppens överdrivna immunsvaret genom att bilda ämnen, som talar direkt med immunsystemet. Resultatet blir "lite lagom immunitet" istället för sjukdom. Upptäckten publicerades i Journal of Clinical Investigation, 2013 och ytterligare arbeten är under publicering.

Kan man då använda samma strategi för att utveckla läkemedel? Forskargruppen har tagit fram specifika patentskyddade bakterieproteinsubstanser och sedan i djurmodell visat att denna strategi är framgångsrik. SelectImmune Pharma avser att utveckla dessa bakterieproteiner till läkemedel som immunmodulerare. I preliminära studier har de visat att specifika bakterieproteiner kan användas terapeutiskt, för att behandla infektioner. Upptäckten är under publicering.



(a) Behandling med bakterieproteiner reducerar antalet bakterier i infekterade djur och antalet inflammatoriska celler samt hämmar vävnadsskadan. (b) Skyddande effekter på vävnaden ses med mikroskopi (panel höger).

Inflammation är en del av nästan alla sjukdomsprocesser och balansen mellan nyttig och skadlig inflammation rubbas hos den sjuka patienten. Många söker efter läkemedel för att återställa balansen i inflammationssvaret och undvika sjukdom. De "snälla" bakteriemolekylerna är en helt ny kategori av antiinflammatoriska läkemedel som skulle kunna utvecklas till nytta för många olika inflammatoriska sjukdomar inklusive infektioner.



Grupp III. IRF7 hämmare med effekt mot svåra bakteriella infektioner och sepsis

Hos infekterade patienter orsakas svår sjukdom ofta av ett överdrivet, obalanserat immunsvår. Transkriptionsfaktorn som IRF7 styr det skadliga svaret och är därför ett viktigt molekylärt mål för nya läkemedel som ska hämma sjukdomsframkallande inflammation. SelectImmune Pharma har därför genom ny teknologi identifierat substanser som selektivt hämmar IRF7 och dess effekter, utan att störa det nyttiga, antibakteriella immunförsvaret.

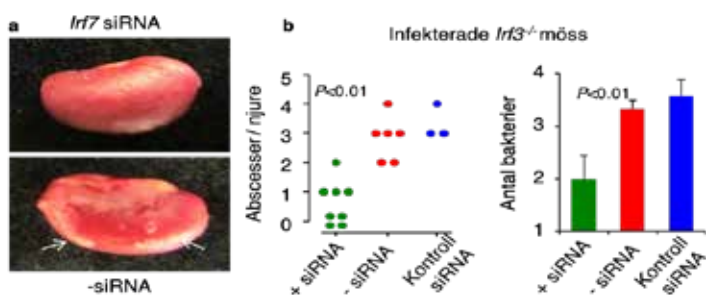
"Sepsis" innebär att bakterier sprids till blodet och att immunförsvaret överreagerar, vilket leder till att blodkärlen börjar läcka vätska. Blodtrycket faller, tillförseln av syre stryps till viktiga organ, vilket kan leda till organskador som i sin tur kan leda till vävnadsskador och i värsta fall leda till dödsfall. Svår sepsis är den tionde vanligaste dödsorsaken i världen. En patient med sepsis löper fem gånger högre risk att dö än en patient med stroke eller hjärtinfarkt. För länder i tredje världen står sepsis för 60 – 80 procent av alla dödsfall¹.

Njurbäckeninflammation är en svår sjukdom, som sprids till blodet hos ca 30 procent av vuxna och kan leda till livshotande problem. Dödlig-

heten i s.k. urosepsis är hög, särskilt hos äldre, och antibiotikaresistens hotar att försvåra behandlingen. Även hos barn överaktiveras IRF7, med ökad framtida risk för högt blodtryck, missfall och njursvikt.

Forskargruppen har genomfört s.k. siRNA behandling mot IRF7 - en behandling som visade sig vara lika effektiv som antibiotika under den vecka som krävs för att begränsa infektionen. Risken för sepsis minskade, vävnaden skyddades och förblev intakt, jämfört med obehandlade kontroller. Arbetet publicerades i *Science Translational Medicine*, 2016.

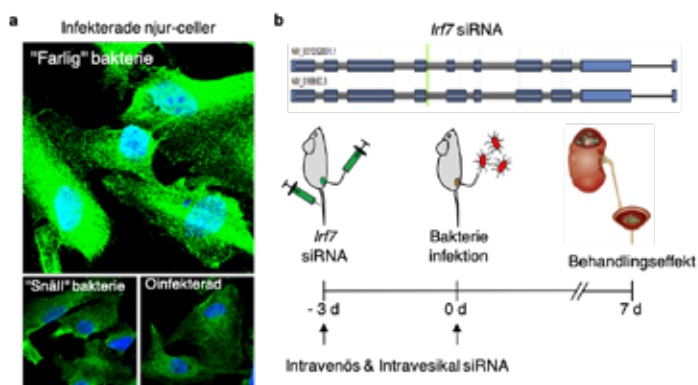
Ir7 siRNA - behandlingseffekt jämförbar med antibiotika



(a) Behandlade njurar visar bibehållen struktur (övre bilden) jämfört med de obehandlade, med abscesser och vävnadsskada (nedre bilden).

(b) Kvantifiering av vävnadsskada i njurar från behandlade och obehandlade djur. Skydd av IRF7 siRNA treatment.

Ir7 siRNA - en ny behandling mot svåra bakteriella infektioner och sepsis



(a) IRF7 färgning (grönt) visar en snabb ökning av proteinet i infekterade humana njurceller
(b) Behandlingsmodell med IRF7 siRNA

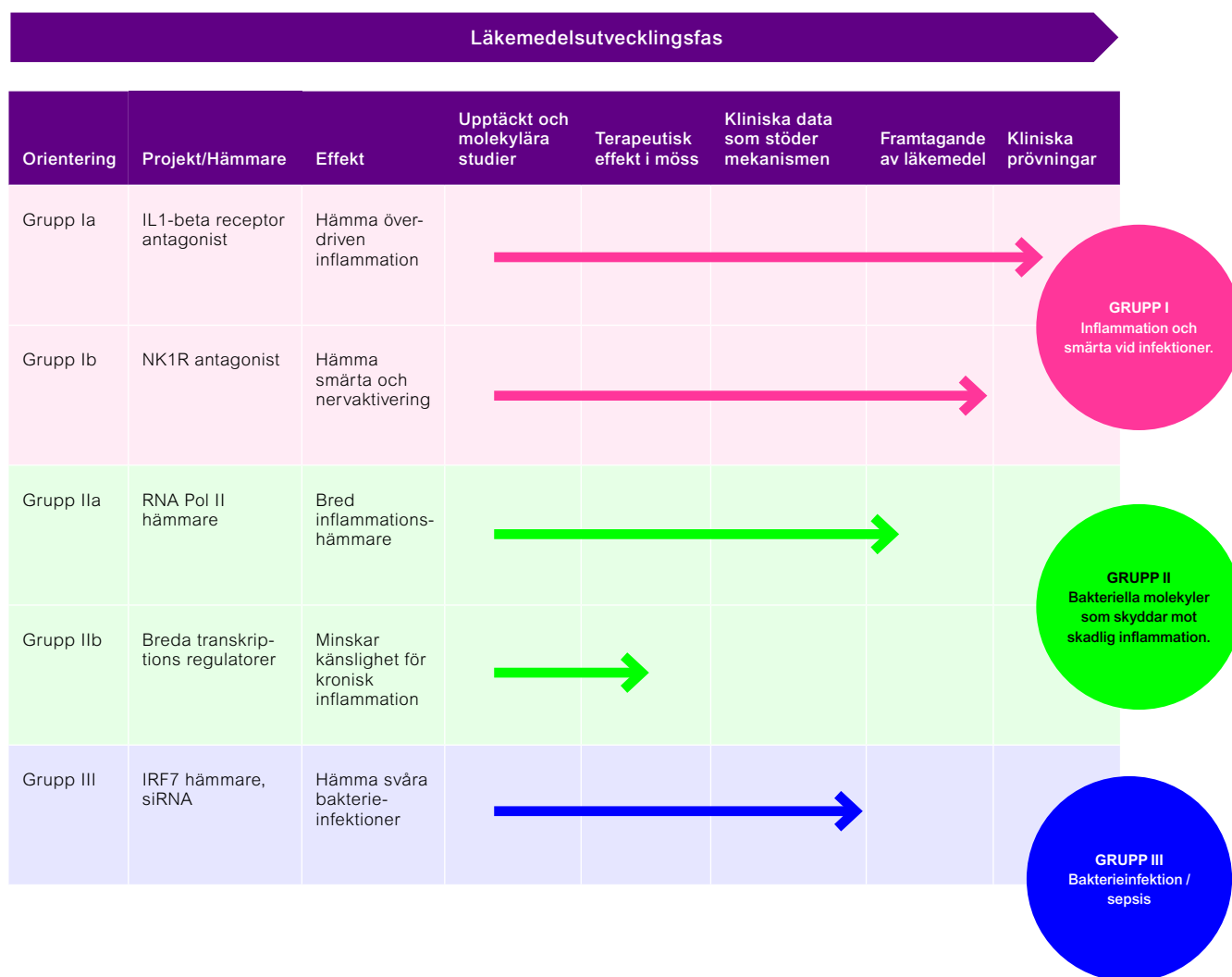
¹ Sepsisfonden, vad är sepsis?, 2019.



UTVECKLINGSPLAN

SelectImmune Pharmas substanser identifierar nya behandlingsstrategier, som selektivt stärker det nyttiga och hämmar det destruktiva immunförsvaret. I en era av sviktande antibiotika-behandling är dessa framsteg ytterst angelägna och viktiga att föra ut till patienter som behöver nya läkemedel. Återkommande infektioner är ett stort kliniskt problem som tidigare kunnat behandlas med antibiotika. Forskargruppens studier föreslår en ny princip för infektionsbehandling, genom att selektivt stärka försvaret och samtidigt hämma det destruktiva immunförsvaret.

Strategierna för utvecklingen av de fem läkemedelskandidaterna sammanfattas nedan:



GRUPP I
Inflammation och
smärta vid infektioner.

Grupp I. Nya indikationer för etablerade läkemedel.

- Klinisk studie av IL-1 receptor hämmare inleds 2019.
- En väl etablerad organisation för kliniska studier, med integrerad forskning och ett nätverk av kliniska samarbeten.
- Första indikationerna är akut och kronisk cystit.
- Bolaget för diskussioner med ledande producenter och avser att snarast sluta avtal med ledande producent (er) av Interleukin 1 hämmare.
- Bolaget avser att vidareutveckla NK1R hämmare i djurmodell, mot fas II-studier.
- Bolaget kommer att inleda diskussioner kring användning av anti-inflammatoriska terapier i den patientgrupp med akut och kronisk cystit med svår smärta i nedre urinvägarna.

GRUPP II
Bakteriella molekyler
som skyddar mot
skadlig inflammation.

Grupp II. Skyddande molekyler från "snälla bakterier" förbättrar balansen i immunsvaret.

- Bakterieproteiner ska renframställas, tillverkas i större skala, testas för toxicitet och effekt samt utvecklas för kliniska prövningar.
- Genom att förstå hur de "snälla" bakteriernas proteiner kan vara till nytta, planerar SelectImmune att utveckla läkemedel för framtida infektionsbehandling.
- Specifika hämmare av bakterieproteiner från "farliga" bakterier och av deras effekter på inficerad vävnad, kan bromsa sjukdomsprocesser medan patienten själv läker ut infektionen. SelectImmune ska driva denna utveckling framåt under perioden.
- Dessa molekyler har också potential som generella inflammationshämmare. Detta ska undersökas i sjukdomsmodeller för t.ex. inflammatorisk tarmsjukdom och astma.

GRUPP III
Bakterieinfektion /
sepsis

Grupp III. Hämmare av IRF7 – en ny immunoterapi skyddar mot njurinflammation och uro-sepsis.

- Bolaget avser att utveckla denna siRNA-baserade behandling av svåra bakterieinfektioner i njurarna med spridning till blodet.
- Med Bolagets erfarenhet av utveckling från upptäckter till klinik, och våra nätverk av experter är detta möjligt.
- Bolaget kommer att söka samarbeten med stora läkemedelsföretag, som utvecklar samma teknologi för andra kliniska indikationer.



MARKNADSSTORLEK

Antibiotikaresistens är ett av vår tids största samhällsproblem. Utmaningen är mest omedelbar inom sjukvården, där det blir allt svårare att behandla bakteriella infektioner. Vi riskerar att tvingas vrida klockan tillbaka till den tid då även vanliga infektionssjukdomar ofta fick dödlig utgång och överlevande brottades med svåra, kroniska skador. Utmaningen för forskare och läkemedelsindustri är därför att hitta nya vägar för infektionsbekämpning.

Den snabba ökningen av antibiotikaresistens hos *E. coli* bakterier är särskilt kännbar för patienter med urinvägsinfektioner. Urinvägsinfektioner orsakas till mer än 80 procent av just *E. coli* och är vanliga. Varannan kvinna i världen har en urinvägsinfektion någon gång i livet och utan antibiotika kan effekterna bli katastrofala. Data från USA har identifierat mer än 1 miljon patienter med urinvägsinfektioner som kräver sjukhusvård varje år, vilket resulterar i 1,6 mdr USD i sjukvårdskostnader¹. Utan behandling orsakar UVI spontana aborter, dödlighet orsakad av sepsis, njurskador som kan leda till kroniska behandlingar såsom dialys och transplantation. Infektionerna påverkar också livskvaliteten hos många patienter som ständigt är rädda för nästa infektion. Att dessutom inte kunna få behandling är givetvis ett stort problem.

INFEKTIONSMARKNADEN

- Infektionsmarknaden värderades till 65 mdr USD år 2017 och **estimeras att nå 99 mdr USD år 2022²**
- Antibiotikamarknaden värderades till 38 mdr USD år 2018 och **estimeras att nå 56 mdr USD år 2023³**
- Urinvägsinfektionsmarknaden **estimeras att nå ett värde om 10 mdr USD år 2024⁴**
- Den globala marknaden för läkemedelsresistens estimerades vara värd 26 mdr USD år 2016 och **förutspås att nå 44 mdr USD år 2025⁵**

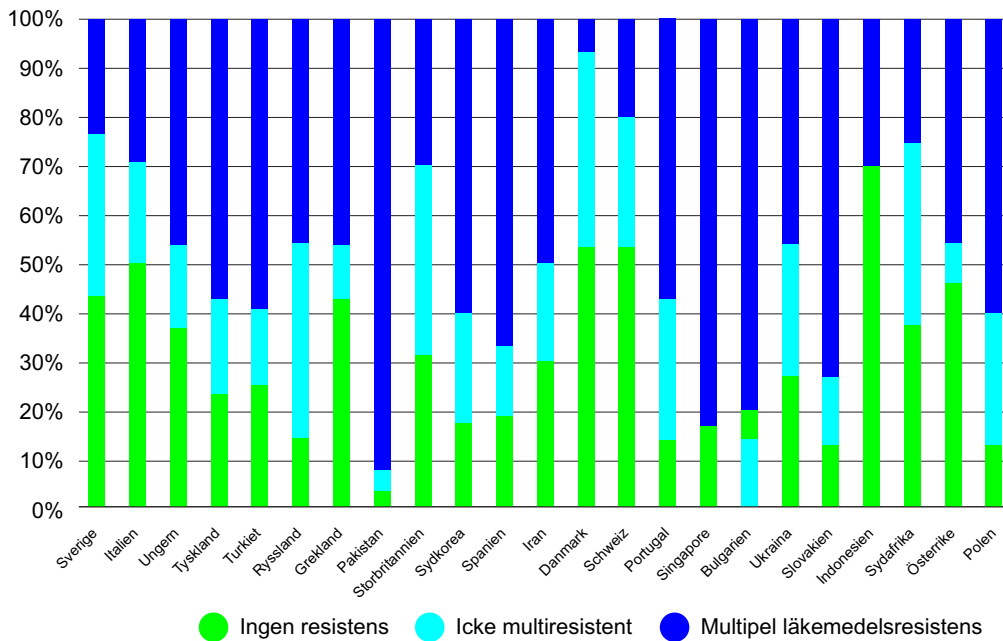
¹ Epidemiology of urinary tract infections: incidence, morbidity and economic cost, Foxman 2002.

² Global Markets for Infectious Disease Treatments, 2018.

³ Antibiotics resistance Pharmaceutical Conferences, 2019

⁴ MarketWatch, Urinary Tract Infection Market size, 2019.

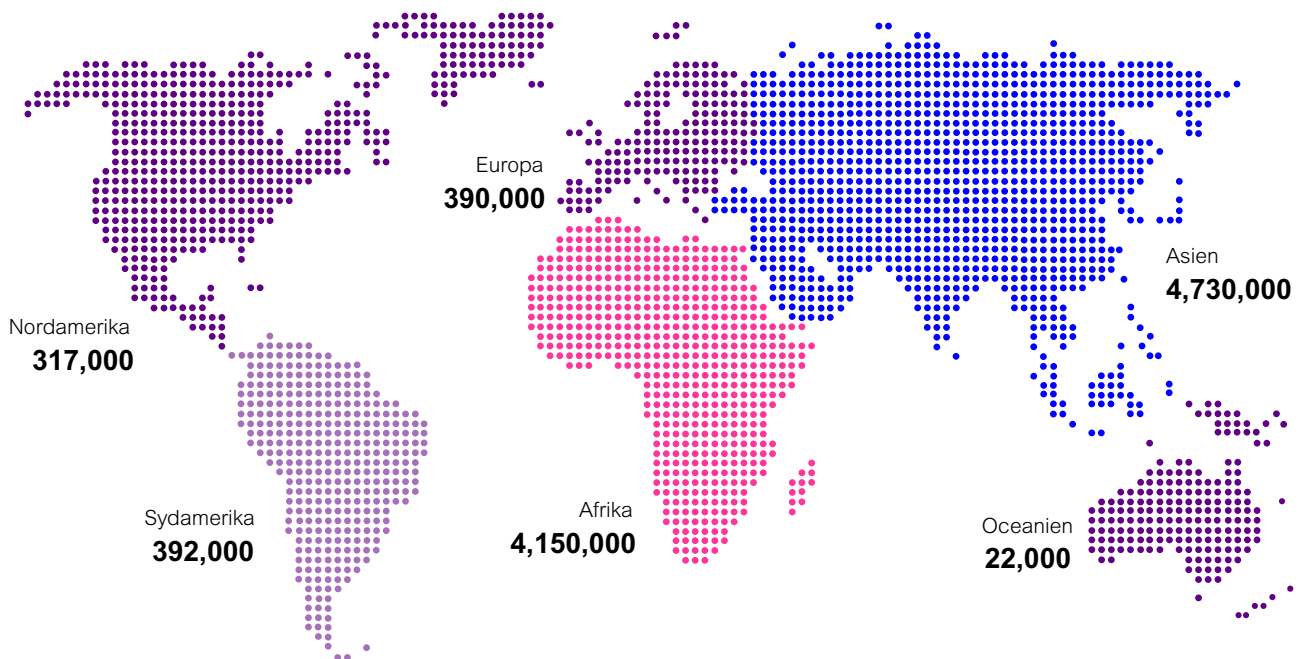
⁵ Abnewswire, multiple drug resistance, 2018.



Källa: O'Neill review on Antimicrobial Resistance, 2014

FÖRVÄNTADE ÅRLIGA DÖDSFALL ORSAKADE AV LÄKEMEDELSRESISTENS VID 2050

Förekomsten av multi-resistenta bakterier ökar i hela världen, från Sydostasien, Singapore och Indien/Pakistan till Portugal och Spanien. Sverige har fortfarande en jämförelsevis gynnsam situation, men resistensproblematiken ökar snabbt, även här.



Källa: O'Neill review on Antimicrobial Resistance, 2014

ANTIBIOTIKARESISTENS HOTAR DEN GLOBALA FOLKHÄLSAN – AKUT BEHOV AV NYA LÄKEMEDEL MOT INFektionSSJUKDOMAR

- WHO utnämner antibiotikaresistens till ett massivt, globalt hot mot folkhälsan
- WHO definierar "the post-antibiotic era", där vanliga infektioner orsakar dödsfall
- Hög resistens hos bakterier som orsakar vanliga infektioner såsom lunginflammation, sepsis (blodförgiftning), urinvägsinfektioner och sårinfektioner
- Få behandlingsalternativ, även mot svåra, livshotande infektioner

IMMATERIELLA RÄTTIGHETER

SelectImmune Pharma bedriver en aktiv patentansökningsstrategi och ser att det med utökade resurser finns möjlighet att ytterligare förstärka skyddet runt den befintliga teknologin. Bolagets patentansökningar hanteras av den brittiska patentbyrån C.P. Greaves & Co. Utestående patentansökningar och beviljade patent finns i en mer detaljerad uppställning utvisande länder, nummer och återstående löptid längre fram i Prospektet. SelectImmune Pharmas läkemedelskandidater skyddas av fem olika patentfamiljer.

- Användning av inflammationshämmare mot urinvägsinfektioner (IL-1 receptor antagonist)
- Användning av nervcellshämmare mot smärta vid urinvägsinfektioner (NK1 receptor antagonist)
- Upptäckt och användning av proteiner från "snälla" bakterier för att återställa balansen i immunsystemet (pol II hämmare)
- Upptäckt och användning av proteiner från "farliga" bakterier för att hämma inflammation
- Upptäckt och användning av specifika transkriptionshämmare mot svåra bakterieinfektioner och uro-sepsis (Irf7 antagonister)

PATENT PORTFOLIO – FEM PATENTPORTFÖLJER

Patent	Country	Filing Date	Title	Comments
PCT/ IB2016/050070	International	Jan 2016	IL-1β/MMP-7 treatment of cystitis	IL-1 β inhibitors (such as Anakinra) and/or MMP-7 inhibitors in the treatment of cystitis.
GB1611900.0	GB (priority application)	July 2016	NKR1 antagonists	NKR1 antagonists alone or in combination with Anakinra in the treatment of infections.
PCT/ IB2016/051674	International	March 2015	IRF7 inhibition	IRF-7 inhibitors and in particular, siRNA molecules are effective in the treatment of bacterial infections and in particular, kidney infections. Broader claims should be allowed.
GB1617548.1	GB (priority application)	October 2016	Pol II inhibitors	Named substances from commensal bacteria to be exploited in immunosuppression as well as in anti-inflammatory and anti-infective therapies.
GB1617470.8 ¹	GB (priority application)	October 2016	UPEC inhibitors	This application is directed to the use of anti-inflammatory molecules from bacteria.

¹Patent licensierat.

Fem pågående patentansökningar inom fem olika patentfamiljer, varav ett patent avseende IRF7-hämmaren är beviljat i USA. Patentansökningarna för IL1-beta-, NK1- och IRF7-hämmaren är så kallade användar/metod-patent medan patentansökningarna för bakterie proteiner ger så kallat produktskydd. Nya möjligheter att förstärka patentportföljen överses kontinuerligt i takt med att ny data samlas in och Bolaget planerar fler patentansökningar i framtiden. SelectImmunes patentportfölj och patentstrategier utvecklas idag i samarbete med patentbyrån C.P. Greaves & CO. i England.

Nedan återfinns "Comments" i tabellen ovan översatta till svenska. Ifall tveksamheter kring tolkning uppstår så är det den engelska versionen som gäller.

IL-1 β /MMP-7 treatment of cystitis: IL-1 β -hämmare (såsom Anakinra) och / eller MMP-7-hämmare vid behandling av cystit.

NKR1 antagonists: NKR1-antagonister ensamma eller i kombination med Anakinra vid behandling av infektioner.

IRF7 inhibition: IRF-7-hämmare och i synnerhet siRNA-molekyler är effektiva vid behandling av bakterieinfektioner och i synnerhet njurinfectioner. Bredare krav bör tillåtas.

Pol II inhibitors: Namngivna ämnen från kommensalbakterier som ska utnyttjas i immunosuppression såväl som i antiinflammatoriska och anti-infektiva terapier.

UPEC inhibitors: Denna ansökan riktar sig till användningen av antiinflammatoriska molekyler från bakterier.

ORGANISATION

Ett företag som SelectImmune Pharma har behov av att ha tillgång till ett stort antal olika kompetenser för sin verksamhet samtidigt som bolagets storlek inte medger att lösa detta genom fast heltidsanställning av alla erforderliga resurser. SelectImmune Pharma har löst detta genom att ha en virtuell organisation i vilken de resurser som behövs knyts upp i den utsträckning och för den tid de behövs. Ambitionen är att minimera fasta kostnader för att optimera utväxlingen av de medel som investeras.

Behovet av forskning och utveckling tillgodoses genom ett forskningsavtal med Lunds universitet. Genom avtalet har Bolaget tillgång till en infrastruktur i form av erfarenhet och utrustning som hade varit väldigt kostsam att bygga upp på egen hand. Universitetet ställer genom avtalet ett givet antal resurser till förfogande vilka kan växla beroende på vilka behov Bolaget har från tid till annan.

Arbete med regulatoriska frågor, utveckling av substanser, ekonomi, kommunikation, patent- och legala frågor hanteras av specialister som anlitas för den tid som behövs och den personal som trots allt är anställd, som t.ex. VD, arbetar deltid men med möjlighet att öka arbetsinsatsen när så behövs.



HISTORIK

1990–2019

En forskargrupp ledd av Catharina Svanborg bygger upp en stark infektions-immunologisk forskningstradition och teknologiplattform, med integrering av molekylära tekniker, genetiska djurexperimentella modeller och longitudinella kliniska studier på barn och vuxna.

2000

Naturlig immunitet styr via enskilda gener känslighet för svåra bakteriella infektioner (Journal of Experimental Medicine).

2010

Transkriptionsfaktorn IRF3 styr immun-försvaret mot svår bakterieinfektion (publiceras i PLOS Pathogens).

2013

"Snälla" bakterier bildar aktivt molekyler som styr inflammation och genuttryck i vävnaderna. Nya RNA Polymeras II hämmare (publiceras i Journal of Clinical Investigation). Upptäckten patenteras.

2016

Transkriptionsfaktorn IRF7 bestämmer graden av skada i infekterade vävnader (publiceras i Science Translational Medicine). Ny terapi baserad på IRF7 inhibition. Upptäckten patenteras.

2016

Ny förklaring till aktivering av Interleukin-1beta, som driver hyperinflammation i infekterade vävnader Hämmare av Interleukin-1beta skyddar mot vävnadsskada och bakterierna försvinner utan antibiotika (publiceras i PLOS Pathogens). Upptäckten patenteras.

2017

SelectImmune Pharma bildas.

2018

Ny förklaring till smärta vid infektion. Bakterieaktivering av nervceller leder till starka effekter på smärta och inflammation. Hämmare av NK1R skyddar mot inflammation och smärta (Nature Scientific Reports). Upptäckten patenteras.

2018

Styrelse och organisation etableras.

2018–19

Bakterie-hämmaren av RNA Polymeras II identifieras och visas ha terapeutiska effekter i möss (Nature Microbiology, under revision). Upptäckten patenteras.

2019

I februari överlätes patent till SelectImmune Pharma.

I mars genomför Bolaget en nyemission vilket tillför Bolaget cirka 10 MSEK före emissionskostnader.

I april sluts avtal med Lunds universitet.

Ansökan inlämnas under april 2019 till forskningsetisk kommitté för initiering av kliniska studier.

Bolaget anställer Erik Sturegård som Chief Medical Officer (CMO) som påbörjar sin anställning den 1 juli 2019.

I maj presenterar SelectImmune Pharma sin avsikt att lista Bolagets aktier på Spotlight Stock Market parallellt med förestående Erbjudande vars avsikt är att möjliggöra fas II-studier av Interleukin-1beta hämmare samt driva utvecklingen av övriga projekt mot klinik.

PUBLIKATIONER

Nedan presenteras publikationer som forskargrupp som står bakom SelectImmune Pharma har publicerat sedan år 2010.

PEER-REVIEWED ARTICLES (P)

- P1. Filenko N, Ambite I, Stork C, Butler, D.S.C., Sanchari, P, Zaldastanishvili E., Tran Hien Thi, Wullt, B., Putze, J., Nadeem A, Söndergard Hansen, J., Nilsson, B., Chen, S., Dobrindt U, Svanborg C. Bacterial RNA polymerase II inhibitors fine-tune, host gene expression and create symbiosis. *Nature Microbiology*, under revision.
- P2. Ambite, I., Butler, D.S.C., Stork C., Grönberg-Hernández, J., Köves, B., Zdziarski, J., Pinkner, J., Hultgren, S., Dobrindt, D., Wullt, B and Svanborg. C. Fimbriae reprogram host gene expression – P fimbriae as IRF7 agonists. Fimbriae reprogram host gene expression - Divergent effects of P and type 1 fimbriae. *PLoS Pathogens*, in press.
- P3. Butler D, Ambite I, Nagy K, Cafaro C, Ahmed A, Nadeem A, Filenko N, Hien Tran T, Andersson K-E, Wullt B, Puthia M and Svanborg C. 2018. Neuroepithelial control of mucosal inflammation in acute cystitis. *Nature Scientific Reports*. 8:11015.
- P4. Ambite I, Puthia M, Nagy K, Cafaro C, Nadeem A, Butler D, Rydström G, Filenko N, Wullt B, Miethke T, and Svanborg C. 2016. Molecular basis of acute cystitis reveals susceptibility genes and immunotherapeutic targets. *PLoS Pathogens*. 12(10):e1005848.
- P5. Puthia, M., Ambite, I., Cafaro, C., Butler, D., Huang, Y., Lutay, N., Rydström, G., Gullstrand, B., Swaminathan, B., Nadeem, A., Nilsson, B., Svanborg, C. IRF7 inhibition prevents destructive innate immunity - a target for non-antibiotic therapy of bacterial infections. 2016. *Science Translational Medicine*. 8(336):336ra59.
- P6. Waldhuber, A., Puthia, M., Wieser, A., Cirl, C., Dürr, S., Römmler, F., Müller, T., Schubert, Olaf Groß, Svanborg, C., and Miethke, T. Modulation of the NLRP3 inflammasome by the uropathogenic *E. coli* strain CFT073. 2016. *Journal of Clinical Investigation*. pii: 81916.
- P7. Waldhuber, A., Snyder, GA., Römmler, F., Cirl, C., Müller, T., Xiao, TS., Svanborg, C., and Miethke, T. 2016. A comparative analysis of the mechanism of Toll-like receptor-disruption by TIR-containing protein C from uropathogenic *Escherichia coli*. *Pathogens*. 5(1). pii: E25.
- P8. Ambite, I., Lutay, N., Stork, C., Dobrindt, U., Wullt, B., and Svanborg, C. 2016. Bacterial Suppression of RNA Polymerase II-Dependent Host Gene Expression. *Pathogens*. 5(3). pii: E49.
- P9. Köves B, Salvador E, Grönberg-Hernández J, Zdziarski J, Wullt B, Svanborg C, Dobrindt U. 2014. Rare emergence of symptoms during long-term asymptomatic *Escherichia coli* 83972 carriage without an altered virulence factor repertoire. *Journal of Urology*. 191:519-28.
- P10. Sheppard NC, Brinckmann SA, Gartian KH, Puthia M, Svanborg C, Krashias G, Eisenbarth SC, Flavell RA, Sattentau QJ, Wegmann F. 2014. Polyethyleneimine is a potent systemic adjuvant for glycoprotein antigens. *Int. Immunol*. 26:531-8.
- P11. Jaillon S, Moalli F, Ragnarsdóttir B, Bonavita E, Riva F, Barbati E, Nebuloni M, Krajcinovic LC, Markotic A, Valentino S, Graziani G, Montanelli A, Delneste Y, Svanborg C, Garlanda C and Mantovani A. 2014. The humoral pattern recognition molecule PTX3 is a key component of innate immunity against urinary tract infection. *Immunity*. 40(4):621–32.

- P12. Lutay, N., Ambite I, Grönberg-Hernandez J, Rydström G, Ragnarsdóttir B, Puthia M, Nadeem A, Zhang, J, Storm, P, Dobrindt U, Wullt, B and Svanborg C. 2013. Bacterial control of host gene expression through RNA polymerase II. *J Clin Invest*. 123(6):2366-79.
- P13. Salvador, E., Wagenlehner, F., Koehler, C-D., Mellmann, A., Hacker, J., Svanborg, C., Dobrindt, U. 2012. Comparison of asymptomatic bacteriuria. *E. coli* isolates from healthy individuals versus hospital patients shows that long-term bladder colonization selects for attenuated virulence phenotypes. *Infection and immunity*. 80(2):668.
- P14. Norinder BS, Köves B, Yadav M, Brauner A, Svanborg C. 2012. Do *Escherichia coli* strains causing acute cystitis have a distinct virulence repertoire? *Microb Pathog*. 52(1):10-16
- P15. Wegmann F, Gartlan K H, Harandi A M, Brinckmann S A, Coccia M, Hillson W R, Kok W L, Cole S, Ho Ling-Pei, Lambe T, Puthia M, Svanborg C, Scherer E M, Krashias G, Williams A, Blattman J N, Greenberg P D, Flavell R A, Moghaddam A E, Neil C Sheppard & Sattentau Q J. 2012. Polyethyleneimine is a potent mucosal adjuvant for viral glycoprotein antigens. *Nature Biotech*. 30, 883-88
- P16. Svensson M, Yadav M, Holmqvist B, Lutay N, Svanborg C, Godaly G. 2011. Acute pyelonephritis and renal scarring are caused by dysfunctional innate immunity in mCxcr2 heterozygous mice. *Kidney Int*. 80(10):1064-72.
- P17. Hernández JG, Sundén F, Connolly J, Svanborg C, Wullt B. 2011. Genetic control of the variable innate immune response to asymptomatic bacteriuria. *PLoS ONE*. 6(11):e28289
- P18. Yadav, M., Zhang, J., Fischer, H., Huang, W., Lutay, N., Cirl, C., Lum, J., Miethke, T. and Svanborg, C. 2010. Inhibition of TIR domain signaling by TopC: MyD88-dependent and independent effects on *Escherichia coli* virulence. *PLoS Pathogens*. 6(9):e1001120.
- P19. Fischer, H., Lutay, N., Ragnarsdóttir, B., Yadav, M., Jönsson, K., Urbano, A., Al Hadad, A., Rämisch, S., Storm, P., Dobrindt, U., Salvador, E., Karpman, D., Jodal, U. and Svanborg, C. 2010. Pathogen specific, IRF3-dependent signaling and innate resistance to human kidney infection. *PLoS Pathogens*. 6(9):e1001109.
- P20. Zdziarski, J., Brzuszkiewicz, E., Wullt, B., Liesegang, H., Biran, D., Voigt, B., Grönberg-Hernandez, J., Ragnarsdóttir, B., Hecker, M., Ron, E. Z., Daniel, R., Gottschalk, G., Hacker, J., Svanborg, C. and Dobrindt, U. 2010. Host imprints on bacterial genomes—rapid, divergent evolution in individual patients. *PLoS Pathogens*. 6(8):e1001078.
- P21. Ragnarsdóttir, B., Jönsson, K., Urbano, A., Grönberg-Hernandez, J., Lutay, N., Tammi, M., Gustafsson, M., Lundstedt, A. C., Leijonhufvud, I., Karpman, D., Wullt, B., Truedsson, L., Jodal, U., Andersson, B. and Svanborg, C. 2010. Toll-like receptor 4 promoter polymorphisms: common TLR4 variants may protect against severe urinary tract infection. *PLoS ONE*. 5(5):e10734.

RESEARCH REVIEWS (R):

- R1. Butler, D.S.C., Ambite, I., Filenko, Tran T.H., Cafaro C., Huang Y., Wullt B., Puthia M., Svanborg, C. Innate immunomodulation – a novel, urgently needed alternative to failing antibiotics. Invited review, *Nature reviews urology*.
- R2. Ambite, I., Butler, D., Filenko, N., Tran, T.H., Puthia, M., Dobrindt, U., Svanborg, C. Pathogenesis of urinary tract infection and genetic determinants of disease susceptibility– divergent control of acute pyelonephritis and acute cystitis Invited review, *Nature reviews urology*.
- R3. Godaly G, Ambite I, Puthia M, Nadeem A, Ho J, Nagy K, Huang Y, Rydström G, and Svanborg C. 2016. Urinary tract infection molecular mechanisms and clinical translation. *Pathogens*. 5(1).
- R4. Dobrindt, U., Wullt, B. and Svanborg, C. 2016. Asymptomatic bacteriuria as a model to study the coevolution of hosts and bacteria. *Pathogens*. 5(1).
- R5. Wullt, B. and Svanborg, C. 2016. Deliberate establishment of asymptomatic bacteriuria—a novel strategy to prevent recurrent UTI. *Pathogens*. 5(3).
- R6. Ambite, I., Nagy, K., Godaly, G., Puthia, M., Wullt, B and Svanborg, C. 2016 Susceptibility to Urinary Tract Infection: Benefits and Hazards of the Antibacterial Host Response. *Microbiol Spectr*. 4(3).
- R7. Godaly G, Ambite I, Svanborg C. 2015. Innate immunity and genetic determinants of urinary tract infection susceptibility. *Current Opinion Infect Dis*. 28(1):88-96.
- R8. Dobrindt U, Hacker JH, Svanborg C. 2013. Preface. Between Pathogenicity and Commensalism. *Curr Top Microbiol Immunol*. 358:v-vii.
- R9. Svanborg C. 2013. Urinary tract infections in children: microbial virulence versus host susceptibility. *Adv Exp Med Biol*. 764:205-10.
- R10. Ragnarsdóttir B, Svanborg C. 2012. Susceptibility to acute pyelonephritis or asymptomatic bacteriuria: Host-pathogen interaction in urinary tract infections. *Pediatr Nephrol*. 27(11):2017-29.
- R11. Ragnarsdóttir, B., Lutay, N., Grönberg-Hernandez, J., Köves, B and Svanborg, C. 2011. Genetics of innate immunity and UTI susceptibility. *Nat Rev Urol*. 8(8):449-468.

UTVALD FINANSIELL INFORMATION

I detta avsnitt presenteras utvald finansiell information för SelectImmune Pharma avseende det brutna räkenskapsåret för perioden 15 mars 2017 – 30 juni 2018 och delårsrapporten för perioden 1 juli 2018 – 31 mars 2019 med jämförelsesiffror för samma period 2017/2018.

Informationen för räkenskapsåret 15 mars 2017 – 30 juni 2018 är hämtad från Bolagets reviderade årsredovisning, vilken har upprättats i enlighet med Bokföringsnämndens allmänna råd Årsredovisning och koncernredovisning K3 (BFNAR 2012:1) och Årsredovisningslagen. Uppgifter motsvarande oreviderade räkenskaper för

perioden 1 juli 2018 – 31 mars 2019 har hämtats från Bolagets delårsrapport, vilken upprättats i enlighet med Bokföringsnämndens allmänna råd koncernredovisning K3 (BFNAR 2012:1) och Årsredovisningslagen.

Nedanstående sammandrag av Bolagets räkenskaper bör läsas tillsammans med SelectImmune Pharmas reviderade årsredovisning med tillhörande noter för räkenskapsåret 15 mars 2017 – 30 juni 2018 samt den oreviderade informationen i Bolagets delårsrapport för perioden 1 juli 2018 – 31 mars 2019, vilka har införlivats i Prospektet genom hänvisning.

RESULTATRÄKNING

SEK	Oreviderat	Oreviderat	Reviderat
	2018-07-01 2019-03-31	2017-07-01 2018-03-31	2017-03-15 2018-06-30
Nettoomsättning	0	0	0
Övriga rörelseintäkter	0	0	0
Summa rörelsens intäkter	0	0	0
Övriga externa kostnader	-768 024	-12 887	-12 887
Rörelseresultat	-768 024	-12 887	-12 887
Finansiella poster	0	0	0
Resultat före skatt	-768 024	-12 887	-12 887
Skatt	0	0	0
Periodens resultat	-768 024	-12 887	-12 887

BALANSRÄKNING

SEK	2019-03-31	2018-03-31	2018-06-30
TILLGÅNGAR			
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Övriga fordringar	19 852	0	0
Kassa och bank	10 029 698	49 113	49 113
Summa omsättningstillgångar	10 049 550	49 113	49 113
SUMMA TILLGÅNGAR	10 049 550	49 113	49 113
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital	583 333	50 000	50 000
Summa bundet eget kapital	583 333	50 000	50 000
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond	8 430 271	0	0
Balanserat resultat	461 120	0	0
Periodens resultat	-768 024	-12 887	-12 887
Summa fritt eget kapital	8 123 367	-12 887	-12 887
SUMMA EGET KAPITAL	8 706 700	37 113	37 113
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Leverantörsskulder	530 383	0	0
Upplupna kostnader	812 467	12 000	12 000
Summa kortfristiga skulder	1 342 850	12 000	12 000
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	10 049 550	49 113	49 113

KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

SEK	Oreviderat	Oreviderat	Oreviderat ¹
	2018-07-01 2019-03-31	2017-07-01 2018-03-31	2017-03-15 2018-06-30
<i>Den löpande verksamheten</i>			
Rörelseresultat	-768 024	-12 887	-12 887
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	0	0	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapital	-768 024	-12 887	-12 887
<i>Kassaflöde från rörelsekapitalförändring</i>			
Ökning/minskning kortfristiga fordringar	-19 852	0	0
Ökning/minskning kortfristiga skulder	1 330 850	12 000	12 000
Kassaflöde från den löpande verksamheten	542 974	-887	-887
<i>Investeringsverksamhet</i>			
Förvärv/avyttring av materiella anläggningstillgångar	0	0	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0	0	0
<i>Finansieringsverksamhet</i>			
Stiftande av bolag	0	0	50 000
Nyemission	9 999 960	0	0
Emissionskostnader	-562 349	0	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	9 437 611	0	50 000
Periodens kassaflöde	9 980 585	-887	49 113
Likvida medel vid periodens början	49 113	50 000	0
Likvida medel vid periodens slut	10 029 698	49 113	49 113

¹ Bolaget upprättade inte någon kassaflödesanalys i årsredovisningen för räkenskapsåret 2017/2018. Kassaflödesanalysen är därmed inte reviderad. Siffrorna är emellertid baserade på de i årsredovisningen ingående, och därmed reviderade, resultat- och balansräkningarna

NYCKELTAL OCH DATA PER AKTIE

	2018-07-01 2019-03-31	2017-07-01 2018-03-31	2017-03-15 2018-06-30
Nettoomsättning, kSEK	0	0	0
Resultat efter finansiella poster, kSEK	-768	-13	-13
Soliditet, %	87 %	76 %	76 %
Antal aktier vid periodens slut, antal ²	11 666 660	500 000	500 000
Genomsnittligt antal aktier, antal	6 083 330	500 000	500 000
Resultat per aktie, SEK	-0,0658	-0,0258	-0,0258
Resultat per aktie med hänsyn till split, SEK	-0,0658	-0,0013	-0,0013
Medelantal anställda, antal	0	0	0

² Extra bolagsstämman beslutade 2019-03-04 att genomföra en split innebärande att varje aktie delades upp på 20 aktier.

Prospektet innehåller vissa alternativa finansiella nyckeltal som inte beräknas enligt SelectImmune Pharmas tillämpade redovisningsprinciper. Dessa finansiella nyckeltal har inte granskats eller reviderats av Bolagets revisor. Bolagets uppfattning är att dessa nyckeltal i stor utsträckning används av vissa investerare och andra intressenter som kompletterande mått på resultatutveckling och finansiell ställning. SelectImmune Pharmas nyckeltal som inte beräknats enligt Bolagets tillämpade redovisningsprinciper är inte nödvändigtvis jämförbara med liknanden mått som presenteras av andra bolag och har vissa begränsningar som analysverktyg. De bör därför inte betraktas separat ifrån, eller som ett substitut för, SelectImmune Pharmas finansiella information som upprättas enligt de redovisningsprinciper som Bolaget tillämpar.

DEFINITIONER

Soliditet

Eget kapital i procent av balansomslutningen. SelectImmune Pharma använder sig av det alternativa nyckeltalet soliditet eftersom det visar hur stor del av balansomslutningen som utgörs av eget kapital och har inkluderats för att investerare ska kunna bedöma Bolagets kapitalstruktur.

Genomsnittligt antal aktier

Genomsnitt av antalet aktier under perioden beräknat som medelvärdet av antalet aktier vid periodens ingång och periodens utgång.

Resultat per aktie

Periodens resultat dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier.

Medelantal anställda (FTE)

Antalet anställda omräknat till heltidstjänster och räknat som ett medeltal under perioden. Att räkna om antalet anställda till heltidstjänster gör måttet jämförbart över perioder och vid skillnader i arbetstid.

KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN

INTÄKTER OCH RESULTAT

Jämförelse mellan 1 juli 2018–31 mars 2019 och 1 juli 2017–31 mars 2018.

SelectImmune Pharma AB bildades 2017-03-15 för att ta över patent och patentansökningar som innehades av ägaren, Linnane Pharma AB och med dessa som bas påbörja läkemedelsutveckling. Under räkenskapsåret 2017/2018 var aktivitetsnivån i Bolaget låg och SelectImmune Pharma kan i det närmaste beskrivas som ett vilande bolag. De kostnader som uppstod under räkenskapsåret, uppstod under räkenskapsårets tredje kvartal vilket innebär att resultaträkningarna för perioderna 1 juli 2017 – 31 mars 2018 resp. 15 mars 2017 – 30 juni 2018 och balansräkningarna per 31 mars 2018 resp. 30 juni 2018 är identiska.

Då SelectImmune Pharma är ett läkemedelsutvecklingsbolag, kommer eventuella framtida intäkter primärt att utgöras av olika former av royaltyintäkter som t.ex. förskottsbetalningar, milestone baserade betalningar och löpande royalty. Ju längre Bolaget driver sina projekt i egen regi desto bättre förhandlingskraft kommer Bolaget att ha i affärsförhandlingar med potentiella samarbetspartners, förutsatt att projekten utvecklas väl. Bolaget har bedömt att fortsatt utveckling i egen regi kommer att vara värdehöjande och har därför valt att ännu inte ingå några samarbetsavtal. Detta innebär i sin tur att Bolaget hittills inte haft några intäkter.

Rörelseresultatet för perioden 1 juli 2018 – 31 mars 2019 uppgick till -768 kSEK att jämföra med -13 kSEK under motsvarande period föregående räkenskapsår. Skillnaden beror huvudsakligen på att SelectImmune Pharma i mars 2019 förvärvade den i Prospektet beskrivna patentportföljen av Linnane Pharma AB. Kostnaden som tagits upp i bokslutet uppgår till 730 kSEK vilket motsvarar de kostnader Linnane Pharma lagt ner för att söka dessa patent och som enligt överenskommelsen skall bekostas av SelectImmune Pharma.

FINANSIELL STÄLLNING

Jämförelse mellan 31 mars 2019 och 31 mars 2018

Per 31 mars 2019 uppgick Bolagets likvida medel till 10 030 kSEK att jämföra med 49 kSEK per 31 mars 2018. Det egna kapitalet uppgick vid samma tidpunkter till 8 707 kSEK resp. 37 kSEK. Ökningen är i sin helhet hänförlig till en nyemission som Bolaget genomförde i mars 2019. Nyemissionen tillförde Bolaget ca 10 MSEK före emissionskostnader. Emissionskostnaderna uppgick till 562 kSEK, vilka kostnadsförts direkt mot det tillförda egna kapitalet.

Skulderna uppgick per 31 mars 2019 till 1 343 kSEK. Skulderna utgörs nästan uteslutande av leverantörsskulder och upplupna kostnader till rådgivare som på olika sätt bidragit i de nämnda emissionerna samt från förvärvet av patent och patentansökningar. Såväl leverantörsskulder som upplupna kostnader till följd av kapitalanskaffning och förvärv av immateriella rättigheter är vid offentliggörandet av Prospektet betalda.

KASSAFLÖDE

Jämförelse mellan 1 juli 2018–31 mars 2019 och 1 juli 2017–31 mars 2018.

Under perioden 1 juli 2018 till den 31 mars 2019 uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital till -768 (-13) kSEK. Som nämnts ovan är förändringen huvudsakligen hänförlig till förvärv av immateriella rättigheter. Kassaflödeseffekten från förändringar av rörelsekapital uppgick till 1 311 (12) kSEK. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick därmed till 543 (-1) kSEK. Att kassaflödet från den löpande verksamheten är negativt trots att densamma från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapital beror på att kostnaderna för den genomförda nyemissionen om 10 MSEK under mars 2019 kostnadsförts direkt mot det tillförda egna kapitalet och därmed redovisas bland finansiella kostnader längre ner i kassaflödesuppställningen medan de leverantörsskulder som kostnaderna genererat, redovisas som en rörelsekapitalförändring. Bolaget har inte aktiverat några investeringar under perioden. Till följd av nämnda emissioner har periodens kassaflöde ökat Bolagets likvida medel med 9 981 (-1) kSEK, från 49 (50) kSEK till 10 030 (49) kSEK.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE AVSEENDE BOLAGETS RESULTAT OCH FINANSIELLA SITUATION FRÅN OCH MED 31 MARS 2017 TILL OCH MED DEN 31 MARS 2019

- I mars 2019 förvärvades den i Prospektet beskrivna patentportföljen av Linnane Pharma AB. Kostnaden som tagits upp i bokslutet uppgår till 0,7 MSEK vilket motsvarar de kostnader Linnane Pharma lagt ner för att söka dessa patent och som enligt överenskommelsen skall bekostas av SelectImmune Pharma.
- SelectImmune Pharma genomförde i mars 2019 en nyemission som tillförde Bolaget ca 10 MSEK före emissionskostnader om cirka 0,6 MSEK.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER DEN 31 MARS 2019

Det har inte förekommit några väsentliga förändringar avseende SelectImmune Pharmas finansiella ställning eller ställning på marknaden sedan den 31 mars 2019.

EGET KAPITAL, SKULDER OCH ANNAN FINANSIELL INFORMATION

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Tabellerna nedan återger information om SelectImmune Pharmas eget kapital och skuldsättning per den 31 mars 2019. SelectImmune Pharma hade inga räntebärande skulder per den 31 mars 2019. Det finns inga begränsningar i användningen av kapital som, direkt eller indirekt, väsentligt påverkat eller skulle kunna påverka SelectImmune Pharmas verksamhet.

EGET KAPITAL OCH SKULDER

kSEK	2019-03-31
<i>Kortfristiga räntebärande skulder</i>	
Mot borgen	0
Mot säkerhet	0
Blancokrediter	0
Summa kortfristiga räntebärande skulder	0
<i>Långfristiga räntebärande skulder</i>	
Mot borgen	0
Mot säkerhet	0
Blancokrediter	0
Summa långfristiga räntebärande skulder	0
<i>Eget kapital</i>	
Aktiekapital	584
Överkursfond	8 430
Balanserad vinst eller förlust	461
Periodens resultat	-768
Summa eget kapital	8 707
Summa eget kapital och räntebärande skulder	8 707

NETTOSKULDSÄTTNING¹

kSEK	2019-03-31
A. Kassa	10 030
B. Andra likvida medel	0
C. Lätt realiserbara värdepapper	0
D. Summa likviditet (A+B+C)	10 030
E. Kortfristiga räntebärande fordringar	0
F. Kortfristiga skulder till kreditinstitut	0
G. Kortfristig del av långfristiga skulder	0
H. Andra kortfristiga skulder	0
I. Kortfristig skuldsättning (F+G+H)	0
J. Netto kortfristig skuldsättning (I-E-D)²	-10 030
K. Långfristiga skulder till kreditinstitut	0
L. Emitterade obligationer	0
M. Andra långfristiga skulder	0
N. Långfristig skuldsättning (K+L+M)	0
O. Nettoskuldsättning (J+N)	-10 030

¹ Notera att enbart räntebärande skulder redovisas i tabellen.

² Negativt tal innebär att Bolaget har en nettokassa, innebärande att tillgänglig likviditet överstiger kortfristiga räntebärande skulder.

INVESTERINGAR OCH NYEMISSIONER

Hittills har det investerats omkring 150 MSEK i form av anslag från fonder och stiftelser i utvecklingen av den teknologi som ligger till grund för SelectImmune Pharma. Forskningen har skett i Lunds universitets regi. Patent och patentansökningar som rör denna forskning innehåses av Bolaget. I mars 2019 genomfördes en riktad nyemission om 10 MSEK till en värdering på 60 MSEK (pre-money), i syfte att stärka Bolagets finansiella ställning. Den riktade nyemissionen riktades till aktieägare och externa investerare. Det som motiverade en lägre värdering i den riktade nyemissionen jämfört med Erbjudandet var bland annat den ökande inlåsningsrisken (risken att ingen organiserad handel blir av) och att investerare i nyemissionen var medvetna om att Bolaget saknade erforderligt kapital för 12 månader vid tidpunkten för investering. Sammantaget var det en större risk att gå in i Bolaget genom den riktade emissionen. Dessa investerare har, tillsammans med nya investerare, sedan dess utan premieersättning ställt ut teckningsåtaganden om sammanlagt 18,8 MSEK i Erbjudandet.

UTTALANDE ANGÅENDE RÖRELSEKAPITAL

Det är SelectImmune Pharmas bedömning att det befintliga rörelsekapitalet, per dagen för Prospektet, är otillräckligt för att täcka Bolagets behov under den kommande tolv månadersperioden. Per den 31 mars 2019 uppgick Bolagets likvida medel till cirka 10,0 MSEK och Bolaget beräknar att underskottet på rörelsekapital under de kommande tolv månaderna uppgår till cirka 16,0 MSEK under förutsättning att Bolaget inte tillförs kapital genom Erbjudandet. Rörelsekapitalbehovet sammanhänger framförallt av genomförande av fas II-studier av befintliga läkemedel (Grupp I) under 2019 och 2020 samt att utveckla de nya substanserna (Grupp II) till klinisk proof-of-concept. Bolaget ser framförallt ett ökat kapitalbehov fr.o.m. Q2 2020 då avsikten är att två kliniska studier ska löpa parallellt.

Bolagets bedömning är att befintligt rörelsekapital räcker för att finansiera Bolagets verksamhet fram till och med november/december 2019. Med rörelsekapital avses i Prospektet Bolagets möjligheter att få tillgång till likvida medel för att fullgöra sina betalningsförpliktelser varefter de förfaller till betalning.

Mot bakgrund av ovanstående har Bolaget valt att genomföra Erbjudandet om 30,0 MSEK före emissionskostnader om cirka 2,5 MSEK. Erbjudandet sker i Units där varje Unit innehåller 2 B-aktier och 1 teckningsoption av serie 2019/2020 (TO 1 B). Om teckningsoptionerna nyttjas till fullo kan Bolaget komma att tillföras ytterligare 16 MSEK under september 2020.

Bolaget bedömer att emissionslikviden från Erbjudandet, vid fullteckning, kommer att täcka Bolagets kapitalbehov till och med september 2020. Vid ett fulltecknat Erbjudande och ifall de teckningsoptioner av serie 2019/2020 (TO 1 B) nyttjas till fullo tillförs Bolaget 46,0 MSEK före emissionskostnader (42,8 MSEK efter emissionskostnader) vilket bedöms tillgodose Bolagets rörelsekapitalbehov till och med år 2020. Potentiella licensintäkter under 2021 kan komma att finansiera Bolagets rörelsekapitalbehov till och med första kvartalet 2022.

Bolaget har i samband med Erbjudandet erhållit teckningsåtaganden om 18,8 MSEK motsvarande 62,5 procent av Erbjudandet vilket tillsammans med befintlig kassa överstiger Bolagets kapitalbehov för kommande tolv månader. Teckningsåtaganden är emellertid inte säkerställda genom bankgaranti, pant eller på annat sätt. Kapitalbehovet drivs framförallt av studiekostnader för Bolagets projekt baserade på användning av på marknaden befintliga läkemedel för av SelectImmune Pharma patenterade nya indikationer och utveckling av nya substanser.

Styrelsen i SelectImmune Pharma har tilltro till att Erbjudandet når framgång men för det fall Erbjudandet, trots lämnade teckningsåtaganden, inte kan genomföras framgångsrikt kommer Bolaget att behöva undersöka alternativa finansieringsmöjligheter, som ytterligare kapitalanskaffning, bidrag eller finansiering tillsammans med en eller flera samarbetspartners, alternativt att driva verksamheten i lägre takt än beräknat, tills dess att ytterligare kapital kan anskaffas. Fokus kommer i det fall att riktas på de aktiviteter som bedöms som absolut nödvändiga för att bevara det värde som skapats i Bolaget. För det fall samtliga alternativa finansieringsmöjligheter skulle misslyckas finns en risk att Bolaget i väsentlig grad skulle tvingas revidera gällande utvecklingsplaner, vilket skulle kunna försena Bolagets projekt. I förlängningen finns risk att, för det fall alla finansieringsmöjligheter misslyckas, att Bolaget skulle kunna försättas i konkurs.

INVESTERINGAR OCH ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

SelectImmune Pharma har inte gjort några investeringar i anläggningstillgångar och har därför inga sådana. Det finns inga leasingavtal. Bolaget har inga pågående investeringar eller framtida investeringar som styrelsen gjort några åtaganden om.

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 försäljning av varor.

SelectImmune Pharma utvecklar läkemedel som skall ersätta antibiotika. Andelen multiresistenta bakterier, det vill säga bakterier som är resistenta mot ett flertal antibiotika, ökar snabbt. Detta innebär att behovet av läkemedel som ersätter antibiotika kommer att öka. Om de projekt SelectImmune Pharma driver är framgångsrika, kommer marknaden för desamma att växa.

SelectImmune Pharma känner inte till några offentliga, ekonomiska, skattepolitiska, penningpolitiska eller andra politiska åtgärder som, direkt eller indirekt, väsentligt påverkat eller skulle kunna påverka Bolagets verksamhet.

AKTIER, AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

AKTIER OCH AKTIEKAPITAL

Aktiekapitalet i Bolaget uppgår till 583 333 SEK, fördelat på 2 000 000 A-aktier och 9 666 660 B-aktier, envar med ett kvotvärde om 0,05 SEK. Bolaget har två aktieslag. SelectImmune Pharmas bolagsordning föreskriver att aktiekapitalet skall uppgå till lägst 500 000 SEK och högst 2 000 000 SEK samt att antal aktier skall uppgå till lägst 10 000 000 aktier och högst 40 000 000 aktier.

SelectImmune Pharmas aktier är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Det har inte förekommit några offentliga uppköpserbjudanden beträffande SelectImmune Pharmas aktier under det innevarande eller föregående räkenskapsåret. Det finns för närvarande inga utestående konvertibla skuldebrev eller teckningsoptioner i SelectImmune Pharma.

VISSA RÄTTIGHETER FÖRKNIPTADE MED AKTIERNA

Aktierna är denominerade i SEK och har emitterats i enlighet med bestämmelserna i aktiebolagslagen (2005:551). SelectImmune Pharma är anslutet till Euroclears kontobaserade värdepapperssystem, varför inga fysiska aktiebrev utfärdas. Samtliga till aktien knutna rättigheter tillkommer den som är registrerad i den av Euroclear förda aktieboken. Euroclear administrerar Bolagets aktiebok och kontoför dess aktier på person. Samtliga aktier är emitterade och fullt inbetalda. Aktier av serie A berättigar till tio (10) röster, medan aktier av serie B berättigar till en (1) röst. Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämma rösta för fulla antalet av denne ägda och företrädda aktier. Aktieägare har normalt företrädesrätt till teckning av nya aktier, teckningsoptioner och konvertibla skuldebrev i enlighet med aktiebolagslagen, såvida inte bolagsstämman eller styrelsen med stöd av bolagsstämmans bemyndigande beslutar om avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

Samtliga aktier i SelectImmune Pharma ger lika rätt till utdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av likvidation. Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman.

AKTIEKAPITALET UTVECKLING

År	Händelse	Förändring antal aktier	Totalt antal aktier	Förändring aktiekapital (SEK)	Totalt aktiekapital (SEK)	Kvotvärde (SEK)
2017	Bolagsbildning	500	500	50 000	50 000	100,00
2017	Split (100:1)	499 500	500 000	–	50 000	0,10
2019	Nyemission ¹	75 001	575 001	7 500	57 500	0,10
2019	Nyemission ¹	9 998 400	10 573 401	999 840	1 057 340	0,10
2019	Minskning av aktiekapitalet ¹	-9 990 068	583 333	-999 007	58 333	0,10
2019	Fondemission ¹	–	583 333	500 000	583 333	1,00
2019	Split (20:1)	11 083 327	11 666 660	–	583 333	0,05
2019	Erbjudandet ²	4 000 000	15 666 660	200 000	783 333	0,05
2020	Teckningsoption ³	2 000 000	17 666 660	100 000	883 333	0,05

¹ Under april 2019 genomförde SelectImmune Pharma nyemission av 83 333 aktier med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Nyemissionen riktades till tio investerare och gjordes till kurs 120 SEK per aktie. I samband med nyemissionen gjordes Bolaget publikt. Då kvotvärdet endast var 0,10 SEK, skulle sedvanlig nyemission inte komma att tillföra erforderligt aktiekapital för att kunna göra Bolaget publikt. Av denna anledning genomfördes nyemissionen i fyra steg. I steg 1 emitterades 75 001 aktier till åtta av investerarna. I steg 2 emitterades 9 998 400 aktier till de återstående två investerarna. I steg 3 drogs 9 990 068 av de aktier som emitterades till de senare in. I steg 4 utnyttjades delar av det fria egna kapital som skapats i det tredje steget för att göra en fondemission så att aktiekapitalet översteg de 500 000 SEK som krävs för att omklacifera ett bolag till att vara publikt.

² Förutsätter att Erbjudandet fulltecknas.

³ Förutsätter att teckningsoptionen nyttjas till fullt.

Samtliga aktieägare som är registrerade i den av Euroclear förda aktieboken på den av bolagsstämman beslutade avstämningsdagen är berättigade att erhålla utdelning. Utdelningen utbetalas normalt till aktieägarna genom Euroclears försorg som ett kontant belopp per aktie. Om aktieägare inte kan nås genom Euroclear, kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende utdelningsbeloppet och sådan fordran är föremål för en tioårig preskriptionstid. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget. De rättigheter som är förenade med aktierna i SelectImmune Pharma kan endast ändras enligt de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551).

Det finns inga restriktioner avseende rätten till utdelning för aktieägare bosatta utanför Sverige. Aktieägare som inte har skattemässig hemvist i Sverige är normalt föremål för svensk kupongskatt, se även avsnittet "Vissa skattefrågor i Sverige".

ERBJUDANDET

Erbjudandet omfattar högst 4 000 000 nyemitterade B-aktier som erbjuds av Bolaget. Beslutet att ge ut de nya aktierna fattades av styrelsen, med stöd av bemyndigande från en extra bolagsstämma i Bolaget, den 4 mars 2019. För mer information, se rubriken "Bemyndigande" nedan. Förutsatt full anslutning kommer Bolaget att genom Erbjudandet tillföras en emissionslikvid om cirka 30 MSEK, före emissionskostnader.

Förutsatt full teckning kommer Erbjudandet att leda till en ökning av antalet aktier i Bolaget om 4 000 000 B-aktier, vilket motsvarar en ökning av aktiekapitalet om totalt 200 000 SEK.

TECKNINGSOPTIONER

SelectImmune Pharma har inför listningen på Spotlight Stock Market emitterat Units innehållandes teckningsoptioner av serie 2019/2020 (TO 1 B). Vid fullteckning i Erbjudandet kan maximalt 2 000 000 antal teckningsoptioner emitteras. 1 teckningsoption ger rätt att teckna 1 ny B-aktie till en teckningskurs om 8,00 SEK under perioden 3 – 17 september 2020. Optionsvillkoren kan komma att räknas om efter framtida emissioner i enlighet med villkoren som anges i avsnittet "Villkor för teckningsoptioner av serie 2019/2020 (TO 1 B)".

BEMYNDIGANDE

Den 4 mars 2019 beslutade en extra bolagsstämma i SelectImmune Pharma att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen, fatta beslut om nyemission av aktier och teckningsoptioner motsvarande sammanlagt högst 7 900 000 aktier. Styrelsen bemyndigades fatta beslutet med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Under förutsättning att Erbjudandet blir fulltecknat, kommer aktier och teckningsoptioner motsvarande 1 900 000 aktier att kvarstå under bemyndigandet.

ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Före Erbjudandet har SelectImmune Pharma 28 aktieägare. För uppgift om styrelseledamöters och ledande befattningshavares aktieinnehav i Bolaget, se sid. 50 – 53. Såvitt styrelsen känner till föreligger inte några aktieägaravtal mellan Bolagets ägare. Inte desto mindre kommer Catharina Svanborg, genom sitt aktieinnehav, även efter Erbjudandet att ha ett betydande inflytande över utgången i de ärenden som hänskjuts till Bolagets aktieägare för godkännande. Bolaget har inte vidtagit några särskilda åtgärder i syfte att garantera att kontrollen inte missbrukas. Däremot utgör såväl aktiebolagslagens regler till skydd för minoritetsaktieägare som Spotlight Stock Markets regler om bland annat informationsgivning ett skydd mot majoritetsägares eventuella missbruk av kontrollen av Bolaget.

Ägarförteckning innan Erbjudandet (per den 30 april 2019 med därefter kända förändringar)

Namn	Antal A-aktier	Antal B-aktier	Andel av kapital	Andel av röster
Catharina Svanborg ¹	2 000 000	5 599 986	65,1%	86,3%
FV-Group AB	-	833 360	7,1%	2,8%
Fredrik Herslow ¹	-	649 987	5,6%	2,2%
Jan Zetterberg	-	566 666	4,9%	1,9%
Helena Lomberg	-	266 667	2,3%	0,9%
Bengt Furberg	-	200 000	1,7%	0,7%
CapMate AB	-	166 660	1,4%	0,6%
Understödsföreningen Prometheus Pension	-	166 660	1,4%	0,6%
Gryningskust Holding AB	-	166 660	1,4%	0,6%
Björn Wullt	-	116 667	1,0%	0,4%
Jacob Testad	-	100 000	0,9%	0,3%
Carl-Johan Wachtmeister via bolag	-	83 340	0,7%	0,3%
Övriga (16 st)	-	750 007	6,4%	2,5%
Totalt	2 000 000	9 666 660	100,0%	100,0%

Ägarförteckning efter Erbjudandet exkl. teckningsåtaganden

Namn	Antal A-aktier	Antal B-aktier	Andel av kapital	Andel av röster
Catharina Svanborg ¹	2 000 000	5 599 986	48,5%	76,0%
FV-Group AB	-	833 360	5,3%	2,5%
Fredrik Herslow ¹	-	649 987	4,1%	1,9%
Jan Zetterberg	-	566 666	3,6%	1,7%
Helena Lomberg	-	266 667	1,7%	0,8%
Bengt Furberg	-	200 000	1,3%	0,6%
CapMate AB	-	166 660	1,1%	0,5%
Understödsföreningen Prometheus Pension	-	166 660	1,1%	0,5%
Gryningskust Holding AB	-	166 660	1,1%	0,5%
Björn Wullt	-	116 667	0,7%	0,3%
Jacob Testad	-	100 000	0,6%	0,3%
Carl-Johan Wachtmeister via bolag	-	83 340	0,5%	0,2%
Övriga (16 st)	-	750 007	4,8%	2,2%
Erbjudandet ²	-	4 000 000	25,5%	11,9%
Totalt	2 000 000	13 666 660	100,0%	100,0%

Ägarförteckning efter Erbjudandet och eventuellt nyttjande av teckningsoptioner TO 1 B exkl. teckningsåtaganden

Namn	Antal A-aktier	Antal B-aktier	Andel av kapital	Andel av röster
Catharina Svanborg ¹	2 000 000	5 599 986	43,0%	71,8%
FV-Group AB	-	833 360	4,7%	2,3%
Fredrik Herslow ¹	-	649 987	3,7%	1,8%
Jan Zetterberg	-	566 666	3,2%	1,6%
Helena Lomberg	-	266 667	1,5%	0,7%
Bengt Furberg	-	200 000	1,1%	0,6%
CapMate AB	-	166 660	0,9%	0,5%
Understödsföreningen Prometheus Pension	-	166 660	0,9%	0,5%
Gryningskust Holding AB	-	166 660	0,9%	0,5%
Björn Wullt	-	116 667	0,7%	0,3%
Jacob Testad	-	100 000	0,6%	0,3%
Carl-Johan Wachtmeister via bolag	-	83 340	0,5%	0,2%
Övriga (16 st)	-	750 007	4,2%	2,1%
Erbjudandet ²	-	4 000 000	22,6%	11,2%
Teckningsoption ³	-	2 000 000	11,3%	5,6%
Totalt	2 000 000	15 666 660	100,0%	100,0%

¹ Privat och via bolag

² Förutsätter att Erbjudandet fulltecknas

³ Förutsätter att teckningsoptioner av serie 2019/2020 (TO 1 B) nyttjas till fullt

UTSPÄDNING

För det fall att emissionen av Units som beskrivs i Prospektet blir fulltecknat, nyemitteras 4 000 000 B-aktier och 2 000 000 teckningsoptioner av serie 2019/2020 (TO 1 B). Den initiala emissionen av aktier innebär en utspädning om cirka 25,5 procent för de befintliga aktieägare som inte tecknar Units i emissionen. För det fall att emissionen blir fulltecknad och de som innehar teckningsoptioner väljer att utnyttja samtliga dessa, blir de aktieägare som inte tecknat Units eller förvärvat teckningsoptioner utspädda med sammanlagt cirka 34,0 procent.

HANDEL MED AKTIERNA I SELECTIMMUNE PHARMA

Styrelsen för SelectImmune Pharma har ansökt om upptagande till handel med B-aktier och teckningsoptioner i SelectImmune Pharma på Spotlight. Första dag för handel är planerad till den 26 juni 2019, under förutsättning att spridningskravet för Bolagets B-aktier är uppfyllt senast den dag då handeln inleds. Bolagets B-aktier kommer att handlas under kortnamnet SELECT och med ISIN-kod SE0012622785 och teckningsoptioner under kortnamnet TO 1 B och med ISIN-kod SE0012675601.

UTDELNINGSPOLICY

SelectImmune Pharma har under tidigare år inte lämnat någon utdelning till aktieägarna. Bolaget har ingen utdelningspolicy men har för avsikt att lämna utdelning till aktieägarna då kassaflödet från verksamheten är positivt och Bolaget har resurser som inte behövs för SelectImmune Pharmas utvecklingsarbete.

Alla aktier har lika rätt till utdelning samt överskott vid avveckling, likvidation eller konkurs. De aktier som tecknas i Erbjudandet och vid lösen av teckningsoptionerna i detsamma, berättigar till utdelning på den avstämningsdag för utdelning som infaller efter aktiens registrering i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken. Utdelningen är inte av ackumulerad art. Den som på fastställd avstämningsdag är införd i aktieboken skall anses behörig att mottaga utdelning och vid fondemission ny aktie som tillkommer aktieägare, samt att utöva aktieägarens företrädesrätt att delta i emission.

I det fall någon aktieägare inte kan nås genom Euroclear (eller motsvarande) kvarstår dennes fordran på utdelningsbeloppet och begränsas endast genom regler om preskription. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget.

Det föreligger inga restriktioner för utdelning eller särskilda förfaranden för aktieägare bosatta utanför Sverige och utbetalning sker via Euroclear (eller motsvarande) på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. För aktieägare som inte är skatterättsligt hemmahörande i Sverige utgår dock svensk kupongskatt.

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

Bolaget kan komma att genomföra kontantemission såväl med som utan företrädare för befintliga aktieägare. Om Bolaget beslutar att genom kontantemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare ge ut nya aktier, ska ägare av aktier äga företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier innehavaren förut äger.

AVTAL OM LOCK-UP

Huvudägaren och styrelseordförande Catharina Svanborg, VD Fredrik Herslow och Jan Zetterberg har genom avtal förbundit sig gentemot Arctic Securities att inom en period om sexton (16) månader från första dag för handel på Spotlight Stock Market, inte direkt eller indirekt avyttra aktier i Bolaget utan att, i varje enskilt fall, först ha inhämtat ett skriftligt godkännande från Arctic Securities. Undantag från lock-up får göras enligt villkoren i (och som en accept av) ett offentligt uppköpserbjudande enligt lag (2006:451) om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden. Lock-up åtaganden omfattar ovan nämnda parter aktieinnehav (A- och B-aktier) per Prospektets daterande. Sammanlagt omfattas således 8 816 639 aktier, motsvarande 75,6 procent av aktierna i Bolaget före Erbjudandet och 56,3 procent av aktierna efter Erbjudandet av lock-up.

STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR

STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Enligt SelectImmune Pharmas bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst fyra (4) och högst sju (7) ledamöter utsedda av bolagsstämman. Styrelsen består för närvarande av fyra (4) ledamöter valda av bolagsstämman för tiden intill slutet av nästa årsstämma

2019. Styrelsen i Bolaget har utsett en extern verkställande direktör. I tabellen nedan anges styrelseledamöterna med uppgift om födelseår, år för inval i styrelsen samt deras direkta och indirekta aktieinnehav i SelectImmune Pharma.

Namn	Födelseår	Invald	Oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen	Oberoende till Bolagets större aktieägare	Aktieinnehav A-aktier	Aktieinnehav B-aktier
Catharina Svanborg	1949	2017	Nej	Nej	2 000 000	5 599 986
Carl-Johan Wachtmeister	1955	2019	Ja	Ja	–	83 340
Helena Lomberg	1946	2017	Ja	Ja	–	266 667
Björn Kettlissson Wullt	1956	2019	Ja	Ja	–	116 667

STYRELSE

CATHARINA SVANBORG

Styrelseordförande sedan 2017

Född: 1949.

Professor i Klinisk Immunologi vid Lunds universitet sedan 1989 och tidigare överläkare vid Lunds universitetssjukhus. Ledamot av Kungliga Vetenskapsakademien sedan 1997. Mottagare av ett flertal nationella och internationella priser. Grundare av och styrelseordförande i det noterade bolaget Hamlet Pharma AB. Styrelseordförande i SelectImmune Pharma sedan Bolaget grundades 2017. Catharina är tillsammans med moderbolaget Linnane Pharma AB Bolagets stiftare.

Innehav: Äger indirekt 2 000 000 A-aktier och 3 599 986 B-aktier genom bolaget Linnane Pharma AB samt direkt 2 000 000 B-aktier i Bolaget, totalt innehav om 7 599 986 aktier i Bolaget.

Andra pågående uppdrag

Bolag	Position
Hamlet Pharma AB	Styrelseordförande
Linnane Pharma AB	Styrelseledamot och VD

Avslutade uppdrag (senaste fem åren)

Bolag	Position
Hamlet Pharma AB	Verkställande direktör

Nuvarande och historiskt innehav (senaste fem åren) uppgående till minst tio procent

Bolag	Ägande	Röstetal	Aktualitet
Linnane Pharma AB	100,0%	100,0%	Pågående
SelectImmune Pharma AB	66,3%	86,7%	Pågående
Hamlet Pharma AB	53,4%	53,4%	Pågående

CARL-JOHAN WACHTMEISTER

Styrelseledamot sedan 2019

Född: 1955.

Fil. kand. inom ekonomi och statsvetenskap vid Lunds universitet. PR och kommunikationskonsult med mer än 30 års erfarenhet som rådgivare inom strategisk kommunikation. Har bland annat varit informationschef för läkemedelsbolagen Kabi och Kabi Pharmacia, vice VD för Procordia Euro Centre i Bryssel och informationsdirektör och tillsammans med CFO:n ansvarig för Investor Relations på Atlas Copco. Carl-Johan har arbetat som rådgivare åt ett stort antal noterade bolag.

Innehav: Äger indirekt 83 340 B-aktier genom bolaget CJW Advice AB i Bolaget.

Andra pågående uppdrag

Bolag	Position
Aspekta AB	Styrelseledamot
CJW Advice AB	Styrelseledamot
Trolleberg Aktiebolag	Styrelseordförande
Trolle-Wachtmeister Medicinska forskningsstiftelse	Styrelseledamot
Vindproduktion i Flackarp Aktiebolag	Styrelseordförande
Wacht & Troy AB	Styrelseledamot
Trollcom (enskild firma)	Innehavare
MAW Creations AB	Styrelsesuppleant

Avslutade uppdrag (senaste fem åren)

Bolag	Position
Slutplattan JEGLA 101061 AB	Styrelseordförande
CJ Wachtmeister Consulting AB	Styrelseledamot
Zitha Consulting AB	Styrelsesuppleant

Nuvarande och historiskt innehav (senaste fem åren) uppgående till minst tio procent

Bolag	Ägande	Röstetal	Aktualitet
CJW Advice AB	100,0%	100,0%	Pågående
Vindproduktion i Flackarp AB	27,5%	27,5%	Pågående
Ebility AB	25,0%	25,0%	Avslutat

HELENA LOMBERG

Styrelseledamot sedan 2017

Född: 1946.

Medicine doktor i klinisk immunologi vid Göteborgs universitet sedan 1986. Specialiserad inom utveckling av läkemedel och medicintekniska produkter med fokus på kliniska studier. Har över 20 års erfarenhet, i ledande befattningar i internationella företag såsom GlaxoWellcome, Bayer, NMCT och Quintiles. Driver sedan 2008 BCT Consulting, och arbetar som rådgivare till mindre biotechföretag. Är författare till "Handbok i genomförande av Klinisk Prövning" och utbildar inom området. Har varit ledamot i styrelsen för Sektionen Klinisk Prövning Apotekarsocieteten (Swedish Academy for Pharmaceutical Sciences) 1997-2009 och var dess ordförande 2006-2009. Helena Lomberg är även styrelseledamot i bland annat Hamlet Pharma AB.

Innehav: Äger direkt 266 667 B-aktier i Bolaget.

Andra pågående uppdrag

Bolag	Position
Hamlet Pharma AB	Styrelseledamot
Lomberg Management Aktiebolag (bifirma BCT Consulting)	Styrelsesuppleant

Avslutade uppdrag (senaste fem åren)

Bolag	Position
-	-

Nuvarande och historiskt innehav (senaste fem åren) uppgående till minst tio procent

Bolag	Ägande	Röstetal	Aktualitet
Lomberg Management Aktiebolag	20,0%	20,0%	Pågående

BJÖRN KETILSSON WULLT

Styrelseledamot sedan 2019

Född: 1956.

Docent i Urologisk kirurgi och medicinsk mikrobiologi vid Lunds universitet. Fram till 2010 senior överläkare vid Urologiska universitetskliniken i Lund, med ansvar för, och forskning inom, njurcancer och urinvägsinfektioner. För närvarande verksam med egen klinik med bl.a. läkemedelsprövningsuppdrag, och som fristående konsult. Affilierad som forskare till avdelningen för immunologi och mikrobiologi (MIG) vid Lunds universitet. Medlem av Europeiska Urologiföreningen (EAU)s infektionsgrupp (ESIU) och har deltagit i ett stort antal nationella och internationella expertgrupper för behandlingsriktlinjer vid UVI, senast Infectious Disease of Americas (IDSA) expertgrupp för UVI (ABU-2018).

Innehav: Äger per dagen för Prospektet 116 667 B-aktier i Bolaget.

Andra pågående uppdrag

Bolag	Position
Medpotosi AB	Styrelseledamot
Wullt Medicare AB	Styrelseledamot
Handelsbolag B. Wullt sjukvårdskonsult	Bolagsman

Avslutade uppdrag (senaste fem åren)

Bolag	Position
-	-

Nuvarande och historiskt innehav (senaste fem åren) uppgående till minst tio procent

Bolag	Ägande	Röstetal	Aktualitet
Medpotosi AB	50,0%	50,0%	Pågående
Wullt Medicare AB	50,0%	50,0%	Pågående

LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

FREDRIK HERSLOW

VD sedan december 2018

Född: 1961.

Civilekonom från Handelshögskolan i Stockholm. Har innehaft ett flertal ledande befattningar inom olika branscher och företag bl.a. som finanschef för KABI och CFO för KABI Biopharma, bolag som senare gick ihop med Pharmacia och numera är en del av Pfizer, finanschef för SAAB Automobile, VD för Nova Medical Calab, ett företag som förvärvade och drev kliniska laboratorier och som numera ingår i Unilab, Wilh. Sonesson som han i egenskap av VD var med och återintroducerade på Stockholmsbörsen 1999 och VD för Hamlet Pharma som Catharina Svanborg och Fredrik Herslow noterade på Spotlight Stock Market 2015.

Innehav: Äger indirekt 83 320 B-aktier genom bolaget Herslow & Partners AB samt 566 667 B-aktier direkt i Bolaget, totalt innehav om 649 987 aktier i Bolaget.

Andra pågående uppdrag

Bolag	Position
Biomedica Norden AB	Styrelseordförande
Gallebjer AB	Styrelseledamot
Herslow & Partners AB	Styrelseledamot och VD
Inspirationsbutiken i Sverige AB	Styrelseledamot
Kommanditbolaget Skånsk generationsskiftesfond I	Kommanditdelägare

Avslutade uppdrag (senaste fem åren)

Bolag	Position
Hamlet Pharma AB	VD
TFS Trial Form Support International AB	Styrelseledamot
AB Rekonstruktionsstöd i Sverige (publ)	Likvidator

Nuvarande och historiskt innehav (senaste fem åren) uppgående till minst tio procent

Bolag	Ägande	Röstetal	Aktualitet
Gallebjer AB	100,0%	100,0%	Pågående
Herslow & Partners AB	100,0%	100,0%	Pågående
Inspirationsbutiken i Sverige AB	100,0%	100,0%	Pågående
Biomedica Norden AB	40,0%	40,0%	Pågående

JAN ZETTERBERG

Legal Counsel sedan 2017

Född: 1951.

Juris kandidatexamen. Har under 1983-2011 innehaft en rad ledande befattningar inom AstraZenecas juridiska avdelning, bl.a. Vice President, Strategy, Intellectual Property, biträdande chefsjurist (Assistant General Counsel) och som ansvarig för koncernens varumärkesavdelning. Besitter över 35 års erfarenhet av förhandlingar, avtal kring teknologiöverföring och licenser, kommersialisering av produkter, patentstrategier, företags- och projektöverlåtelser, due diligence och immaterialrätt. Driver sedan 2012 egen juridisk konsultbyrå med inriktning på life science.

Innehav: Äger direkt 566 666 B-aktier i Bolaget.

Andra pågående uppdrag

Bolag	Position
HepoTherm Holding AB	Styrelseordförande
HepoTherm Aktiebolag	Styrelseordförande
ZetFarm AB	Styrelseordförande
Helleday Laboratories AB	Styrelseledamot
Zedur AB	Styrelseledamot
Zelibra AB	Styrelseledamot
Oxcia AB	Styrelseledamot och VD
Thomas Helledays stiftelse för medicinsk forskning	Styrelseledamot

Avslutade uppdrag (senaste fem åren)

Bolag	Position
ExOral AB	Styrelseordförande, ledamot och suppleant
Investmentaktiebolaget QV	Styrelseordförande
BonOss Medical Aktiebolag	Styrelseledamot
SelectImmune Pharma AB	Styrelseledamot och VD
Zelibra AB	Styrelseordförande, ledamot och suppleant

Nuvarande och historiskt innehav (senaste fem åren) uppgående till minst tio procent

Bolag	Ägande	Röstetal	Aktualitet
Zedur AB	50,0%	50,0%	Pågående
ZetFam AB	25,0%	50,0%	Pågående
Zelibra AB	50,0%	50,0%	Pågående
HepoTherm Holding AB	25,0%	50,0%	Pågående
HepoTherm Aktiebolag	25,0%	25,0%	Pågående

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR

AVSEENDE STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

ERIK STUREGÅRD

Tillträder rollen som Chief Medical Officer 1 juli 2019

Född: 1974.

Erik Sturegård är legitimerad läkare och specialist i klinisk bakteriologi och klinisk virologi. Han arbetar för närvarande som överläkare vid klinisk mikrobiologi i Lund samt som docent i klinisk mikrobiologi vid Lunds Universitet. Han har mångårig forskningserfarenhet inom mikrobiologi, både med experimentella laborativa studier såväl som med epidemiologiska folkhälsostudier.

Innehav: Erik Sturegård äger inga aktier i Bolaget.

Andra pågående uppdrag

Bolag	Position
Tanketanken Aktiebolag	Styrelseledamot
Idébolaget Sturegård AB	Styrelseledamot och VD
SoftOx Solutions AS	Scientific Advisor

Avslutade uppdrag (senaste fem åren)

Bolag	Position
–	–

Nuvarande och historiskt innehav (senaste fem åren) uppgående till minst tio procent

Bolag	Ägande	Röstetal	Aktualitet
Tanketanken Aktiebolag	33%	33%	Pågående
Idébolaget Sturegård AB	100%	100%	Pågående

REVISOR

Bolagets revisor är Ernst & Young Aktiebolag (Box 7850, 103 99 Stockholm) med Magnus Karlström som huvudansvarig revisor (medlem i FAR (branschorganisationen för auktoriserade revisorer). Ernst & Young Aktiebolag har varit Bolagets revisor sedan 2017. Revisorn omvaldes på årsstämman 2018 i SelectImmune Pharma för perioden intill slutet av nästkommande årsstämma. Magnus Karlström har varit ansvarig för revisionen under hela den period som den historiska finansiella informationen i detta Prospekt omfattar.

Det föreligger inga familjeband mellan personer i styrelsen eller ledande befattningshavare. Bolaget har ingått konsultavtal med Helena Lombergs företag BCT Consulting och Fredrik Herslows företag Herslow & Partners vilket potentiellt kan medföra en intressekonflikt. I övrigt har ingen av styrelsens ledamöter eller ledande befattningshavarna intressen som står i strid med Bolagets intressen. Ingen av styrelsens ledamöter eller ledande befattningshavare har dömts i bedrägerirelaterade mål och har heller inte haft näringsförbud under de senaste fem (5) åren. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har under de senaste fem (5) åren varit föremål för anklagelser och/eller sanktioner från myndighet eller organisation som företräder en viss yrkesgrupp och som är offentligt rättligt reglerad mot någon av dessa personer och ingen av dem har under senaste fem (5) åren förbjudits av domstol att ingå som medlem i ett företags förvaltnings-, lednings-, eller kontrollorgan eller att ha en ledande eller övergripande funktion hos ett bolag. Ingen av styrelsens ledamöter har under de senaste fem (5) åren varit inblandad i konkurs, försatts i tvångslikvidation eller satts under konkursförvaltning.

Huvudägaren och styrelseordförande Catharina Svanborg, VD Fredrik Herslow och Jan Zetterberg har genom avtal förbundet sig gentemot Arctic Securities att inom en period om sexton (16) månader från första dag för handel på Spotlight Stock Market, inte direkt eller indirekt avyttra aktier i Bolaget utan att, i varje enskilt fall, först ha inhämtat ett skriftligt godkännande från Arctic Securities. Undantag från lock-up får göras enligt villkoren i (och som en accept av) ett offentligt uppköpserbjudande enligt lag (2006:451) om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden. Sammantaget omfattas 8 816 639 aktier av lock-up, vilket utgör 75,6 procent av aktierna i Bolaget före Erbjudandet och 56,3 procent av aktierna efter Erbjudandet.

Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets adress i Lund, Klinikgatan 32.

ERSÄTTNING TILL STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Ingen ersättning har för räkenskapsåret 2017/2018 betalats ut till styrelse eller ledande befattningshavare. Inga avtal om förmåner efter det att uppdraget avslutats föreligger. Beslut om framtida arvode till styrelsen tas på Bolagets årsstämma.

Fredrik Herslow är fast anställd på 20 procent men har konsultavtal som ger möjlighet till flexibel arbetstid beroende på verksamhetens behov. Fredrik Herslows konsultarvode har fram till datumet för Prospektet uppgått till cirka 121 kSEK.

BOLAGSSTYRNING

SelectImmune Pharma är ett svenskt publikt aktiebolag och regleras av svensk lagstiftning, främst genom den svenska aktiebolagslagen. Därtill har Bolaget att följa bolagsordningen, interna styrdokument och de regler och rekommendationer som gäller för bolag vars aktier är noterade på Spotlight Stock Market, samt god sed på aktiemarknaden.

Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden") innehåller kompletterande regler kring bolagsstyrning och ska tillämpas av bolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad i Sverige. Koden behöver i dagsläget inte tillämpas av bolag vars aktier är listade på Spotlight. SelectImmune Pharma kommer inledningsvis inte att tillämpa Koden.

BOLAGSSTÄMMAN

I enlighet med aktiebolagslagen utövas aktieägarnas inflytande i Bolaget vid bolagsstämman, som är Bolagets högsta beslutsfattande organ. På bolagsstämman beslutar aktieägarna i centrala frågor, till exempel fastställande av resultat- och balansräkningar, disposition av Bolagets vinst eller förlust, beviljande av ansvarsfrihet för styrelsens ledamöter och VD, val av styrelseledamöter och revisorer samt ersättning till styrelsen och revisorerna.

I enlighet med bolagsordningen ska kallelse till bolagsstämman 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. Kallelse till årsstämma samt kallelse till extra bolagsstämma där fråga om ändring av bolagsordningen kommer att behandlas ska utfärdas tidigast sex (6) veckor och senast fyra (4) veckor före stämman. Kallelse till annan extra bolagsstämma ska utfärdats tidigast sex (6) och senast två (2) veckor före stämman. Årsstämma ska hållas inom sex (6) månader från utgången av varje räkenskapsår.

RÄTT ATT NÄRVARA VID BOLAGSSTÄMMA

Aktieägare, som vill delta i bolagsstämman, ska dels vara upptagen i utskrift av aktieboken avseende förhållandena fem (5) 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 (5) vardagen före stämman. Aktieägare kan delta i bolagsstämman personligen eller genom ombud och kan även biträdas av högst två (2) personer, dock endast om aktieägaren gjort anmälan härom enligt föregående stycke.

INITIATIV FRÅN AKTIEÄGARE

Aktieägare som önskar få ett ärende behandlat på bolagsstämman måste skicka in en skriftlig begäran till styrelsen. Begäran ska normalt ha tagits emot av styrelsen senast sju (7) veckor före bolagsstämman.

STYRELSEN

Styrelsen är det näst högsta beslutsfattande organet efter bolagsstämman. Enligt aktiebolagslagen är styrelsen ansvarig för Bolagets förvaltning och organisation, vilket betyder att styrelsen är ansvarig för

att bland annat fastställa mål och strategier, säkerställa rutiner och system för utvärdering av fastställda mål, fortlöpande utvärdera Bolagets finansiella ställning och resultat samt utvärdera den operativa ledningen. Styrelsen ansvarar också för att säkerställa att årsredovisningen samt delårsrapporterna upprättas i rätt tid. Dessutom utser styrelsen VD.

Styrelseledamöterna utses vanligen av årsstämman för tiden fram till slutet av nästkommande årsstämma. Enligt Bolagets bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst fyra (4) och högst sju (7) styrelseledamöter med högst sju (7) suppleanter. Styrelsen ska, i och med Spotlights noteringskrav, alltid bestå av minst fyra (4) ledamöter.

Styrelseordförande väljs av styrelsen, eller i förekommande fall av bolagsstämman, och har ett särskilt ansvar för ledningen och organisationen av styrelsens arbete. Styrelsens ordförande är också ansvarig för att styrelsen årligen utvärderar sitt arbete och att styrelsen får tillräcklig information för att utföra sitt arbete på ett effektivt sätt.

Styrelsen följer en skriftlig arbetsordning som revideras årligen och antas av det konstituerande styrelsemötet varje år. Arbetsordningen reglerar bland annat arbets- och ansvarsfördelningen mellan styrelsen, styrelsens ordförande och VD samt specificerar förfarandet för VD:s ekonomiska rapportering. I samband med det konstituerande styrelsemötet fastställer styrelsen också instruktioner för VD.

Bolagets styrelse består per dagen för Prospektet av fyra (4) ordinarie ledamöter, utan suppleanter, vilka presenteras under avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisor".

VERKSTÄLLANDE DIREKTÖR

Bolagets VD ansvarar, i enlighet med bestämmelserna i aktiebolagslagen, för den löpande förvaltningen i Bolaget enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar. Åtgärder som med hänsyn till omfattningen och arten av Bolagets verksamhet är av osedvanligt slag eller stor betydelse faller utanför den löpande förvaltningen och ska därför beredas och föredras inför styrelsen för beslut. VD ska också vidta de åtgärder som är nödvändiga för Bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt. Den verkställande direktören är ett i förhållande till styrelsen underordnat bolagsorgan, och styrelsen kan också själv avgöra ärenden som ingår i den löpande förvaltningen. VD:s arbete och roll samt arbetsfördelningen mellan styrelsen och VD framgår av en av styrelsen fastställd gemensam skriftlig arbetsordning inklusive en instruktion för verkställande direktör.

Enligt instruktionen för finansiell rapportering är VD ansvarig för den finansiella rapporteringen i SelectImmune Pharma och ska följaktligen säkerställa att styrelsen erhåller tillräckligt med information för att styrelsen fortlöpande ska kunna utvärdera Bolagets finansiella ställning.

VD ska kontinuerligt hålla styrelsen informerad om utvecklingen av Bolagets verksamhet, omsättningens utveckling, Bolagets resultat och finansiella ställning, likviditets och kreditsituation, viktiga affärshändelser samt andra omständigheter som inte kan antas vara av oväsentlig betydelse för Bolagets aktieägare att styrelsen känner till (såsom väsentliga tvister och uppsägning av avtal som är väsentliga för Bolaget samt andra betydande omständigheter som rör verksamheten).

Bolagets VD tillsammans med andra ledande befattningshavare presenteras i avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisor" ovan.

INTERN KONTROLL OCH REVISION

Styrelsen har enligt aktiebolagslagen det övergripande ansvaret för att Bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och Bolagets ekonomiska förhållanden i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Bolaget har valt att inte inrätta någon särskild funktion för intern revision, utan uppgiften fullgörs av styrelsen i dess helhet.

Den interna kontrollen inbegriper kontroll över Bolagets organisation, rutiner och åtgärder. Syftet är att säkerställa att en tillförlitlig och korrekt finansiell rapportering sker, att Bolagets finansiella rapportering är upprättad i överensstämmelse med lag och tillämpliga redovisningsstandarder samt att övriga krav följs. Systemet för intern kontroll syftar även till att övervaka efterlevnaden av Bolagets riktlinjer, principer och instruktioner. Därutöver sker en övervakning av skyddet av Bolagets tillgångar samt att Bolagets resurser utnyttjas på ett kostnadseffektivt och lämpligt sätt. Vidare sker internkontroll genom uppföljning i implementerade informations- och affärssystem samt genom analys av risker.

Bolaget har upprättat en informationspolicy i syfte att informera anställda och andra berörda inom Bolaget om de lagar och regler som är tillämpliga avseende Bolagets informationspolicy och de särskilda krav som ställs på personer som är aktiva i ett noterat bolag rörande exempelvis insiderinformation. I samband med detta har Bolaget etablerat rutiner för ändamålsenlig hantering och begränsning av spridningen av information.

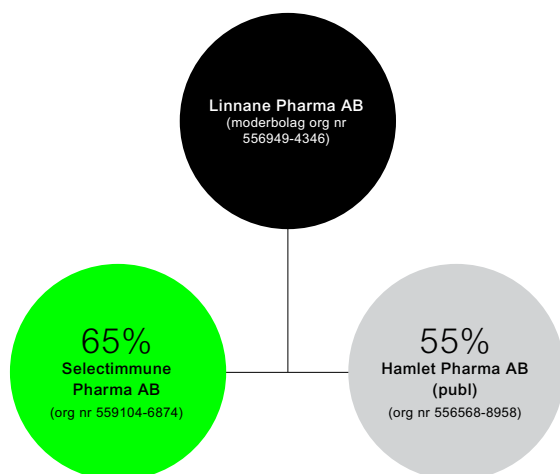
Enligt Bolagets bolagsordning ska Bolaget ha en (1) till två (2) revisorer, med eller utan revisorssuppleanter. Revisor och eventuell revisorssuppleant ska vara auktoriserad. Revisorn, och/eller ett registrerat revisionsbolag utses av bolagsstämman. Revisorn ska granska Bolagets årsredovisning och bokföring samt styrelsens och den verkställande direktörens förvaltning. Revisorn ska efter varje räkenskapsår lämna en revisionsberättelse till årsstämman. Bolagets revisor presenteras närmare i avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer".

LEGALA FRÅGOR OCH ÖVRIG INFORMATION

ALLMÄN BOLAGSINFORMATION

Bolagets firma är SelectImmune Pharma AB och Bolagets organisationsnummer är 559104-6874. SelectImmune Pharma AB (publ) är ett svenskt publikt aktiebolag som regleras av svensk lagstiftning med säte i Malmö, Skåne län, som använder handelsbeteckningen SELECT. Bolagets associationsform regleras av, och dess aktier har utgivits enligt, aktiebolagslagen. Bolaget bildades i Sverige den 10 februari 2017 samt registrerades av Bolagsverket den 15 mars 2017. Bolagets verksamhetsföremål framgår av § 3 i bolagsordningen som anger att Bolaget ska bedriva konsultverksamhet inom medicin samt forskning och utveckling av läkemedel, särskilt inom området infektioner, ävensom idka därmed förenlig verksamhet. Bolagets bestånd är inte tidsbegränsat. Aktieägares rättigheter kan endast förändras i enlighet med aktiebolagslagen. Bolaget anslöts till Euroclear den 9 maj 2019. Beslut om vinstutdelning fattas på bolagsstämman. Rätt till utdelning tillkommer den på den av bolagsstämman beslutade avstämningsdagen är registrerad aktieägare i den av Euroclear förda aktieboken. Utdelningen – i den mån det beslutas om sådan – utbetalas normalt som ett kontant belopp per aktie genom Euroclear, men kan även bestå av annat än kontanter. Om någon aktieägare inte kan nås genom Euroclear kvarstår aktieägarens fordran på utdelningsbeloppet mot Bolaget och begränsas endast genom regler för preskription. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget. Det föreligger inga restriktioner för utdelning eller särskilda förfaranden för aktieägare bosatta utanför Sverige och utbetalning sker via Euroclear på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige.

Bolaget är dotterbolag till Linnane Pharma AB, som är helägt av Bolagets styrelseordförande Catharina Svanborg. Linnane Pharma AB är majoritetsägare av aktier och röster av det på Spotlight Stock Market registrerade bolaget Hamlet Pharma AB (publ). Inga ytterligare verksamhetsbedrivande bolag ingår i Linnane Pharma AB koncernen.



VÄSENTLIGA AVTAL

Överlåtelseavtal och licensavtal med Linnane Pharma AB avseende patent och patentansökningar

Bolaget ingick den 20 februari 2019 avtal med Linnane Pharma AB, varigenom Linnane Pharma AB till Bolaget överlät med äganderätt de patentansökningar, inklusive samtliga utfärdanden, uppdelningar, fortsättningar, fortsättningar i del, nyttigvinningar, förlängningar, omprövningar och förnyelser av dessa som förtecknas som nummer 1-4 i tabellen under rubriken "Patentansökningar" nedan. Bolaget ingick även den 20 februari 2019 ett licensavtal med Linnane Pharma AB under vilket en evig exklusiv användarlicens upplåts till Bolaget avseende den kommande patentansökan, inklusive samtliga utfärdanden, uppdelningar, fortsättningar, fortsättningar i del, nyttigvinningar, förlängningar, omprövningar och förnyelser av det, som förtecknats nedan som nummer 5 inom området behandling av infektioner. Enligt överlåtelseavtalet ska Bolaget ersätta Linnane Pharma AB genom att betala en royalty om en (1) procent av bland annat SelectImmune Pharmas bruttointäkter baserade på de överlåtna patentansökningarna/patenten, dock lägst 120 000 SEK per kvartal. Därutöver ska SelectImmune Pharma ersätta Linnane Pharma för hittillsvarande kostnader för patent/patentansökningar uppgående till 730 000 SEK. Kostnadsersättningen för patentansökningar/patent betalades 1 april 2019 medan royaltyn börjar löpa från och med 1 juli 2019.

Avtal med Lunds universitet om samarbete och tillgång till forskningsresultat

Bolaget ingick den 15 april 2019 ett forskningsavtal med Lunds universitet varigenom bolaget etablerar samarbete med universitetet för vidare forskning inom området infektionskontroll. Genom avtalet får Bolaget dels tillgång till hittillsvarande forskningsresultat från Catharina Svanborgs grupp på universitetet med applikation på Bolagets projekt och dels åtar sig universitetet att fortsätta bedriva forskning med beröring till projekten. I utbyte mot att Bolaget svarar för universitetets framtida kostnader enligt en överenskommen budget får Bolaget äganderätten till kommande resultat inklusive nya uppfinningar. Avtalet löper tills vidare och kan sägas upp med tre (3) månaders ömsesidig uppsägningstid, eller ännu kortare vid avtalsbrott.

PATENTANSÖKNINGAR

SelectImmune Pharmas patentportfölj består av ansökta patent i sammanlagt fem (5) patentfamiljer, varav ett patent avseende IRF7-hämmaren är beviljat i USA. Patentansökningarna för IL1-beta-, NK1- och IRF7-hämmaren är så kallade användar/metod-patent medan patentansökningarna för bakterie proteiner ger så kallat produktskydd. Nya möjligheter att förstärka patentportföljen överses kontinuerligt i takt med att ny data samlas in och Bolaget planerar fler patentansökningar i framtiden. SelectImmunes patentportfölj och patentstrategier utvecklas idag i samarbete med en patentbyrå C.P. Greaves & Co. i England. I tabellen nedan anges Bolagets patentansökningar.

Nr	Vår referens	Land	Ansökningsnr	Titel	Publiceringsref när tillgängligt
1	P3044/WO	International	PCT/IB2016/050070	IL-1 β /MMP-7	WO2016/110818
2	P3089/GB	GB (prioritets ansökan)	GB1611900.0	NKR1 antagonists	-
3	P3048/WO	International	PCT/IB2016/051674	IRF7 Inhibition	WO2016/157044
4	P3095/GB	GB (prioritets ansökan)	GB1617548.1	Pol II inhibitors	-
5	P3094/GB	GB (prioritetsansökan)	GB1617470.8	UPEC inhibitors	-

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÄENDE

Bolaget anställde den 12 december 2018 Fredrik Herslow som Bolagets verkställande direktör. Hans anställning omfattar 20 procent av heltid och lönen uppgår till 30 400 SEK per månad från och med mars 2019. Utöver lönen tillkommer endast avgifter enligt gällande lagstiftning. Bolaget har inte någon ersättningskyldighet efter det avtalet upphört. Avtalet löper med en ömsesidig uppsägningstid om sex (6) månaders uppsägningstid.

Bolaget ingick den 12 december 2018 ett konsultavtal med ett av Fredrik Herslow ägt bolag Herslow & Partners AB. Genom avtalet åtager sig Herslow & Partners mot en fastställd marknadsmässig ersättning per timme att vara Bolaget behjälpligt ifrån fall till fall överenskommen utsträckning med bland annat finansiella analyser, listning av Bolagets aktie på en marknadsplats, kapitalanskaffning och affärsutveckling. Arvodet har fram till datum för Prospektet uppgått till ca 121 kSEK under räkenskapsåret 2018/19. Avtalet löper med en ömsesidig uppsägningstid om tre (3) månader. Avtalet är ingånget på marknadsmässiga grunder och villkor.

Bolaget ingick den 28 mars 2017 ett konsultavtal med ett av Helena Lomberg ägt bolag BCT Consulting. Genom avtalet åtager sig BCT Consulting, mot fastställd marknadsmässig ersättning per timme, att vara Bolaget behjälpligt med klinisk utveckling. Ingen ersättning har per dagen för detta Prospekt utgått för räkenskapsåren 2017–2019. Avtalet löper tills vidare och med en ömsesidig rätt att säga upp avtalet med omedelbar verkan. Avtalet är ingånget på marknadsmässiga grunder och villkor.

Huvudägaren och styrelseordförande Catharina Svanborg, VD Fredrik Herslow och Jan Zetterberg har genom avtal förbundit sig gentemot Arctic Securities att inom en period om sexton (16) månader från första dag för handel på Spotlight Stock Market, inte direkt eller indirekt avyttra aktier i Bolaget utan att, i varje enskilt fall, först ha inhämtat ett skriftligt godkännande från Arctic Securities, se ovan under avsnittet "Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden" under rubrik "Avtal om Lock-up"

Vidare har Bolaget genom patentöverlåtelseavtal med majoritetsägaren Linnane Pharma AB, erhållit fyra (4) patentansökningar samt genom licensavtal erhållit en licens avseende en (1) patentansökan. Bolaget har således erhållit tillgångarna angivna i tabellen under rubriken "Patent och patentansökningar". Kostnadsersättningen för patentansökningar/patent uppgående till totalt 730 kSEK ska betalas senast 1 juli 2019 medan royaltyn börjar löpa från och med 1 juli 2019. Avtalet är ingånget på marknadsmässiga grunder och villkor. För ytterligare information om avtalen hänvisas till rubriken "Väsentliga avtal" ovan.

Utöver det som framgår ovan har ingen av Bolagets styrelseledamöter, ledande befattningshavare, aktieägare eller annan närstående deltagit direkt eller indirekt i några affärstransaktioner med Bolaget under den period som omfattas av den historiska finansiella informationen i Prospektet och fram till datumet för Prospektet.

Bolaget avser att vid kommande årsstämma behandla frågan om ersättning till Bolagets styrelseledamöter för den del av räkenskapsåret 2018/2019 som avser tiden efter det bolaget blivit publikt.

RÄTTSLIGA FÖRFARANEN OCH SKILJEFÖRFARANEN

Bolaget är inte part i några rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inklusive ännu icke avgjorda ärenden eller sådana som Bolaget är

medvetet om kan uppkomma) sedan Bolagets bildande och som har haft eller skulle kunna få betydande effekter på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet.

FÖRSÄKRINGAR

Enligt Bolagets styrelses bedömning ger föreliggande försäkringskydd, inklusive försäkringsnivå och försäkringsvillkor, ett tillfredsställande skydd med hänsyn tagen till försäkringspremier och potentiella risker med verksamheten. Det kan dock inte garanteras att förluster eller skador inte uppstår eller krav inte framställs som går utöver vad som täcks av nuvarande försäkringskydd.

INTRESSEN OCH INTRESSEKONFLIKTER

Ett antal av SelectImmune Pharmas aktieägare har genom teckningsåtaganden förbundit sig att teckna Units i Erbjudandet. Ingen ersättning utgår till dessa aktieägare för åtagandet. Utöver ovanstående parter intresse att Erbjudandet ska genomföras framgångsrikt finns inga ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet.

Arctic Securities är finansiell rådgivare till Bolaget samt agerar emissionsinstitut i samband med Erbjudandet och erhåller en på förhand avtalad ersättning.

RÅDGIVARES INTRESSEN

Arctic Securities är finansiell rådgivare i samband med Erbjudandet. Arctic Securities har vidare tillhandahållit Bolaget rådgivning i samband med struktureringen och planeringen av listningen på Spotlight Stock Market och erhåller ersättning för sådan rådgivning. Arctic Securities har utfört och kan också i framtiden komma att utföra olika finansiella rådgivningstjänster för Bolaget och dess närstående, för vilka de har erhållit och kan förväntas komma att erhålla arvoden och andra ersättningar. Advokatfirman Delphi är legal rådgivare i samband med Erbjudandet och erhåller betalning på löpande räkning.

KOSTNADER FÖR ERBJUDANDET

Bolagets totala kostnader hänförliga till upptagandet av aktierna till handel på Spotlight Stock Market och Erbjudandet, beräknas uppgå till cirka 2,5 MSEK. Utöver arvodet till Arctic Securities är kostnaderna i huvudsak hänförliga till kostnader för juridisk rådgivning, revisorer samt tryckning och distribution av Prospektet.

TECKNINGSÅTAGANDEN

Vissa investerare har gentemot Arctic Securities och Bolaget åtagit sig att teckna sammanlagt 18,8 MSEK i Erbjudandet på samma villkor som övriga investerare. Åtagandena motsvarar sammanlagt cirka 16,0 procent av det totala antalet aktier och 7,4 procent av det totala antalet röster i Bolaget omedelbart efter Erbjudandets genomförande. Teckningsåtaganden är villkorat av att listningskraven för Spotlight uppfylls. De som åtar sig att teckna erhåller ingen ersättning för sina respektive åtaganden. Arctic Securities och Bolagets styrelse bedömer att de som åtar sig att teckna har god kreditvärdighet och således kommer att kunna infria sina respektive åtaganden. Dessa är emellertid inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang. Teckningsåtaganden är förenade med vissa villkor avseende bland annat att Erbjudandet genomförs inom en viss tid. För det fall något av dessa villkor inte uppfylls finns det en risk för att de som ingått teckningsåtagandena inte uppfyller sina åtaganden. I tabellen på nästa sida redovisas de parter som har lämnat teckningsåtaganden.

MARKNADS- OCH BRANSCHINFORMATION

Prospektet innehåller viss marknads- och branschinformation som kommer från tredje part. Även om informationen har återgivits korrekt och Bolaget anser att källorna är tillförlitliga har Bolaget inte oberoende verifierat informationen, varför dess riktighet och fullständighet inte kan garanteras. Såvitt SelectImmune Pharma känner till och kan förvissa sig om genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av dessa källor har dock inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle kunna göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande. På vissa ställen i Prospektet beskrivs SelectImmune Pharmas ställning på marknaden. Dessa uppgifter baseras på Bolagets omsättning förhållande till Bolagets bedömning av de aktuella marknadernas storlek respektive konkurrenternas omsättning.

POTENTIELLA MYNDIGHETSBEMLUT MED NEGATIV INVERKAN

SelectImmune Pharma 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 skulle kunna påverka Bolagets verksamhet.

DOKUMENT TILLGÄNGLIGA FÖR GRANSKNING

Kopior av följande dokument kan under hela Prospektets giltighetstid granskas på Bolagets kontor under ordinarie kontorstid:

- SelectImmune Pharmas bolagsordning;
- SelectImmune Pharmas årsredovisning för räkenskapsåret 2019-03-15–2019-03-15 (inklusive revisionsberättelser);
- SelectImmune Pharmas delårsrapport för perioden 2018-07-01 – 2019-03-31; samt
- Prospektet.

Bolagsordning, historisk finansiell information, detta Prospekt samt övrig offentliggjord information finns att tillgå i elektronisk form på Bolagets hemsida, www.selectimmune.com

HANDLINGAR SOM INFÖRLIVAS GENOM HÄNVISNING

SelectImmune Pharmas finansiella rapporter för räkenskapsåret 2017-03-15–2018-06-30 samt för perioden 2018-07-01–2019-03-31 utgör en del av Prospektet och ska läsas som en del därav. Dessa finansiella rapporter återfinns i SelectImmune Pharmas årsredovisning för räkenskapsåret 2017/2018 samt delårsrapport för perioden 2018-07-01 – 2019-03-31, där hänvisningar görs enligt följande:

- Årsredovisningen 2017/2018: Bolagets resultaträkning (sidan 2), Bolagets balansräkning (sidorna 3- 4), Bolagets förändring i eget kapital (sidan 1), noter (sidan 5) och revisionsberättelse (sidan 7)
- Delårsrapport för perioden 2018-07-01–2019-03-31 (där hänvisning görs till dokumentet i dess helhet).

SelectImmune Pharmas årsredovisning för räkenskapsåret 2017/2018 har reviderats av Bolagets revisor och revisionsberättelsen är fogad till årsredovisningen. Delårsrapport för perioden 2018-07-01–2019-03-31 har inte varit föremål för översiktlig granskning av Bolagets revisor.

Förutom SelectImmune Pharmas reviderade årsredovisningar för räkenskapsåret 2017/2018 har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

De delar av den finansiella informationen som inte har införlivats genom hänvisning är antingen inte relevanta för en investerare eller återfinns på annan plats i Prospektet.

Teckningsåtagare	Belopp, kSEK	Åtagande (procent av Erbjudandet)
Understödsföreningen Prometheus Pension	3 000	10,0 %
FV Group AB	2 150	7,2 %
John Fällström	2 000	6,7 %
Wilhelm Risberg	1 250	4,2 %
Björn Wullt	1 000	3,3 %
Marcus Kinnander	1 000	3,3 %
Kent Ternrud	1 000	3,3 %
Tobias Schön	750	2,5 %
Gryningskust Förvaltning AB	500	1,7 %
John Moll	500	1,7 %
Hans Isoz	500	1,7 %
Peter Nilsson	500	1,7 %
Mikael Hägg	500	1,7 %
Sebastian Melchor Clausin	500	1,7 %
MA-system AB	500	1,7 %
CapMate AB	450	1,5 %
Råsunda Förvaltning AB	350	1,2 %
Herslow & Partners AB	300	1,0 %
John Bäck	300	1,0 %
Stefan Lundgren	300	1,0 %
Johan Kjell	300	1,0 %
Paginer Invest AB	250	0,8 %
Jan Petterson	250	0,8 %
Hans Eyrich via bolag Eyrich Consulting AB	200	0,7 %
Staffan Lidström	200	0,7 %
Arne Hjortsberg	200	0,7 %
Summa	18 750	62,5 %

BOLAGSORDNING

§ 1. Företagsnamn

Aktiebolagets företagsnamn är SelectImmune Pharma AB. Bolaget är publikt.

§ 2. Säte

Styrelsen ska ha sitt säte i Skåne (län), Malmö (kommun).

§ 3. Verksamhet

Aktiebolaget ska bedriva konsultverksamhet inom medicin samt forskning och utveckling av läkemedel, särskilt inom området infektioner, ävensom idka därmed förenlig verksamhet.

§ 4. Aktiekapital

Aktiekapitalet ska vara lägst 500.000 kronor och högst 2.000.000 kronor.

§ 5. Antal aktier och aktieslag

Antalet aktier ska vara lägst 10.000.000 stycken och högst 40.000.000 stycken.

Aktier kan utgivas i två serier, aktier av serie A och aktier av serie B. Aktie av serie A berättigar till tio röster röster och aktier av serie B berättigar till en röst. Aktier av serie A och serie B får vardera emitteras till ett antal motsvarande maximala aktiekapitalet.

Beslutar bolaget att genom en kontantemission eller kvittningsemission ge ut nya aktier av serie A och serie B, ska ägare av aktier av serie A och 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 de sålunda erbjudna aktierna 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 kontantemission eller kvittningsemission ge ut aktier av endast serie A eller serie B, ska samtliga aktieägare, oavsett om deras aktier är av serie A eller serie B, ha företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier de förut äger.

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

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

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

§ 6. Styrelse

Styrelsen ska bestå av lägst fyra och högst sju styrelseledamöter med högst samma antal styrelsesuppleanter. Styrelseledamöterna och styrelsesuppleanterna väljs varje år på en årsstämma för tiden intill slutet av nästa årsstämma.

§ 7. Revisorer

För granskning av aktiebolagets årsredovisning och räkenskaper samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning utses en till två revisorer med eller utan revisorssuppleanter.

§ 8. Kallelse

Kallelse till bolagsstämma ska ske genom kungörelse i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på bolagets hemsida på Internet. Samtidigt som kallelse sker, skall bolaget genom kungörelse i Dagens Industri upplysa om att kallelse har skett;

§ 9. Ärenden på årsstämma

På årsstämman ska följande ärenden behandlas.

1. Val av ordförande vid stämman.
2. Upprättande och godkännande av röstlängd.
3. Val av en eller två justerare.
4. Prövande av om stämman blivit behörigen sammankallad.
5. Godkännande av dagordning.
6. Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen.
7. Beslut om
 - a) Fastställande av resultaträkningen och balansräkningen.
 - b) Disposition av aktiebolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen.
 - c) Ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktören, när sådan förekommer.
8. Fastställande av arvode till styrelsen och i vissa fall revisorn.
9. Val av styrelse och revisor.
10. Annat ärende, som ska tas upp på stämman enligt aktiebolagslagen (2005:551) eller bolagsordningen.

§ 10. Räkenskapsår

Aktiebolagets räkenskapsår ska vara 1 juli–30 juni.

§ 11. Deltagande på stämma

Aktieägare, för att få deltaga på bolagsstämma, ska anmäla sig, samt antalet biträden, dock högst två, hos bolaget före klockan 16.00 senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Denna dag får ej vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

§ 12. Avstämningsförbehåll

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

VISSA SKATTEFRÅGOR I SVERIGE

Nedan följer en sammanfattning av vissa skattekonsekvenser som enligt nu gällande svensk skattelagstiftning kan uppkomma som en följd av det aktuella erbjudandet att teckna nya aktier i SelectImmune Pharma. Sammanfattningen gäller endast obegränsat skattskyldiga fysiska personer och aktiebolag om inte annat anges. Aktierna i Bolaget kommer att vara upptagna till handel på Spotlight Stock Market. Sammanfattningen baseras på att aktierna i Bolaget skatterättsligt anses marknadsnoterade, vilket är fallet om handel med aktierna på Spotlight Stock Market sker i tillräckligt stor omfattning. Sammanfattningen är baserad på gällande lagstiftning och är endast avsedd som allmän information. Sammanfattningen omfattar inte värdepapper som innehåller av handelsbolag eller som innehåller lagertillgångar i näringsverksamhet. Vidare omfattas inte de särskilda reglerna för skattefri kapitalvinst (inklusive avdragsförbud vid kapitalförlust) i bolagssektorn som kan bli tillämpliga då aktieägare innehar aktier som anses näringsbetingade. Inte heller omfattas inte de särskilda reglerna som kan bli tillämpliga på innehav i bolag som är eller tidigare har varit så kallade fåmansföretag eller på aktier som förvärvats med stöd av så kallade kvalificerade andelar i fåmansföretag. Särskilda skatte regler gäller för vissa typer av skattskyldiga, exempelvis investeringsfonder, investmentföretag och försäkringsbolag. Beskattningen av varje enskild aktieägare beror på dennes speciella situation. Varje innehavare av aktier bör därför rådfråga en skatterådgivare för att få information om de särskilda konsekvenser som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och skatteavtal.

AKTIEÄGARE SOM ÄR OBEGRÄNSAT SKATTSKYLDIGA I SVERIGE

Med "obegränsat skattskyldig" avses här innehavare av aktier eller andra delägarrätter som är (i) en fysisk person som bor eller stadigvarande vistas i Sverige eller som har väsentlig anknytning till Sverige, eller (ii) en juridisk person som är registrerad i Sverige eller vars styrelse har säte i Sverige, om registrering inte skett.

FYSISKA PERSONER Kapitalvinstbeskattning

Fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige beskattas vid försäljning eller annan avyttring av aktier i Bolaget för eventuell vinst som inkomst av kapital med en skattesats om 30 procent. Kapitalvinst respektive kapitalförlust beräknas normalt som skillnaden mellan försäljningsersättningen (efter avdrag för eventuella försäljningsutgifter) och de avyttrade aktiernas omkostnadsbelopp.

Vid kapitalvinstberäkningen används som huvudregel genomsnittsmetoden. Enligt denna ska omkostnadsbeloppet för en aktie utgöras av det genomsnittliga omkostnadsbeloppet för alla aktier av samma slag och sort. Vid försäljning av marknadsnoterade aktier, såsom aktier i Bolaget, får omkostnadsbeloppet alternativt bestämmas enligt schablonmetoden till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter.

Avdragsgilla kapitalförluster på aktier är fullt ut avdragsgilla mot skattepliktiga kapitalvinster på

aktier och andra marknadsnoterade delägarrätter, förutom andelar i värdepappersfonder eller specialfonder som endast innehåller svenska fordringsrätter, så kallade räntefonder. Kapitalförluster på aktier eller andra delägarrätter som inte kan kvittas på detta sätt får dras av med upp till 70 procent mot övriga inkomster i inkomstslaget kapital. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges skatte-reduktion mot kommunal och statlig inkomstskatt samt fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktion medges med 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 SEK och 21 procent av resterande del. Ett sådant underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

Skatt på utdelning

För privatpersoner beskattas utdelning i inkomstslaget kapital med en skattesats om 30 procent. För fysiska personer som är bosatta i Sverige innehålls normalt preliminär skatt avseende utdelning med 30 procent. Den preliminära skatten innehålls av Euroclear, eller när det gäller förvaltarregistrerade aktier, av den svenska förvaltaren.

Investeringsparkonton och kapitalförsäkring

Fysiska personer och dödsbon från fysiska personer som äger aktier via så kallade investeringsparkonton eller kapitalförsäkring är inte skattskyldiga för kapitalvinster vid försäljning av sådana aktier. Kapitalförluster på sådana aktier är inte avdragsgilla. Utdelningar på aktier som ägs genom investeringsparkonton eller kapitalförsäkring är inte heller skattepliktiga. På denna typ av innehav utgår istället en skattepliktig schablonintäkt som baseras på ett kapitalunderlag multiplicerat med statslåneräntan. Schablonintäkten ska dock lägst utgöra 1,25 procent av kapitalunderlaget. Detta gäller oavsett om utfallet blir en vinst eller förlust på aktieinnehavet. Schablonintäkten utgör inkomst av kapital och är föremål för en skattesats om 30 procent.

AKTIEBOLAG

Skatt på kapitalvinster och utdelning

För ett aktiebolag beskattas alla inkomster, inklusive skattepliktig kapitalvinst och utdelning, i inkomstslaget näringsverksamhet med en skattesats från och med beskattningsår som påbörjas 2019 om 21,4 procent (20,6 procent från och med beskattningsår som påbörjas 2021). Kapitalvinster och kapitalförluster beräknas på samma sätt som beskrivits ovan avseende fysiska personer. Avdragsgilla kapitalförluster på aktier eller andra delägarrätter får endast dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på sådana värdepapper. Kapitalförlust som inte har kunnat utnyttjas ett visst år får sparas hos det aktiebolag som haft förlusten och dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarrätter under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden. Om en kapitalförlust inte kan dras av hos det företag som gjort förlusten, får den dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarrätter hos ett annat företag i samma koncern, om det föreligger koncernbidragsrätt mellan företagen och båda företagen begär det för ett beskattningsår som har samma deklarationstidpunkt (eller som skulle ha haft det om inte något av företagens bokföringsskyldighet upphör).

Utnyttjande och avyttring av Units
Utnyttjande av Units utlöser ingen beskattning. Anskaffningsutgiften för en aktie utgörs av emissionskursen medan anskaffningsutgiften för teckningsoptioner uppgår till 0 SEK. Vid avyttring av Units ska hela försäljningsersättningen efter avdrag för utgifter för avyttringen således tas upp till beskattning. Schablonmetoden får inte tillämpas i detta fall.

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

SÄRSKILT OM TECKNINGSOPTIONER

Utnyttjande av teckningsoptioner

Teckning av aktier genom utnyttjande av teckningsoptioner medför ingen kapitalvinstbeskattning. Innehavarens omkostnadsbelopp för utnyttjad teckningsoption förs över på aktie som erhålls genom teckning genom utnyttjande av teckningsoption.

Avyttring av teckningsoptioner

Om en teckningsoption avyttras utlöses kapitalvinstbeskattning. För teckningsoptioner som förvärvats separat på marknaden utgör vederlaget anskaffningsutgift för dessa. Omkostnadsbeloppet beräknas som huvudregel enligt genomsnittsmetoden. Schablonmetoden får användas om teckningsoptionerna är marknadsnoterade.

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

Kupongskatt

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

I de fall 30 procent kupongskatt innehållits vid utbetalning till en person som har rätt att beskattas enligt en lägre skattesats eller för mycket kupongskatt annars innehållits, kan återbetalning begäras hos Skatteverket före utgången av det femte (5) kalenderåret efter utdelningen.

Kapitalvinstbeskattning

Innehavare av aktier som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som inte bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige kapitalvinstbeskattas normalt inte i Sverige vid avyttring av sådana värdepapper. Innehavarna kan emellertid bli föremål för beskattning i sin hemviststat. Enligt en särskild skatteregel kan emellertid fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige bli föremål för svensk beskattning vid försäljning av vissa värdepapper (såsom aktier) om de vid något tillfälle under avyttringsåret eller något av de tio (10) föregående kalenderåren har varit bosatta eller stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpligheten av denna regel kan begränsas av skatteavtal mellan Sverige och andra länder.

VILLKOR FÖR TECKNINGSOPTIONER AV SERIE 2019/2020 (TO 1 B)

Fullständiga villkor för teckningsoptioner av serie 2019/2020 (TO 1 B) i SelectImmune Pharma AB.

§ 1 DEFINITIONER

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

”Aktie”	B-aktie i Bolaget;
”Bankdag”	dag i Sverige som inte är söndag eller annan allmän helgdag eller som beträffande betalning av skuldebrev inte är likställd med allmän helgdag i Sverige;
”Banken”	av Bolaget anlitat värdepappersinstitut, värderingsinstitut eller bank;
”Bolaget”	SelectImmune Pharma AB, 559104-6874;
”Innehavare”	innehavare av teckningsoption;
”Teckningsoption”	utfästelse av Bolaget om rätt att teckna Aktie i Bolaget mot kontant betalning enligt dessa villkor;
”Teckning”	sådan nyteckning av Aktier i Bolaget, som avses i 14 kap. aktiebolagslagen (2005:551); samt
”Teckningskurs”	den kurs till vilken Teckning av nya Aktier kan ske.

§ 2 TECKNINGSOPTIONER, REGISTRERING, KONTOFÖRANDE INSTITUT OCH UTFÄSTELSE

Antalet Teckningsoptioner uppgår till högst 2 000 000 stycken, TO 1 B. Teckningsoptionerna skall antingen registreras av Euroclear Sweden i ett avstämningsregister enligt 4 kap. lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument, i vilket fall inga värdepapper kommer att utfärdas, eller, om Bolagets styrelse så beslutar, representeras av optionsbevis ställda till Innehavaran.

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

Bolaget förbinder sig att gentemot varje Innehavare svara för att Innehavaran ges rätt att teckna Aktier i Bolaget mot kontant betalning på nedan angivna villkor.

§ 3 RÄTT ATT TECKNA NYA AKTIER, TECKNINGSKURS

Innehavaran skall äga rätt att för varje Teckningsoption teckna en

(1) ny Aktie av serie B i Bolaget, till en Teckningskurs uppgående till 8,00 kronor per Aktie.

Omräkning av Teckningskursen liksom av det antal nya Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av, kan äga rum i de fall som framgår av § 7 nedan. Teckning kan endast ske av det hela antal Aktier, vartill det sammanlagda antalet Teckningsoptioner berättigar, och, om Teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, som är registrerade på visst avstämningskonto, som en och samma Innehavare samtidigt önskar utnyttja. Överskjutande Teckningsoption eller överskjutande del därav som ej kan utnyttjas vid sådan Teckning kommer, om Teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, att genom Bankens försorg om möjligt säljas för tecknarens räkning i samband med anmälan om Teckning och utbetalning av kontantbelopp med avdrag för Bankens kostnader kommer att ske snarast därefter.

§ 4 ANMÄLAN OM TECKNING OCH BETALNING

Anmälan om Teckning av Aktier med stöd av Teckningsoptioner av serie TO1 B kan äga rum under tiden från och med den 3 september till och med den 17 september 2020 eller till och med den tidigare dag som följer av § 7 nedan

Teckning är bindande och kan ej återkallas av tecknaren.

Vid Teckning skall kontant betalning erläggas på en gång för det antal Aktier som anmälan om Teckning avser.

Om Teckningsoptionerna inte skall registreras av Euroclear Sweden, skall, vid sådan Teckning, optionsbevis inges till Bolaget.

Om Teckningsoptionerna skall registreras av Euroclear Sweden, skall Teckning ske i enlighet med de rutiner som vid var tid tillämpas av Banken.

§ 5 INFÖRING I AKTIEBOKEN MED MERA

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

§ 6 UTDELNING PÅ NY AKTIE

Aktie som utgivits efter nyttjande av Teckningsoption medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller efter Aktiens registrering i aktieboken.

§ 7 OMRÄKNING AV TECKNINGSKURS

Beträffande den rätt som skall tillkomma Innehavare i de situationer som anges nedan, skall följande gälla:

- Genomför Bolaget en fondemission skall Teckning – där anmälan om Teckning görs på sådan tid, att den inte kan

verkställas senast på sjuttonde kalenderdagen före bolagsstämman, som beslutar om emissionen – verkställas först sedan stämman beslutat om denna. Aktier, som tillkommit på grund av Teckning verkställd efter emissionsbeslutet upptas interimistiskt på avstämningskonto, vilket innebär att de inte har rätt att delta i emissionen. Slutlig registrering på avstämningskonto sker först efter avstämningsdagen för emissionen.

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

Vid Teckning som verkställs efter beslutet om fondemissionen tillämpas en omräknad Teckningskurs liksom en omräkning av det antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av.

$$\text{omräknad Teckningskurs} = \frac{\text{föregående Teckningskurs} *}{\frac{\text{antalet Aktier före fondemissionen}}{\text{antalet Aktier efter fondemissionen}}}$$

$$\text{omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av} = \frac{\text{föregående antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av} *}{\frac{\text{antalet Aktier efter fondemissionen}}{\text{antal Aktier före fondemissionen}}}$$

Enligt ovan omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier fastställs av Bolaget, eller, om Teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, av Banken, snarast möjligt efter bolagsstämmans beslut om fondemission, men tillämpas först efter avstämningsdagen för emissionen.

B. Genomför bolaget en sammanläggning eller uppdelning av Aktierna skall momentet A. ovan äga motsvarande tillämpning, varvid som avstämningsdag skall anses den dag då sammanläggning respektive uppdelning, på Bolagets begäran, sker hos Euroclear Sweden.

C. Genomför Bolaget en nyemission – med företrädesrätt för Aktieägarna att teckna nya Aktier mot kontant betalning eller betalning genom kvittning – skall följande gälla beträffande rätten till deltagande i emissionen för Aktie som tillkommit på grund av Teckning med utnyttjande av Teckningsoption:

1. Beslutas emissionen av styrelsen under förutsättning av bolagsstämmans godkännande eller med stöd av bolagsstämmans bemyndigande, skall i beslutet om emissionen anges den senaste dag då Teckning skall vara verkställd för att Aktie, som tillkommit genom Teckning, skall medföra rätt att delta i emissionen.
2. Beslutas emissionen av bolagsstämman, skall Teckning – som påkallas på sådan tid, att Teckningen inte kan

verkställas senast på sjuttonde kalenderdagen före den bolagsstämman som beslutar om emissionen – verkställas först sedan bolaget, eller, om Teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, Banken, verkställt omräkning enligt detta moment C., näst sista stycket. Aktier, som tillkommit på grund av sådan Teckning, upptas interimistiskt på avstämningskonto, vilket innebär att de inte har rätt att delta i emissionen.

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

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

$$\text{omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av} = \frac{\text{föregående antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av} *}{\frac{(\text{Aktiens genomsnittskurs ökad med det på grundval därav framräknade teoretiska värdet på teckningsrätten})}{\text{Aktiens genomsnittskurs}}}$$

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

Det teoretiska värdet på teckningsrätten framräknas enligt följande formel:

$$\text{teckningsrättens värde} = \frac{\text{det antal nya Aktier som högst kan komma att utges enligt emissionsbeslutet} *}{\frac{(\text{Aktiens genomsnittskurs minus Teckningskursen för den nya Aktien})}{\text{antalet Aktier före emissionsbeslutet}}}$$

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

Enligt ovan omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier fastställs av bolaget, eller, om Teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, av Banken, två Bankdagar efter teckningstidens utgång och skall tillämpas vid Teckning som verkställs därefter.

Under tiden till dess att omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av fastställts, verkställs Teckning endast preliminärt,

varvid det antal Aktier som varje Teckningsoption före omräkning berättigar till Teckning av, upptas interimistiskt på avstämningskonto. Dessutom noteras särskilt att varje Teckningsoption efter omräkningar kan berättiga till ytterligare Aktier och/eller kontantbelopp enligt § 3 ovan. Slutlig registrering på avstämningskontot sker sedan omräkningarna fastställts.

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

Vid Teckning som verkställts på sådan tid att rätt till deltagande i emissionen inte uppkommer tillämpas en omräknad Teckningskurs liksom en omräkning av det antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av. Omräkningarna utföres enligt följande formler:

$$\begin{aligned} \text{omräknad Teckningskurs} &= \frac{\text{föregående Teckningskurs} *}{\text{Aktiens genomsnittliga börskurs under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden (Aktiens genomsnittskurs)}} \\ &\quad \frac{\text{Aktiens genomsnittskurs ökad med teckningsrättens värde}}{\text{föregående antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av} *} \\ \text{omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av} &= \frac{(\text{Aktiens genomsnittskurs ökad med teckningsrättens värde})}{\text{Aktiens genomsnittskurs}} \end{aligned}$$

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

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

Enligt ovan omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier fastställs av bolaget, eller, om Teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, av Banken, två bankdagar efter teckningstidens utgång och skall tillämpas vid Teckning som verkställs därefter.

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

- E. Skulle Bolaget i andra fall än som avses i moment A–D ovan rikta erbjudande till Aktieägarna att, med företrädesrätt enligt

principerna i 13 kap. 1 § aktiebolagslagen, av Bolaget förvärva värdepapper eller rättighet av något slag eller besluta att, enligt ovan nämnda principer, till Aktieägarna utdela sådana värdepapper eller rättigheter utan vederlag (erbjudandet) skall vid Teckning, som görs på sådan tid, att därigenom erhållen Aktie inte medför rätt till deltagande i erbjudandet, tillämpas en omräknad Teckningskurs liksom en omräkning av det antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av. Omräkningarna skall utföras enligt följande formler:

$$\begin{aligned} \text{omräknad Teckningskurs} &= \frac{\text{föregående Teckningskurs} *}{\text{Aktiens genomsnittliga börskurs under den i erbjudandet fastställda anmälningstiden (Aktiens genomsnittskurs)}} \\ &\quad \frac{\text{Aktiens genomsnittskurs ökad med värdet av rätten till deltagande i erbjudandet (inköpsrättens värde)}}{\text{föregående antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av} *} \\ \text{omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av} &= \frac{(\text{Aktiens genomsnittskurs ökad med inköpsrättens värde})}{\text{Aktiens genomsnittskurs}} \end{aligned}$$

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

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

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

Om notering inte sker av de värdepapper eller rättigheter som erbjuds Aktieägarna, skall värdet av rätten till deltagande i

erbjudandet så långt som möjligt fastställas med ledning av den marknadsvärdesförändring avseende Bolagets Aktier som kan bedömas ha uppkommit till följd av erbjudandet.

Enligt ovan omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier fastställs av Bolaget, eller, om Teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, av banken, snarast möjligt efter erbjudandetidens utgång och skall tillämpas vid Teckning som verkställs efter det att sådant fastställande skett.

Vid anmälan av Teckning som sker under tiden till dess att omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier fastställs, skall bestämmelserna i moment C. sista stycket ovan, äga motsvarande tillämpning.

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

Skulle Bolaget besluta att till Aktieägarna rikta ett sådant erbjudande som avses i moment E. ovan, skall vad i föregående stycke sagts äga motsvarande tillämpning; dock att det antal Aktier som Innehavaren skall anses vara ägare till i sådant fall skall fastställas efter det antal Aktier, som varje Teckningsoption berättigade till Teckning av vid tidpunkten för beslutet om erbjudande.

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

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

Omräkningarna utföres enligt följande formler:

$$\begin{aligned} \text{omräknad Teckningskurs} &= \frac{\text{föregående Teckningskurs} * \text{Aktiens genomsnittliga börskurs under en period om 25 börsdagar räknat från och med den dag då Aktien noteras utan rätt till extraordinär utdelning (Aktiens genomsnittskurs)}}{\text{Aktiens genomsnittskurs ökad med den extraordinära utdelning som utbetalas per Aktie}} \\ \text{omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till teckning av} &= \frac{\text{föregående antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till teckning av} * (\text{Aktiens genomsnittskurs ökad med den extraordinära utdelning som utbetalas per Aktie})}{\text{Aktiens genomsnittskurs}} \end{aligned}$$

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

Enligt ovan omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier fastställs av Bolaget, eller, om Teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, av Banken, två Bankdagar efter utgången av ovan angiven period om 25 börsdagar räknat från och med den dag då Aktien noteras utan rätt till extraordinär utdelning och skall tillämpas vid Teckning som verkställs därefter.

Har anmälan om Teckning ägt rum men, på grund av bestämmelserna i § 5 ovan, slutlig registrering på avstämningskonto ej skett, skall särskilt noteras att varje Teckningsoption efter omräkningar kan berättiga till ytterligare Aktier och/eller ett kontantbelopp enligt § 3 ovan. Slutlig registrering på avstämningskonto sker sedan omräkningarna fastställts, dock tidigast vid den tidpunkt som anges i § 6 ovan.

- H. Om Bolagets aktiekapital skulle minskas med återbetalning till Aktieägarna, vilken minskning är obligatorisk, tillämpas en omräknad Teckningskurs liksom en omräkning av det antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av.

Omräkningarna utföres enligt följande formler:

$$\begin{aligned} \text{omräknad Teckningskurs} &= \frac{\text{föregående Teckningskurs} * \text{Aktiens genomsnittliga börskurs under en tid av 25 börsdagar räknat från och med den dag då Aktierna noteras utan rätt till återbetalning (Aktiens genomsnittskurs)}}{\text{Aktiens genomsnittskurs ökad med det belopp som återbetalas per Aktie}} \\ \text{omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till teckning av} &= \frac{\text{föregående antal Aktier som varje teckningsoption berättigar till Teckning av} * (\text{Aktiens genomsnittskurs ökad med det belopp som återbetalas per Aktie})}{\text{Aktiens genomsnittskurs}} \end{aligned}$$

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

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

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

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

Enligt ovan omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier fastställs av Bolaget, eller, om Teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, av Banken, två Bankdagar efter utgången av den angivna perioden om 25 börsdagar och skall tillämpas vid Teckning som verkställs därefter.

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

Om Bolagets aktiekapital skulle minskas genom inlösen av Aktier med återbetalning till Aktieägarna, vilken minskning inte är obligatorisk, eller om Bolaget – utan att fråga om minskning av aktiekapital – skulle genomföra återköp av egna Aktier men där, enligt Bolagets bedömning, åtgärden med hänsyn till dess tekniska utformning och ekonomiska effekter, är att jämställa med minskning som är obligatorisk, skall omräkning av Teckningskursen och antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av utföras av Bolaget, eller, om Teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, av Banken, med tillämpning så långt möjligt av de principer som anges ovan i detta moment H.

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

Enligt ovan omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier fastställs av Bolaget, eller, om Teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, av Banken, två Bankdagar efter utgången av den angivna perioden om 25 börsdagar och skall tillämpas vid Teckning som verkställs därefter.

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

Om Bolagets aktiekapital skulle minskas genom inlösen av Aktier med återbetalning till Aktieägarna, vilken minskning inte är obligatorisk, eller om Bolaget – utan att fråga om minskning av aktiekapital – skulle genomföra återköp av egna Aktier men där, enligt Bolagets bedömning, åtgärden med hänsyn till dess tekniska utformning och ekonomiska effekter, är att jämställa med minskning som är obligatorisk, skall omräkning av Teckningskursen och antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av utföras av Bolaget, eller, om Teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, av Banken, med tillämpning så långt möjligt av de principer som anges ovan i detta moment H.

- I. Genomför Bolaget åtgärd som avses i denna § 7, eller annan liknande åtgärd med liknande och skulle, enligt Bolagets bedömning, tillämpning av härför avsedd omräkningsformel, med hänsyn till åtgärdens tekniska utformning eller av annat skäl, ej kunna ske eller leda till att den ekonomiska kompensation som innehavarna erhåller i förhållande till Aktieägarna inte är skälig, skall Bolaget, eller, om Teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, Banken, genomföra omräkningarna av Teckningskursen och av antalet Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av i syfte att omräkningarna leder till ett skäligt resultat.
- J. Vid omräkningar enligt ovan skall Teckningskursen avrundas till helt öre, och antalet Aktier avrundas till två decimaler.
- K. Beslutas att Bolaget skall träda i likvidation enligt 25 kap. aktiebolagslagen får, oavsett likvidationsgrunden, anmälan om Teckning ej därefter ske. Rätten att göra anmälan om Teckning upphör i och med likvidationsbeslutet, oavsett sålunda att detta ej må ha vunnit laga kraft. Senast två månader innan bolagsstämman tar ställning till fråga om Bolaget skall träda i frivillig likvidation enligt 25 kap. 1 § aktiebolagslagen, skall innehavarna genom meddelande enligt § 10 nedan underrättas om den avsedda likvidationen. I meddelandet skall intagas en erinran om att anmälan om Teckning ej får ske, sedan bolagsstämman fattat beslut om likvidation. Skulle Bolaget lämna meddelande om avsedd likvidation enligt ovan, skall Innehavarna – oavsett vad som i § 4 sägs om tidigaste tidpunkt för anmälan om Teckning – äga rätt att göra anmälan om Teckning från den dag då meddelandet lämnats, förutsatt att Teckning kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före den bolagsstämma vid vilken fråga om Bolagets likvidation skall behandlas.
- L. Skulle bolagsstämman godkänna fusionsplan, enligt 23 kap. 15 § aktiebolagslagen, varigenom Bolaget skall uppgå i annat Bolag, får anmälan om Teckning därefter ej ske.

Senast två månader innan Bolaget tar slutlig ställning till frågan om fusion enligt ovan, skall innehavarna genom meddelande

enligt § 10 nedan underrättas om fusionsavsikten. I meddelandet skall en redogörelse lämnas för det huvudsakliga innehållet i den avsedda fusionsplanen samt skall innehavarna erinras om att Teckning ej får ske, sedan slutligt beslut fattats om fusion i enlighet med vad som angivits i föregående stycke.

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

- M. För den händelse att Bolaget skulle försättas i konkurs eller om beslut fattas om att Bolaget ska bli föremål för företagskonstruktion får anmälan om Teckning ej därefter ske. Om emellertid konkursbeslutet eller beslutet om företagsrekonstruktion häves av högre rätt, får anmälan om Teckning återigen ske.
- N. Om bolagsstämman skulle godkänna en delningsplan enligt 24 kap. 17 § aktiebolagslagen, varigenom Bolaget skall delas genom att en del av Bolagets tillgångar och skulder övertas av ett eller flera andra aktiebolag mot vederlag till Aktieägarna i Bolaget, skall, förutsatt att delningen registreras vid Bolagsverket, vid anmälan om Teckning som sker på sådan tid, att därigenom erhållen Aktie inte medför rätt till erhållande av delningsvederlag, av Bolaget, eller, om Teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, av Banken, tillämpas en omräknad Teckningskurs och ett omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption ger rätt att teckna, så långt möjligt enligt principerna i punkt G ovan.

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

Upprättar Bolagets styrelse en fusionsplan enligt 23 kap 28 § ABL, varigenom Bolaget ska uppgå i annat bolag ska följande gälla.

Äger ett svenskt moderbolag samtliga Aktier i Bolaget, och offentliggör Bolagets styrelse sin avsikt att upprätta en fusionsplan enligt i föregående stycke angivet lagrum, ska Bolaget, för det fall att sista dag för påkallande av Teckning enligt § 3 ovan infaller efter sådant offentliggörande, fastställa en ny sista dag för påkallande av Teckning (Slutdagen). Slutdagen ska infalla inom 60 dagar från offentliggörandet.

- O. Äger ett svenskt moderbolag, självt eller tillsammans med dotterföretag, mer än 90 procent av Aktierna med mer än 90 procent av röstetalet för samtliga Aktier i Bolaget, och offentliggör moderbolaget sin avsikt att påkalla tvångsinlösen, ska vad som i sista stycket punkt N sägs om Slutdag äga motsvarande tillämpning.

Om offentliggörandet skett i enlighet med vad som anges ovan i denna punkt, ska Innehavarna äga rätt att göra sådant påkallande fram till och med Slutdagen. Bolaget ska senast fem veckor före Slutdagen genom meddelande enligt § 10 nedan erinra innehavarna om denna rätt samt att påkallande av Teckning ej får ske efter Slutdagen.

Har majoritetsägaren enligt 22 kap 6 § ABL begärt att en tvist om inlösen ska avgöras av skiljemän, får Teckningsoptionen inte utnyttjas för Teckning förrän inlösentvisten har avgjorts genom en dom eller ett beslut som har vunnit laga kraft. Om den tid inom vilken Teckning får ske löper ut dessförinnan eller inom tre månader därefter, har Innehavaren ändå rätt att utnyttja Teckningsoptionen under tre månader efter det att avgörandet vann laga kraft.

§ 8 SÄRSKILT ÅTAGANDE AV BOLAGET

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

§ 9 FÖRVALTARE

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

§ 10 MEDDELANDEN

Om Teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden skall meddelande rörande Teckningsoptionerna tillställas varje registrerad Innehavarna och annan rättighetshavare som är antecknad på konto i Bolagets avstämningsregister.

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

§ 11 ÄNDRING AV VILLKOR

Om Teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden äger Banken för innehavarnas räkning träffa överenskommelse med Bolaget om ändring av dessa villkor i den mån lagstiftning, domstolsavgörande eller myndighetsbeslut så kräver eller om det i övrigt – enligt Bankens bedömning – av praktiska skäl är ändamålsenligt eller nödvändigt och innehavarnas rättigheter inte i något väsentligt hänseende försämras.

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

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

att Bolaget, eller, om Teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, Banken och Bolaget skall behöva särskilt överenskomma om det, förutsatt att innehavarnas rättigheter inte i något väsentligt hänseende försämras.

§ 12 SEKRETESS

Varken Bolaget, eller, om Teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, Banken eller Euroclear Sweden, får obehörigen till tredje man lämna uppgift om Innehavarna.

Om Teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden äger Bolaget rätt att få följande uppgifter från Euroclear Sweden om Innehavarnas konto i Bolagets avstämningsregister.

1. Innehavarnas namn, personnummer eller annat identifikationsnummer samt postadress,
2. antal Teckningsoptioner.

§13 BEGRÄNSNING AV BOLAGETS, ELLER, OM TECKNINGSOPTIONERNA REGISTRERAS AV EUROCLEAR SWEDEN, BANKENS ANSVAR

I fråga om de på Bolaget, eller, om Teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, Banken ankommande åtgärderna gäller att ansvarighet inte kan göras gällande för skada, som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd,

krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om Bolaget, eller, om Teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, Banken själv vidtar eller är föremål för sådan konfliktåtgärd.

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

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

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

§ 14 TILLÄMPLIG LAG OCH FORUM

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

MEDICINSK ORDLISTA

AKUT CYSTIT:

Infektion i de nedre vägarna urinvägarna även kallat blåskatarr (cystit).

E. COLI:

"Escherichia coli" är en bakterie som lever i de nedre delarna av tarmarna hos varmblodiga djur, inklusive fåglar och däggdjur. Bakterien kan orsaka olika typer av infektioner i bland annat urinvägar, blodbanor, hjärnhinnor och tarmar.

FAS I:

Klinisk prövning i vilken ett läkemedel testas i människa. Detta görs vanligen på en liten grupp friska normalviktiga frivilliga. I Fas I-studien undersöks läkemedlets säkerhet, hur läkemedlet bryts ner i kroppen samt dess effekter.

FAS II:

Klinisk prövning som utförs på en större grupp patienter som lider av en sjukdom för att studera hur effektivt läkemedlet är för att behandla sjukdomen.

FAS III:

Klinisk prövning som utförs på en mycket stor patientgrupp för att slutgiltigt definiera hur användbart läkemedlet är för att behandla sjukdomen i fråga.

INTERLEUKIN 1-RECEPTOR ANTAGONIST:

Interleukin-1-receptorantagonisten (IL-1RA) är ett protein som kodas av människor i IL1RN-genen. IL-1RA är ett medel som binder icke-produktivt till cellynterleukin-1-receptorn (IL-1R), samma receptor som binder interleukin 1 (IL-1), förhindrande av att IL-1 sänder en signal till den cellen.

IRF7:

"Interferon regulatory factor 7" är en medlem av interferonregulatorfaktorfamiljen av transkriptionsfaktorer.

KLINISKA PRÖVNINGAR:

Undersökning på friska eller sjuka människor för att studera effekten av ett läkemedel eller behandlingsmetod.

NK1R-RECEPTOR ANTAGONIST:

Neurokinin 1 (NK1) antagonister är en ny klass av läkemedel som har unika antidepressiva, anxiolytiska och antiemetiska egenskaper. NK-1-antagonister ökar effekten av 5-HT3-antagonister för att förhindra illamående och kräkningar.

PROTEIN:

Organiska ämnen som utgör huvudbeståndsdel i allt levande.

REUMATOID ARTRIT:

En autoimmun sjukdom som kännetecknas av kronisk inflammation (artrit) och smärta (artralgi) i kroppens leder.

SEPSIS:

Tidigare kallat blodförgiftning vilket innebär att en infektion påverkar hela kroppen och gör att viktiga organ som hjärtat, lungorna, hjärnan och njurarna inte fungerar som de ska.

SIRNA:

"Small interfering RNA" är en klass av dubbelsträngade RNA-molekyler, 20-25 baspar i längd, liknande miRNA, och som verkar inom RNA-interference (RNAi).

TOXICITET:

Giftighet.

ADRESSER

Bolaget

SelectImmune Pharma AB

Klinikgatan 32
222 42 Lund

Telefon: +46 (0)40 660 59 10

E-post: info@selectimmune.com

Hemsida: www.selectimmune.com

Finansiell rådgivare

Arctic Securities AS, filial Sverige

Biblioteksgatan 8
111 46 Stockholm

Telefon: +46 (0)8 446 860 80

Hemsida: www.arctic.com/secse

Legal rådgivare

Advokatfirman Delphi

Mäster Samuelsgatan 17
P.O. Box 1432
SE-111 84, Stockholm

Telefon: +46 (0)8 677 54 00

Hemsida: www.delphi.se

Revisorer

Ernst & Young Aktiebolag

Jakobsbergsgatan 24
Box 7850

103 99 Stockholm

Huvudansvarig revisor: Magnus Karlström

Telefon: +46 (0)8 520 590 00

Hemsida: www.ey.com/se

Central värdepappersförvaltare

Euroclear Sweden AB

Box 191

101 23 Stockholm

Besöksadress: Klarabergsviadukten 63

Telefon: +46 (0)8 402 90 00

Hemsida: www.euroclear.com