



INBJUDAN TILL TECKNING AV UNITS I TOLERANZIA AB

Notera att uniträtterna förväntas ha ett ekonomiskt värde.

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

- utnyttja de erhållna uniträtterna och teckna nya aktier senast den 15 september 2020, eller
- senast den 11 september 2020 sälja de erhållna uniträtterna som inte avses utnyttjas för teckning av nya aktier.

Observera att aktieägare med förvaltarregistrerade innehav tecknar units genom respektive förvaltare.

I enlighet med artikel 12.1 i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 löper giltighetsperioden för detta prospekt till och med den 25 augusti 2021, förutsatt att prospektet kompletteras med vederbörliga tillägg enligt artikel 23 i nämnda förordning. Skyldigheten att tillhandahålla tillägg till ett prospekt i fall av nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter upphör efter att giltighetsperioden för prospektet har gått ut.

MANGOLD

VIKTIG INFORMATION

Allmänt

Detta prospekt ("Prospektet") har upprättats av styrelsen i Toleranzia AB, organisationsnummer 556877-2866 ("Toleranzia" eller "Bolaget"), med anledning av inbjudan till teckning av units i Toleranzia med företrädesrätt för befintliga aktieägare i enlighet med villkoren i Prospektet ("Erbjudandet" eller "Företrädesemissionen"). För definitioner av vissa ytterligare begrepp som används i Prospektet, se avsnittet "Definitioner" nedan.

Prospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen, som behörig myndighet enligt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129. Finansinspektionen godkänner detta Prospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i förordning (EU) 2017/1129. Detta godkännande bör inte betraktas som något slags stöd för den emittent som avses i Prospektet eller något slags stöd för kvaliteten på de värdepapper som avses i Prospektet. Prospektet har upprättats som ett EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i förordning (EU) 2017/1129. Investerare bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i de värdepapper som avses i Prospektet. Prospektet regleras av svensk rätt. Tvist med anledning av detta Prospekt och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt.

Distribution av Prospektet och deltagande i Erbjudandet är i vissa jurisdiktioner föremål för restriktioner i lag och andra regler. Bolaget har inte vidtagit och kommer inte att vidta några åtgärder för att tillåta ett erbjudande till allmänheten i några andra jurisdiktioner än Sverige. Erbjudandet riktar sig inte till personer med hemvist i USA, Kanada, Japan, Australien, Hongkong, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika eller någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt eller annars strider mot reglerna i sådan jurisdiktion. Prospektet, anmälningssedeln och andra handlingar avseende Erbjudandet får följaktligen inte distribueras i eller till nämnda länder eller någon annan jurisdiktion där distribution eller Erbjudandet kräver sådana åtgärder eller annars strider mot tillämpliga regler. Teckning av aktier och förvärv av värdepapper i strid med ovanstående begränsningar kan vara ogiltig. Personer som mottar exemplar av Prospektet måste informera sig om och följa sådana restriktioner. Åtgärder i strid med restriktionerna kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning.

Inga inuträtter, betalda tecknade units eller aktier utgivna av Toleranzia har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act från 1933 i dess nuvarande lydelse ("Securities Act") eller värdepapperslagstiftningen i någon delstat eller annan jurisdiktion i USA och får inte erbjudas, säljas eller på annat sätt överföras, direkt eller indirekt, i eller till USA, förutom enligt ett tillämpligt undantag från, eller genom en transaktion som inte omfattas av, registreringskraven i Securities Act och i enlighet med värdepapperslagstiftningen i relevant delstat eller annan jurisdiktion i USA. En investering i värdepapper är förenad med vissa risker och investerare uppmanas att särskilt läsa avsnittet "Riskfaktorer" i Prospektet. När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sina egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Investerare får endast förlita sig på informationen samt eventuella tillägg till detta Prospekt. Ingen person är behörig att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som finns i detta Prospekt. Om så ändå sker ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av Bolaget eller av Mangold och ingen av dem ansvarar för sådan information eller sådana uttalanden.

Presentation av finansiell information

Viss finansiell och annan information som presenteras i Prospektet har avrundats för att göra informationen lättillgänglig för läsaren. Följaktligen summerar inte alla siffror som redovisas i detta Prospekt. Förutom när så uttryckligen anges har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor. Samtliga finansiella siffror är i svenska kronor om inget annat anges.

Framåtriktade uttalanden

Detta Prospekt innehåller vissa framåtriktade uttalanden och antaganden om framtida marknadsförhållanden, verksamhet och resultat. Sådana uttalanden, varav vissa kan identifieras genom användandet av framåtriktad terminologi såsom "syftar till", "uppskattar", "antar", "tror", "fortsätter", "kan komma att", "förvänta", "förutse", "avse", "kan", "skulle kunna", "planera", "potentiell", "förutse", "beräknad", "ska" eller "skulle" eller, i varje enskilt fall, dess negationer, eller liknande uttryck, eller genom diskussioner om strategi, planer eller avsikter, innefattar ett antal risker och osäkerheter. Andra såda-

na uttalanden identifieras utifrån det aktuella sammanhanget. Framåtriktad information är till sin natur förenad med såväl kända som okända risker och osäkerhetsfaktorer eftersom den är avhängig framtida händelser och omständigheter. Framåtriktad information utgör inte någon garanti vad avser framtida resultat eller utveckling, och verkligt utfall kan komma att väsentligen skilja sig från vad som uttalas i framåtriktad information. Andra faktorer som kan medföra att Bolagets faktiska verksamhetsresultat eller prestationer avviker från innehållet i framåtriktade uttalanden innefattar, men är inte begränsade till, de som beskrivs i avsnittet "Riskfaktorer" i Prospektet. Framåtriktade uttalanden i Prospektet gäller endast vid tidpunkten för Prospektets offentliggörande. Bolaget lämnar 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 tillämplig lagstiftning.

Vissa definitioner

Med "Toleranzia" eller "Bolaget" avses Toleranzia AB, org. nr 556877-2866. Med "Prospektet" avses detta EU-tillväxtprospekt. Med "Företrädesemissionen" eller "Erbjudandet" avses erbjudandet till Bolagets aktieägare om att företrädesrätt teckna nya aktier enligt villkoren i Prospektet. Med "Mangold" avses Mangold Fondkommission AB, org. nr 556585-1267. Med "Eversheds Sutherland" avses Eversheds Sutherland Advokatbyrå AB, org. nr 556878-2774. Med "Euroclear" avses Euroclear Sweden AB, org. nr 556112-8074. Med SEK avses svenska kronor. Med "KSEK" avses tusen SEK och med "MSEK" avses miljoner SEK. Med "USD" avses amerikanska dollar och med "EUR" avses euro.

Bransch- och marknadsinformation

Prospektet innehåller statistik, prognoser, data och annan information avseende marknader, marknadsstorlek, marknadspositioner och annan branschdata avseende Bolagets verksamhet och bransch. Såvitt Bolaget känner till och kunnat förvissa sig om genom jämförelse med annan av tredje man offentliggjord information har informationen som härrör från tredje man återgivits på ett korrekt sätt och inga uppgifter, vars utelämnande skulle göra den återgivna informationen vilseledande eller felaktig, har utelämnats. Marknadspublicationer och marknadsrapporter anger regiselmässigt att informationen däri härrör från källor som bedöms vara tillförlitliga, men att informationens korrekthet och fullständighet inte kan garanteras. Bolaget har inte på egen hand verifierat, och kan därför inte garantera korrektheten i, eller fullständigheten av, den marknadsinformation som finns i Prospektet och som har hämtats eller härrör från externa publikationer eller rapporter. Marknadsdata och statistik kan vara framåtblickande, föremål för osäkerhet, kan komma att tolkas subjektivt och reflekterar inte nödvändigtvis faktiska eller framtida marknadsförhållanden. Sådan information och statistik är baserad på marknadsundersökningar, vilka i sin tur är baserade på urval och subjektiva tolkningar och bedömningar, däribland bedömningar om vilken typ av produkter och transaktioner som borde omfattas av den relevanta marknaden, både av de som utför undersökningarna och respondenterna. Följaktligen bör potentiella investerare vara uppmärksamma på att marknadsinformationen samt de prognoser och uppskattningar av marknadsinformation som återfinns i detta Prospekt inte nödvändigtvis utgör tillförlitliga indikatorer på Bolagets framtida resultat.

Finansiell- och legal rådgivare

Mangold är finansiell rådgivare och Eversheds Sutherland är legal rådgivare till Bolaget i anledning av Erbjudandet och har biträtt Bolaget vid upprättandet av detta Prospekt. Då samtliga uppgifter i Prospektet härrör från Bolaget friskriver sig Mangold och Eversheds Sutherland 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 uppgifterna i detta Prospekt. Mangold agerar emissionsinstitut avseende Erbjudandet.

Spotlight Stock Market

Spotlight Stock Market är ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn. Spotlight Stock Market är en bifirma under ATS Finans AB och bedriver en så kallad handelsplattform (även kallad MTF). Bolag som är noterade på Spotlight Stock Market har förbundit sig att följa Spotlights reglerverk och behöver således inte uppfylla de juridiska krav som ställs för handel på en reglerad marknad. Spotlight Stock Markets regelverk 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. En placering i ett bolag som handlas på Spotlight Stock Market är mer riskfylld än en placering i ett bolag som handlas på en reglerad marknad.

Innehållsförteckning

VIKTIG INFORMATION	2
INNEHÅLLSFÖRTECKNING	3
HANDLINGAR SOM INFÖRLIVATS GENOM HÄNVISNING	4
SAMMANFATTNING	5
ANSVARIGA PERSONER, INFORMATION FRÅN TREDJE PART OCH GODKÄNNANDE AV BEHÖRIG MYNDIGHET	11
MOTIV, INTRESSEN OCH RÅDGIVARE	12
VERKSAMHETS- OCH MARKNADSÖVERSIKT	13
RÖRELSEKAPITALFÖRKLARING	20
RISKFAKTORER	21
VILLKOR FÖR VÄRDEPAPPEREN	24
VILLKOR FÖR ERBJUDANDET	26
STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR	30
FINANSIELL INFORMATION I SAMMANDRAG	35
LEGALA FRÅGOR, ÄGARFÖRHÅLLANDEN OCH KOMPLETTERAN- DE INFORMATION	37
TILLGÄNGLIGA DOKUMENT	39

Handlingar som införlivas genom hänvisning

Nedanstående information är införlivade genom hänvisning samt utgör och ska läsas som en del av Prospektet. De delar i respektive dokument som inte införlivats genom hänvisning bedöms inte vara relevanta för en investerare eller innehåller information som återfinns i andra delar av Prospektet.

Toleranzia delårsrapport jan till jun 2019	Sida
Utvalda finansiella data	2
Resultaträkning	5
Balansräkning	6-7
Rapport över förändring i eget kapital	8
Kassaflödesanalys	9
Källa: https://www.toleranzia.se/wp-content/uploads/Halv%C3%A5rsrapport-Q2-2019.pdf	
Toleranzia delårsrapport jan till jun 2020	Sida
Utvalda finansiella data	3
Resultaträkning	6
Balansräkning	7-8
Rapport över förändring i eget kapital	9
Kassaflödesanalys	10
Källa: https://www.toleranzia.com/wp-content/uploads//Del%C3%A5rsrapport-Q2-2020.pdf	
Toleranzia årsredovisning 2018	Sida
Toleranzia i siffror	3
Förvaltningsberättelse	5-8
Resultaträkning	9
Balansräkning	10-11
Kassaflödesanalys	12
Noter	13-17
Revisionsberättelse	19-20
Källa: https://www.toleranzia.com/wp-content/uploads//%C3%85rsredovisning-Revisionsber%C3%A4ttelse-2018.pdf	
Toleranzia Årsredovisning 2019	Sida
Toleranzia i siffror	3
Förvaltningsberättelse	5
Resultaträkning	10
Balansräkning	11-12
Kassaflödesanalys	13
Noter	14
Källa: https://www.toleranzia.se/wp-content/uploads/Toleranzia-%C3%85R-2019.pdf	
Revisionsberättelse 2019	Sida
Revisionsberättelse 2019	1-3
Källa: https://www.toleranzia.se/wp-content/uploads/Toleranzia-%C3%85R-2019-Revisionsber%C3%A4ttelse.pdf	

Sammanfattning

AVSNITT 1 – INLEDNING

Punkt 1.1	Värdepappersnamn och ISIN-kod	Erbjudandet omfattar units bestående av sex (6) aktier och fem (5) vederlagsfria teckningsoptioner av serie TO3 i Toleranzia. Aktierna har kortnamnet TOL och ISIN-kod SE0007438577 Teckningsoptionerna har kortnamnet TO3 och ISIN-kod SE0014808408
Punkt 1.2	Namn på och kontaktuppgifter för emittenten, inbegripet identifieringskod för juridiska personer (LEI)	Namn: Toleranzia AB Adress: Toleranzia AB, Erik Dahlbergsgatan 11 A, 411 26 Göteborg Besöksadress: Arvid Wallgrens backe 20, 413 46 Göteborg E-post: info@toleranzia.com Telefon : +46 76 31 99 898 Hemsida: www.toleranzia.se LEI-kod: 529900ARVN1D3A4CHI81
Punkt 1.3	Information om behörig myndighet som godkänt EU-tillväxtprospektet	Den behöriga myndighet som godkänt EU-tillväxtprospektet är Finansinspektionen, Box 7821, 103 97 Stockholm, tel. 08 – 408 980 00, www.fi.se.
Punkt 1.4	Datum för godkännande av EU-tillväxtprospektet	EU-tillväxtprospektet godkändes den 25 augusti 2020.
Punkt 1.5	Varning	Sammanfattningen bör läsas som en introduktion till EU-tillväxtprospektet. Alla beslut om att investera i värdepapperen bör baseras på en bedömning av EU-tillväxtprospektet i sin helhet. Investeraren kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital. Om ett yrkande relaterat till information i EU-tillväxtprospektet görs i domstol kan den investerare som är kärande enligt nationell lagstiftning i medlemsstaterna bli tvungen att betala kostnaden för att översätta EU-tillväxtprospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar omfattar enbart de personer som har presenterat sammanfattningen, inklusive översättningar av denna, men enbart om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller inkonsekvent jämfört med de andra delarna av EU-tillväxtprospektet eller om den tillsammans med andra delar av EU-tillväxtprospektet inte ger den nyckelinformation som investerare behöver vid beslut om huruvida de ska investera i de berörda värdepapperen.

AVSNITT 2 – NYCKELINFORMATION OM EMITTENTEN

Punkt 2.1	Nyckelinformation om emittenten	Toleranzia är ett svenskt publikt aktiebolag som registrerades hos Bolagsverket den 20 december 2011. Bolagets associationsform regleras av svenska aktiebolagslagen (2005:551) och verksamheten bedrivs enligt svensk rätt. Styrelsen har sitt säte i Göteborgs kommun och verksamheten bedrivs huvudsakligen i Sverige, Göteborg. Bolagets verkställande direktör är Charlotte Fribert. Ernst & Young Aktiebolag (Box 7850, 103 99 Göteborg) är Toleranzias revisor med Andreas Mast som huvudansvarig revisor. Toleranzia är ett svenskt bioteknikföretag som utvecklar läkemedel som utnyttjar immunförsvarets egen kraft för behandling av autoimmuna orphan-sjukdomar. Läkemedlen, som riktar sig mot sjukdomsorsaken, kan lindra eller bota sjukdomen och inte endast minska symptomen som nuvarande behandlingar gör.
------------------	---------------------------------	--

<p>Punkt 2.1</p>	<p>Nyckelinformation om emittenten</p>	<p>Orphan-sjukdomar definieras som sjukdomar som drabbar färre än 200 000 personer i USA eller färre än fem personer per 10 000 personer i Europa och som leder till omfattande funktionsnedsättning.</p> <p>Bolagets huvudfokus är den autoimmuna nerv- och muskelsjukdomen myastena gravis ("MG"), vilken är en orphan-sjukdom, för vilken det idag föreligger ett stort medicinskt behov och en stor marknadspotential. Sjukdomsprevalensen är cirka 200 000 personer i EU och USA tillsammans. Kännetecknet för MG är en försämrad neuromuskulär överföring av elektriska impulser, vilket leder till en muskelsvaghet som kan medföra allvarliga konsekvenser för patienten.</p> <p>För sjukdomen MG utvecklar Toleranzia läkemedelskandidaten TOL2, som har potential att bli den första långtidsverkande eller botande behandlingen som verkar specifikt på den underliggande sjukdomsorsaken.</p> <p>Bolaget har även beslutat att utveckla en ny läkemedelskandidat, TOL3, för behandling av ytterligare en autoimmun orphan-sjukdom, Anti Neutrofil Cytoplasma Antikropp ("ANCA") vaskulit.</p> <p>Såvitt styrelsen känner till föreligger inga aktieägaravtal, andra överenskommelser eller motsvarande avtal mellan Bolagets aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget. Bolaget är inte direkt eller indirekt kontrollerat av någon enskild part.</p>																																																																																															
<p>Punkt 2.2</p>	<p>Finansiell nyckelinformation</p>	<table border="1"> <thead> <tr> <th colspan="5">Finansiell nyckelinformation</th> </tr> <tr> <th>KSEK</th> <th>2020 6 mån Jan-juni</th> <th>2019 6 mån Jan-juni</th> <th>2019 12 mån Jan-dec</th> <th>2018 12 mån Jan-dec</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Nettoomsättning</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>Rörelseresultat</td> <td>-2 204,1</td> <td>-2 474,9</td> <td>-7 555,4</td> <td>-5 660,0</td> </tr> <tr> <td>Årets/periodens resultat</td> <td>-2 204,3</td> <td>-2 483,9</td> <td>-7 559,7</td> <td>-5 658,0</td> </tr> <tr> <td>Summa tillgångar</td> <td>35 357,8</td> <td>27 321,1</td> <td>38 651,9</td> <td>30 387,6</td> </tr> <tr> <td>Summa eget kapital</td> <td>31 784,6</td> <td>25 101,1</td> <td>34 987,3</td> <td>27 585,0</td> </tr> <tr> <td>Kassaflöde från den löpande verksamheten</td> <td>-1 902,7</td> <td>-3 348,7</td> <td>-4 433,0</td> <td>-4 822,9</td> </tr> <tr> <td>Kassaflöde från investeringsverksamheten</td> <td>-6 948,4</td> <td>-1 756,3</td> <td>-5 925,7</td> <td>-4 293,4</td> </tr> <tr> <td>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</td> <td>-1 003,6</td> <td>-31,3</td> <td>14 899,4</td> <td>18 513,9</td> </tr> <tr> <th colspan="5">Nyckeltal</th> </tr> <tr> <td>KSEK</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Nettoomsättning</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>Rörelseresultat</td> <td>-2 204,1</td> <td>-2 474,9</td> <td>-7 555,4</td> <td>-5 660,0</td> </tr> <tr> <td>Balansomslutning</td> <td>35 357,8</td> <td>27 321,1</td> <td>38 651,9</td> <td>30 387,6</td> </tr> <tr> <td>Periodens kassaflöde</td> <td>-9 854,7</td> <td>-5 136,3</td> <td>-11 536,5</td> <td>9 397,5</td> </tr> <tr> <td>Soliditet (%)</td> <td>89,9</td> <td>91,9</td> <td>90,5</td> <td>90,8</td> </tr> <tr> <td>Antal utestående aktier (st)</td> <td>20 194 421</td> <td>15 534 170</td> <td>20 194 421</td> <td>15 534 170</td> </tr> <tr> <td>Medelantalet anställda</td> <td>3</td> <td>3</td> <td>3</td> <td>3</td> </tr> </tbody> </table>	Finansiell nyckelinformation					KSEK	2020 6 mån Jan-juni	2019 6 mån Jan-juni	2019 12 mån Jan-dec	2018 12 mån Jan-dec	Nettoomsättning	-	-	-	-	Rörelseresultat	-2 204,1	-2 474,9	-7 555,4	-5 660,0	Årets/periodens resultat	-2 204,3	-2 483,9	-7 559,7	-5 658,0	Summa tillgångar	35 357,8	27 321,1	38 651,9	30 387,6	Summa eget kapital	31 784,6	25 101,1	34 987,3	27 585,0	Kassaflöde från den löpande verksamheten	-1 902,7	-3 348,7	-4 433,0	-4 822,9	Kassaflöde från investeringsverksamheten	-6 948,4	-1 756,3	-5 925,7	-4 293,4	Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-1 003,6	-31,3	14 899,4	18 513,9	Nyckeltal					KSEK					Nettoomsättning	-	-	-	-	Rörelseresultat	-2 204,1	-2 474,9	-7 555,4	-5 660,0	Balansomslutning	35 357,8	27 321,1	38 651,9	30 387,6	Periodens kassaflöde	-9 854,7	-5 136,3	-11 536,5	9 397,5	Soliditet (%)	89,9	91,9	90,5	90,8	Antal utestående aktier (st)	20 194 421	15 534 170	20 194 421	15 534 170	Medelantalet anställda	3	3	3	3
Finansiell nyckelinformation																																																																																																	
KSEK	2020 6 mån Jan-juni	2019 6 mån Jan-juni	2019 12 mån Jan-dec	2018 12 mån Jan-dec																																																																																													
Nettoomsättning	-	-	-	-																																																																																													
Rörelseresultat	-2 204,1	-2 474,9	-7 555,4	-5 660,0																																																																																													
Årets/periodens resultat	-2 204,3	-2 483,9	-7 559,7	-5 658,0																																																																																													
Summa tillgångar	35 357,8	27 321,1	38 651,9	30 387,6																																																																																													
Summa eget kapital	31 784,6	25 101,1	34 987,3	27 585,0																																																																																													
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-1 902,7	-3 348,7	-4 433,0	-4 822,9																																																																																													
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-6 948,4	-1 756,3	-5 925,7	-4 293,4																																																																																													
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-1 003,6	-31,3	14 899,4	18 513,9																																																																																													
Nyckeltal																																																																																																	
KSEK																																																																																																	
Nettoomsättning	-	-	-	-																																																																																													
Rörelseresultat	-2 204,1	-2 474,9	-7 555,4	-5 660,0																																																																																													
Balansomslutning	35 357,8	27 321,1	38 651,9	30 387,6																																																																																													
Periodens kassaflöde	-9 854,7	-5 136,3	-11 536,5	9 397,5																																																																																													
Soliditet (%)	89,9	91,9	90,5	90,8																																																																																													
Antal utestående aktier (st)	20 194 421	15 534 170	20 194 421	15 534 170																																																																																													
Medelantalet anställda	3	3	3	3																																																																																													

<p>Punkt 2.3</p>	<p>Huvudsakliga risker som är specifika för emittenten</p>	<p>Pre-kliniska och kliniska studier</p> <p>Innan en behandling kan lanseras på marknaden måste säkerhet och effektivitet vid behandling av människor säkerställas för varje enskild indikation, vilket visas genom prekliniska studier som görs på djur och kliniska studier i människor. Toleranzia arbetar med att slutföra det prekliniska arbetet med TOL2 och avser därefter genomföra en fas I/IIa-studie i MG-patienter. Toleranzia planerar inte att ensamt, som enskilt utvecklingsbolag, nå marknadsgodkännande och kommersialisering utan avser att efter fas I/IIa-studien ingå ett kommersiellt avtal med ett ledande läkemedelsbolag för finansiering och genomförande av den senare kliniska utvecklingen och lanseringen av produkten. Resultat från tidiga prekliniska studier överensstämmer inte alltid med resultat i mer omfattande prekliniska studier och utfall från senare prekliniska studier överensstämmer inte alltid med de resultat som uppnås vid kliniska studier. Till exempel kan det inträffa att en effekt som visats i tidiga djurstudier inte överensstämmer med de effekter som uppvisas i senare studier på människor. Det finns därför en risk att de planerade studierna inte kommer att indikera tillräcklig säkerhet och effekt för att behandlingar ska kunna lanseras. Prekliniska och kliniska studier är förknippade med stor osäkerhet samt risker avseende tidsplaner och resultat i studierna. Toleranzia kan även komma att behöva göra mer omfattande studier än vad styrelsen i Bolaget för närvarande bedömer, vilket kan komma att föranleda ökade kostnader eller försenade intäkter. Vidare föreligger risk att Bolagets samarbetspartners som utför de prekliniska och kliniska studierna inte kan upprätthålla den kliniska och regulatoriska kvaliteten som krävs för eventuell framtida utlicensiering, partnerskap, försäljning eller godkännande från myndigheter. Det nämnda kan leda till försening av prekliniska och kliniska studier för Bolaget och därmed utebliven kommersialisering samt reducerat eller uteblivet kassaflöde. Bolaget bedömer sannolikheten för att riskerna förverkligas som hög. I det fall riskerna förverkligas skulle inverkan på Bolagets verksamhet och resultat vara höga.</p> <p>Biverkningar</p> <p>Det finns risk att patienter som deltar i Toleranzias planerade kliniska studier drabbas av biverkningar. Potentiella biverkningar kan försena eller stoppa den fortsatta utvecklingen samt begränsa eller förhindra den kommersiella användningen och därmed i viss lägre grad påverka Toleranzias omsättning, resultat och finansiella ställning negativt. Om risken avseende biverkningar förverkligas kan Bolaget komma att bli stämnda av patienter som drabbas av biverkningar, varvid Bolaget kan komma att bli skadeståndsskyldigt. Toleranzia avser att säkerställa Bolagets försäkringsskydd inför varje planerad klinisk studie, men det kommer med stor sannolikhet, vid varje planerad studie, att finnas begränsningar i försäkringsskyddets omfattning och dess beloppsmässiga gränser. Det finns därför en risk att Bolagets försäkringsskydd inte till fullo kan täcka eventuella framtida rättsliga krav. Bolaget bedömer sannolikheten för att dessa risker förverkligas som medelhög. Om nämnda risker inträffar skulle inverkan på Bolagets verksamhet och resultat vara medelhög.</p> <p>Särläkemedelsstatus</p> <p>Toleranzia har kommersiellt skydd i form av särläkemedelsstatus ("orphan drug designation") för TOL2 i både EU och USA. Denna status utgör Bolagets viktigaste skydd på respektive marknad genom marknadsexklusivitet efter lansering i tio respektive sju år. Orphan drug destination ger också Toleranzia vissa fördelar under läkemedelsutvecklingen. Det finns en risk att klassificeringen som orphan drug återkallas eller att marknadsexklusiviteten kortas ned, vilket i sin tur skulle påverka Toleranzias möjlighet att konkurrera på marknaden negativt. Bolaget bedömer sannolikheten för att dessa risker förverkligas som låg. Skulle riskerna förverkligas skulle detta kunna få en hög negativ inverkan på Bolagets verksamhet och resultat.</p> <p>Inga lanserade läkemedel</p> <p>Toleranzia har hittills inte lanserat några läkemedel, varken enskilt eller via partners, och har därför inte bedrivit försäljning eller genererat några intäkter. Det kan därför vara svårt att utvärdera Bolagets försäljningspotential. Det finns i preklinisk, klinisk och registreringsfas stora risker innebärande att Bolagets utvecklade produkter eller tekniker inte resulterar i kommersiella behandlingsformer. Ovan nämnda risker medför en risk att Bolagets intäkter helt eller delvis uteblir. Bolaget bedömer sannolikheten för att riskerna förverkligas som medelhög. Om riskerna ovan inträffar skulle det få en hög negativ inverkan på Bolagets verksamhet och resultat.</p> <p>Nyckelpersoner</p> <p>Toleranzias nyckelpersoner, framförallt personer i ledning och styrelse, har stor kompetens och lång erfarenhet inom Bolagets verksamhetsområde. En förlust av en eller flera nyckelpersoner kan medföra negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet och resultat. Även svårigheter att rekrytera nya nyckelpersoner kan medföra negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet och resultat. Bolaget bedömer riskerna för detta som medelhöga, och i det fall riskerna förverkligas skulle inverkan på Bolagets verksamhet och resultat vara medelhög.</p>
-------------------------	--	---

AVSNITT 3 – NYCKELINFORMATION OM VÄRDEPAPPERENA

Punkt 3.1	Värdepappere-rens huvuddrag	<p>Samtliga av Bolagets aktier är av samma aktieslag, berättigar till en (1) röst på bolagsstämma, är fullt betalda och fritt överlåtbara. Aktiens ISIN-nummer är SE0007438577 och är denominerade i svenska kronor. Bolagets aktiekapital uppgår till 2 524 302,63 SEK fördelat på 20 194 421 aktier med ett kvotvärde per aktie om 0,125 SEK.</p> <p>Aktierna i Toleranzia har utgivits i enlighet med svenska aktiebolagslagen (2005:551) och de rättigheter som är förenade med aktier som är emitterade av Bolaget, inklusive de rättigheter som följer av bolagsordningen, kan endast ändras i enlighet med de förfaranden som anges i denna lag.</p> <p>Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämma rösta för fulla antalet av denne ägda och företrädda aktier. Beslutar Bolaget att genom kontant- eller kvittningsemission ge ut nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler har aktieägarna som huvudregel företrädesrätt till teckning i förhållande till det befintliga antalet aktier de äger.</p> <p>Samtliga aktier medför lika rätt till andel i Bolagets vinst och till eventuellt överskott vid likvidation. Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman och utbetalas genom Euroclears försorg. Rätt till eventuell utdelning tillkommer den som på avstämningsdagen för utdelning är registrerad som innehavare av aktier i den av Euroclear förda aktieboken.</p> <p>Samtliga aktier är av samma senioritet i Bolagets kapitalstruktur i händelse av insolvens och ger rätt till en andel av överskottet i proportion till det antal aktier som aktieägaren innehar.</p> <p>Toleranzia har ingen utdelningspolicy och har hittills inte lämnat någon utdelning till sina aktieägare. Toleranzia befinner sig i en utvecklingsfas och eventuella överskott är planerade att investeras i Bolagets fortsatta utveckling, varför någon utdelning inte förväntas lämnas de närmsta åren.</p>
Punkt 3.2	Plats för handel med värdepapperen	<p>Bolagets aktier handlas på Spotlight Stock Market. Även de värdepapper som emitteras inom ramen för Erbjudandet avses tas upp till handel på Spotlight Stock Market.</p> <p>Bolaget har för avsikt att, efter genomförandet av Erbjudandet, ansöka om notering av Bolagets aktier på Nasdaq First North Growth Market, vilket också är en så kallad handelsplattform. Bolaget avser därmed också att ta upp teckningsoptioner av serie TO3 till handel på Nasdaq First North Growth Market efter slutlig registrering av Företrädesemissionen hos Bolagsverket under förutsättning att Bolaget erhåller slutligt godkännande från Nasdaq First North Growth Market. Det finns dock ingen garanti för att teckningsoptionerna kommer att tas upp till handel.</p> <p>Bolag som är noterade på Spotlight Stock Market och Nasdaq First North Growth Market har förbundit sig att följa Spotlight Stock Market och Nasdaq First North Growth Markets regelverk och behöver således inte uppfylla de juridiska krav som ställs för handel på en reglerad marknad. En placering i ett bolag som handlas på Spotlight Stock Market eller Nasdaq First North Growth Market är mer riskfylld än en placering i ett bolag som handlas på en reglerad marknad.</p>
Punkt 3.3	Garantier som värdepapperen omfattas av	Ej tillämplig. Värdepapperna omfattas inte av några garantier.
Punkt 3.4	Huvudsakliga risker som är specifika för värdepapperen	<p>Aktierelaterade risker</p> <p>En investering i aktier innebär alltid ett risktagande. Aktier som handlas på Spotlight Stock Market har generellt sett lägre omsättning än aktier som handlas på en reglerad marknad. En investering i aktier kan både minska och öka i värde, varför det föreligger risk för att investerare inte kommer att få tillbaka hela det investerade kapitalet, eller något kapital alls.</p> <p>Omsättningen i Bolagets aktie kan variera under perioder och avståndet mellan köp- och säljkurser säljkurs kan från tid till annan vara stort. Utvecklingen av marknadspriset för Bolagets aktie beror på såväl bolagsspecifika händelser som händelser hänförliga till kapitalmarknaden generellt. Sådana händelser kan även påverka aktiens volatilitet. Bolagsspecifika händelser är bland annat hänförliga till kvartalsvariationer. Händelser hänförliga till kapitalmarknaden är bland annat allmänna ekonomiska förhållanden, branschfaktorer, konjunktur samt ytterligare faktorer som inte är relaterade till Bolagets verksamhetsutveckling.</p>

<p>Punkt 3.4</p>	<p>Huvudsakliga risker som är specifika för värdepapperen</p>	<p>Att aktierna är upptagna till handel på Spotlight Stock Market bör inte tolkas som att det kommer att finnas en likvid marknad för aktierna. Det föreligger risk att en aktiv och likvid handel inte utvecklas eller inte förblir visat sig hållbar, vilket kan komma att medföra svårigheter för aktieägare att avyttra aktierna. Om någon av dessa risker skulle realiseras skulle det kunna få en väsentlig negativ effekt på aktiens marknadspris.</p> <p>Vidhängande teckningsoptioner I det fall aktiekursen under den tid då teckningsoptionerna kan utnyttjas för teckning av aktier understiger priset för att nyttja teckningsoptionerna blir teckningsoptionerna värdelösa. Marknadsvärdet för teckningsoptioner påverkas i samma utsträckning som aktier, varför denna risk bör läsas tillsammans med risken under rubriken "Aktierelaterade risker" ovan.</p>
-------------------------	---	--

AVSNITT 4 – NYCKELINFORMATION OM ERBJUDANDET

<p>Punkt 4.1</p>	<p>Villkor och tidsplan för att investera i värdepapperet</p>	<p>Avstämningsdag 28 augusti 2020.</p> <p>Villkor Varje innehavd aktie i Bolaget på avstämningsdagen den 28 augusti 2020 berättigar till en (1) uniträtt och fyra (4) uniträtter berättigar till teckning av en (1) unit.</p> <p>Units Varje unit består av sex (6) nyemitterade aktier och fem (5) vederlagsfria teckningsoptioner av serie TO3.</p> <p>Teckningskurs 9,00 SEK per unit, vilket motsvarar en teckningskurs per aktie om 1,50 SEK. Teckningsoptionerna erhålls vederlagsfritt. Courtage utgår ej.</p> <p>Teckningsperiod 1 september 2020 – 15 september 2020.</p> <p>Handel med uniträtter Handel med uniträtter sker på Spotlight Stock Market under perioden från och med den 1 september 2020 till och med den 11 september 2020.</p> <p>Handel med BTU Handel med Betalda Tecknade Units ("BTU") kommer att ske på Spotlight Stock Market från och med den 1 september 2020 fram till omvandling av BTU till aktier och teckningsoptioner när Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket. Omvandlingen beräknas ske under vecka 42, 2020.</p> <p>Villkor för teckningsoptionerna Varje teckningsoption av serie TO3 ger rätt att teckna en (1) ny aktie i Bolaget mot kontant betalning motsvarande 70 procent av den volymviktade genomsnittskursen i Bolagets aktie under perioden från och med den 16 augusti 2021 till och med den 27 augusti 2021, dock lägst kvotvärdet och högst 2,25 SEK per aktie. Teckning av aktier med stöd av teckningsoptionerna ska ske i enlighet med villkoren för teckningsoptionerna under perioden från och med den 1 september 2021 till och med den 15 september 2021.</p> <p>Teckningsförbindelser och garantiåtaganden Bolaget har erhållit teckningsförbindelser om cirka 1,8 MSEK, samt garantiåtaganden om cirka 43,6 MSEK. Erbjudandet omfattas därmed sammantaget till cirka 100 procent av teckningsförbindelser och garantiåtaganden.</p> <p>Utspädning Aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen kan komma att få sin ägarandel utspädd med upp till cirka 60,00 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget. Vid fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner i Företrädesemissionen kan aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen komma att få sin ägarandel utspädd med ytterligare cirka 33,33 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget. Den maximala utspädningen för en aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen uppgår således till cirka 73,33 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget.</p> <p>Emissionskostnader Bolaget uppskattar att kostnaderna för Företrädesemissionen uppgår till cirka 10 MSEK.</p>
-------------------------	---	---

Punkt 4.2	Motiv för Prospektet	<p>Toleranzia avser, mot bakgrund av avancemang i läkemedelsutvecklingen i TOL2, det inledande prekliniska arbetet som föreligger för TOL3 samt fortsatt affärsutveckling, stärka Bolagets finansiella ställning genom föreliggande Erbjudande. Det är styrelsens uppfattning att Bolaget inte har tillräckligt med rörelsekapital för att finansiera den löpande verksamheten de kommande tolv månaderna beräknat från datumet för Prospektet varför styrelsen för Toleranzia har beslutat att genomföra Företrädesemissionen som vid full teckning tillför Bolaget cirka 45,4 MSEK före emissionskostnader. Nettolikviden kommer, vid full teckning i Företrädesemissionen att uppgå till cirka 35,4 MSEK och avses disponeras enligt följande, angivet i prioritetsordning.</p>														
		<table border="1"> <thead> <tr> <th data-bbox="451 472 651 501">Kapitalanvändning</th> <th data-bbox="1366 472 1447 501">Cirka %</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="451 510 1222 539">Skala upp tillverkning samt storskalig produktion av läkemedelskandidaten TOL2</td> <td data-bbox="1394 510 1447 539">55 %</td> </tr> <tr> <td data-bbox="451 548 847 577">Toxikologi- och säkerhetsstudier av TOL2</td> <td data-bbox="1394 548 1447 577">15 %</td> </tr> <tr> <td data-bbox="451 586 1262 616">Förberedelse inför klinisk fas I/IIa-prövning av TOL2 i patienter med myastenia gravis</td> <td data-bbox="1394 586 1447 616">10 %</td> </tr> <tr> <td data-bbox="451 624 1134 654">Inledande preklinisk utveckling av den nya läkemedelskandidaten TOL3</td> <td data-bbox="1394 624 1447 654">10 %</td> </tr> <tr> <td data-bbox="451 663 903 692">Affärsutveckling och övrig löpande verksamhet</td> <td data-bbox="1394 663 1447 692">10 %</td> </tr> <tr> <td data-bbox="451 701 533 730">Summa</td> <td data-bbox="1382 701 1447 730">100 %</td> </tr> </tbody> </table>	Kapitalanvändning	Cirka %	Skala upp tillverkning samt storskalig produktion av läkemedelskandidaten TOL2	55 %	Toxikologi- och säkerhetsstudier av TOL2	15 %	Förberedelse inför klinisk fas I/IIa-prövning av TOL2 i patienter med myastenia gravis	10 %	Inledande preklinisk utveckling av den nya läkemedelskandidaten TOL3	10 %	Affärsutveckling och övrig löpande verksamhet	10 %	Summa	100 %
Kapitalanvändning	Cirka %															
Skala upp tillverkning samt storskalig produktion av läkemedelskandidaten TOL2	55 %															
Toxikologi- och säkerhetsstudier av TOL2	15 %															
Förberedelse inför klinisk fas I/IIa-prövning av TOL2 i patienter med myastenia gravis	10 %															
Inledande preklinisk utveckling av den nya läkemedelskandidaten TOL3	10 %															
Affärsutveckling och övrig löpande verksamhet	10 %															
Summa	100 %															
		<p>Utöver ovanstående aktiviteter avses emissionslikviden från teckningsoptionerna av serie TO3, givet fullteckning och högsta nyttjandekurs, helt finansiera den planerade fas I/IIa-studien av TOL2 samt ge Bolaget utrymme för att avancera i preklinisk utveckling av TOL3.</p>														
		<p>Det föreligger inga intressekonflikter, eller potentiella intressekonflikter, mellan styrelseledamöter och ledande befattningshavare och Bolaget. Vidare föreligger inte heller intressekonflikt eller potentiell intressekonflikt varvid styrelseledamöters eller ledande befattningshavares privata intressen och/eller åtaganden skulle stå i strid med Bolagets intressen. Ett flertal av de ledande befattningshavarna, styrelseledamöterna och suppleanterna i Bolaget har dock ett ekonomiskt intresse i Bolaget genom, direkt eller indirekt, aktieinnehav.</p>														

Ansvariga personer, information från tredje part och godkännande av behörig myndighet

ANSVARIGA PERSONER

Styrelsen för Toleranzia är ansvarig för innehållet i Prospektet. Såvitt styrelsen känner till överensstämmer informationen i Prospektet med sakförhållandena och ingen uppgift har utelämnats som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd. Bolagets styrelsesammansättning per datumet för Prospektet framgår enligt nedan.

Namn	Befattning
Anders Milton	Styrelseordförande
Maarten Kraan	Styrelseledamot
Eva Lindgren	Styrelseledamot
Jan Mattsson	Styrelseledamot
Ann-Charlotte Rosendahl	Styrelseledamot
Kristian Sandberg	Styrelseledamot
Anders Waas	Styrelseledamot
Klementina Österberg	Styrelsesuppleant

UPPRÄTTANDE OCH REGISTRERING AV EU-TILLVÄXTPROSPEKTET

EU-tillväxtprospektet har godkänts av Finansinspektionen, som behörig myndighet enligt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129. Finansinspektionen godkänner detta EU-tillväxtprospektet enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i förordning (EU) 2017/1129. Detta godkännande bör inte betraktas som något slags stöd för den emittent som avses i detta EU-tillväxtprospektet eller något slags stöd för kvaliteten på de värdepapper som avses i detta EU-tillväxtprospektet. EU-tillväxtprospektet har upprättats som ett EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i förordning (EU) 2017/1129. Investerare bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i de värdepapper som avses i EU-tillväxtprospektet.

INFORMATION FRÅN TREDJE PART

Styrelsen försäkrar att information som har inhämtats från tredje part i EU-tillväxtprospektet har återgivits korrekt och att – såvitt Bolaget känner till och kan utröna av information som har offentliggjorts av denna tredje part – inga sakförhållanden har utelämnats som skulle kunna göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. Uttalanden i EU-tillväxtprospektet grundar sig på styrelsens och ledningens bedömning om inga andra grunder anges.

Vissa delar av EU-tillväxtprospektet innehåller hänvisning till webbplatser. Informationen på dessa webbplatser utgör inte en del av EU-tillväxtprospektet, såvida webbplatserna inte har införlivats genom hänvisning, och inte har granskats eller godkänts av Finansinspektionen.

KÄLLFÖRTECKNING

Berti A, Cornec D, Crowson CS, Specks U, Matteson EL. The Epidemiology of Antineutrophil Cytoplasmic Autoantibody-Associated Vasculitis in Olmsted County, Minnesota: A Twenty-Year US Population-Based Study. *Arthritis Rheumatol.* 2017;69(12):2338-2350. doi:10.1002/art.40313

Chemocentryx, Presentation to Investors

EvaluatePharma®, Orphan Drug Report 2019

Global Vasculitis Treatment Market Size, Application Analysis, Regional Outlook, Growth Trends, Key Players, Competitive Strategies and Forecasts, 2018- 2026

Myasthenia Gravis Treatment Market Size, Share & Trends Analysis Report by Treatment (Medication, Surgery), by End Use (Hospitals, Clinics), and Segment Forecasts, 2019 - 2026

Motiv, intressen och rådgivare

BAKGRUND OCH MOTIV

Toleranzia utvecklar läkemedel inom fältet autoimmuna orphan-sjukdomar som omfattas av ett stort medicinskt behov och en betydande marknadspotential. Bolagets fokuserar på utveckling och kommersialisering av läkemedel som har potential att bota patienter med autoimmuna orphan-sjukdomar, och inte bara specifikt minska symptomen, som nuvarande behandlingar gör.

Bolaget utvecklar huvudsakligen läkemedelskandidaten TOL2 för behandling av Myastenia Gravis ("MG"). Utöver detta har Bolaget även beslutat att utveckla en ny läkemedelskandidat, TOL3, för behandling mot ytterligare en autoimmun orphan-sjukdom, Anti Neutrofil Cytoplasma Antikropp ("ANCA") vaskulit. Bolaget bedriver även akademiska och kommersiella samarbeten och utvärderar kontinuerligt nya spjutspetsteknologier inom andra autoimmuna orphan-sjukdomar.

Orphan-sjukdomar definieras som sjukdomar som drabbar färre än 200 000 personer i USA eller färre än fem personer per 10 000 personer i Europa och som leder till omfattande funktionsnedsättning.

Toleranzias mål är att slutföra det prekliniska arbetet med TOL2 och genomföra en fas I/IIa-studie i MG-patienter varefter Bolaget avser att ingå ett kommersiellt samarbetsavtal med ett ledande läkemedelsbolag för finansiering av den senare kliniska utvecklingen och lanseringen av TOL2. Vidare är Bolagets mål att utföra preklinisk utveckling av den nya läkemedelskandidaten, TOL3.

Läkemedelskandidaten TOL2 har efter ett flertal positiva resultat i läkemedelsutvecklingen närmast sig slutförandet av den prekliniska utvecklingsfasen.

Mot bakgrund av att bland annat det bedömda medicinska behovet, marknadspotentialen, patentmöjligheterna samt förutsättningarna för lyckade prekliniska och kliniska studier har Bolaget beslutat att utveckla läkemedelskandidaten TOL3. Med ytterligare en läkemedelskandidat står Bolaget med en breddad portfölj inom autoimmuna orphan-sjukdomar.

Toleranzia avser att stärka Bolagets finansiella ställning för att avancera mot klinisk utveckling av TOL2, och inleda det prekliniska arbetet av TOL3 samt för fortsatt affärsutveckling. Det är styrelsens uppfattning att Bolaget inte har tillräckligt med rörelsekapital för att finansiera den löpande verksamheten de kommande tolv månaderna, varför styrelsen för Toleranzia har beslutat att genomföra Företrädesemissionen som vid full teckning kommer att tillföra Bolaget cirka 45,4 MSEK före emissionskostnader. Nettolikviden kommer, vid full teckning i Företrädesemissionen, att uppgå till cirka 35,4 MSEK och avses disponeras enligt följande, angivet i prioritetsordning.

- Skala upp tillverkning samt storskalig produktion av läkemedelskandidaten TOL2, cirka 55 procent,
- Toxikologi- och säkerhetsstudier av TOL2, cirka 15 procent,
- Förberedelse inför klinisk fas I/IIa-prövning av TOL2 i patienter med MG, cirka 10 procent,
- Inledande preklinisk utveckling av den nya läkemedelskandidaten TOL3, cirka 10 procent,
- Affärsutveckling och övrig löpande verksamhet, cirka 10 procent.

Utöver ovanstående aktiviteter avses emissionslikviden från teckningsoptionerna av serie TO3, givet fullteckning och högsta nyttjandekurs, helt finansiera den planerade fas I/IIa-studien av TOL2 samt ge Bolaget utrymme för att avancera i preklinisk utveckling av TOL3.

RÅDGIVARE

Finansiell rådgivare till Bolaget är Mangold och legal rådgivare är Eversheds Sutherland, vilka bland annat har bistått Bolaget i samband med upprättandet av Prospektet. Då samtliga uppgifter i Prospektet härrör från Bolaget friskriver sig Mangold och Eversheds Sutherland från allt ansvar i förhållande till befintliga och blivande aktieägare i Bolaget samt avseende andra direkta och indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investerings- och andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifter i Prospektet. Mangold är även emissionsinstitut i samband med Erbjudandet.

INTRESSEN OCH INTRESSEKONFLIKTER

Mangold erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet och Eversheds Sutherland erhåller ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet enligt löpande räkning. Mangold har lämnat en emissionsgaranti

om cirka 4,8 MSEK, motsvarande 10,6 procent av Företrädesemissionen. Garantiersättningen utgår med 15 procent av garanterat belopp i form av kontant ersättning eller 20 procent av garanterat belopp i form av nyemitterade aktier. Utöver vad som anges ovan har Mangold och Eversheds Sutherland inga ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet.

Det föreligger inga intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan styrelseledamöters och ledande befattningshavares åtaganden gentemot Toleranzia. Vidare föreligger inte heller intressekonflikter, eller potentiella intressekonflikter, varvid styrelseledamöter och ledande befattningshavares privata intressen och/eller andra åtaganden eller uppdrag skulle stå i strid med Bolagets intressen. Ett flertal styrelseledamöter och ledande befattningshavare har dock vissa ekonomiska intressen i Toleranzia genom direkt eller indirekt innehav av aktier i Bolaget. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har valts till följd av arrangemang eller överenskommelse med aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter.

Verksamhets- och marknadsöversikt

VERKSAMHETEN

Det övergripande föremålet för Bolagets verksamhet är att bedriva kommersiell exploatering av teknologi för att utveckla läkemedel inom fältet autoimmuna orphan-sjukdomar samt därmed förenlig verksamhet. Utvecklingen baseras på Bolagets så kallade toleransteknologi som ger läkemedel, vilka effektivt och med hög specificitet riktar sig endast mot den del av immunsystemet som utgör sjukdomsorsaken och samtidigt bibehåller den normala livsviktiga funktionen av immunsystemet i övrigt. Därmed kan Toleranzias läkemedel bota eller kraftigt lindra sjukdomen utan biverkningar och inte bara ospecifikt minska symptomen, ofta med allvarliga biverkningar, som nuvarande behandlingar gör.

Bolaget utvecklar i huvudsak läkemedelskandidaten TOL2 för behandling av den autoimmuna nerv- och muskelsjukdomen MG, som är en orphan-sjukdom. Toleranzia har även beslutat att utveckla ytterligare en läkemedelskandidat, TOL3, för behandling av ANCA vaskulit som är ett paraplybegrepp för en grupp av allvarliga blodkärllsjukdomar som i synnerhet kan ge upphov till skador på livsviktiga organ såsom lungor och njurar. TOL2 och TOL3 befinner

sig för närvarande i ett prekliniskt stadie, varför ingen försäljning skett på marknaden. Bolaget säljer således inte, och har inte heller tidigare sålt, några produkter eller tjänster.

AFFÄRSIDÉ

Toleranzias affärsidé är att utveckla läkemedel inom fältet autoimmuna orphan-sjukdomar som omfattas av ett stort medicinskt behov och en betydande marknadspotential i egen regi, samt i partnerskap med en global läkemedelspartner för fortsatt klinisk utveckling och kommersialisering av läkemedel.

Affärsplan

Läkemedelsutveckling

Toleranzias läkemedelsutveckling grundar sig på Bolagets toleransteknologi som bygger på identifiering av kroppsegna, sjukdomsspecifika ämnen vilka utvecklas till unika biologiska läkemedel, specifika för varje enskild autoimmun sjukdom. Dessa ämnen kallas tolerogener då de återupprättar tolerans mot kroppsegna ämnen som immunsystemet felaktigt angriper vid autoimmun sjukdom. Behandlingsmetoden går ut på att inducera immunologisk tolerans genom att patienter ges upprepade doser av det sjukdomsspecifika ämne som deras eget immunsystem angriper och förstör.

Affärsutveckling & samarbeten

Toleranzia ett affärsstrategiskt arbete för att hitta en global läkemedelspartner. Målsättningen för arbetet är att ingå partnerskap inför det senare skedet av den kliniska utvecklingen och för att tillsammans med en partner ta de sista utvecklingsstegen samt för kommersialisering och lansering av läkemedlet. Bolaget deltar kontinuerligt i internationella partneringskonferenser i syfte att presentera verksamheten och interagera med representanter för potentiella samarbetspartners och licenstagare. För närvarande

finns ett antal läkemedelsföretag som visat stort intresse för Toleranzia och TOL2-projektet och som Bolaget för diskussioner med under sekretessavtal.

Bolaget arbetar fortlöpande med att underhålla och söka både akademiska och kommersiella samarbeten för att maximera värdet i projekten och bibehålla en tids- och kostnadseffektiv produktutveckling. Parallellt utvärderar Toleranzia nya spjutspetsteknologier för potentiell tillämpning i ytterligare projekt inom autoimmuna sjukdomar.

Kommersialisering

Samarbeten med globala läkemedelsbolag avses att ingås under det senare skedet av läkemedelsutvecklingen och vidare för registrering och kommersialisering av läkemedel efter en framgångsrik klinisk utveckling. Intäkter associerade med uppnådda delmål i läkemedelsutveckling samt royalties vid försäljning kommer att möjliggöra för Toleranzia att finansiera forskning och utveckling av nya läkemedelskandidater som utvecklas via Bolagets toleransteknologi.

LÄKEMEDEL

Toleranzia utvecklar läkemedel för behandling av autoimmuna orphan-sjukdomar. Autoimmunitet innebär att immunförsvaret reagerar felaktigt – intolerant – mot kroppens egna beståndsdelar. Vid en stark reaktion kan en autoimmun sjukdom utvecklas, med i många fall allvarliga skador på kroppsegna ämnen och vävnader som följd. Det finns mer än 100 kända autoimmuna sjukdomar. Dessa är i dagsläget generellt obotliga, kroniska sjukdomar som medför betydande funktionsnedsättningar och reducerad livskvalitet. Vanligt förekommande autoimmuna sjukdomar är till exempel diabetes typ 1, reumatoid artrit (en ledsjukdom) och multipel skleros (en sjukdom i det centrala nervsystemet).

Autoimmuna sjukdomar kan yttra sig på många sätt och det finns idag flera olika behandlingar att tillgå. Samtliga nuvarande behandlingar är dock begränsade till symptomlindring – det finns ingen behandling som adresserar den underliggande sjukdomsorsaken. Då flertalet av de läkemedel som används idag har en allmänt nedsättande effekt på hela immunsystemet är de dessutom ofta behäftade med allvarliga biverkningar. Toleranzia arbetar målriktat med att utveckla en säker och effektiv terapi som adresserar den underliggande orsaken till sjukdomen och endast påverkar de specifika delar av immunsystemet som ligger till grund för den autoimmuna sjukdomen. Därmed kommer inte Toleranzias riktade terapi att medföra de negativa bieffekter som nuvarande ospecifika terapier resulterar i.

Orphan drug designation

Inom autoimmuna sjukdomar fokuserar Bolaget på orphan-sjukdomar, vilka definieras som sjukdomar som drabbar färre än 200 000 personer i USA eller färre än fem personer per 10 000 personer i Europa och som leder till omfattande funktionsnedsättning.

I syfte att stödja bolag som utvecklar behandlingar för orphan-sjukdomar och som förväntas ge betydande terapeutiska fördelar jämfört med befintliga läkemedel kan bolag ansöka om orphan drug designation hos den europeiska läkemedelsmyndigheten ("EMA") i Europa och U.S. Food and Drug Administration ("FDA") i USA.

En sådan orphan drug designation medför en rad fördelar under läkemedelsutvecklingen med bland annat utökad assistans från regulatoriska myndigheter, reducerade avgifter och skattelättnader. Vid kommersialisering erhåller särklassade läkemedel marknadsexklusivitet i 10 år på den europeiska marknaden respektive 7 år på den amerikanska marknaden.

TOL2 – Myastena gravis

Toleranzias primära läkemedelskandidat, TOL2, utvecklas mot den autoimmuna orphan-sjukdomen MG. MG är en kronisk och progressiv sjukdom som medför en successivt ökande muskelförsvagning. Sjukdomen uppstår när immunförsvaret angriper receptorer mellan nerverna och musklerna och därigenom hindrar nervernas impulsöverföring. Följden blir att musklerna onaturligt

tröttnas ut och efter ansträngning minskar muskelstyrkan påtagligt. Sjukdomen kan angripa enstaka eller flera muskler och ofta ses ett progressivt sjukdomsförlopp där fler och fler av kroppens muskler drabbas efter hand.

Vanligtvis börjar besvären vid MG i ögonmuskulaturen vilket medför att ögonlocken faller ned okontrollerat. Svårigheter att tala, tugga och svälja är andra typiska symptom, såväl som svårigheter att gå i trappor eller annan allmän fysisk ansträngning. I de fall sjukdomen angriper andningsmuskulaturen kan livshotande andningsproblem uppstå.

TOL2 har erhållit särklassad status av såväl EMA i Europa som FDA i USA. Vid en framtida kommersialisering av TOL2 medför det marknadsexklusivitet i 10 år på den europeiska marknaden respektive 7 år på den amerikanska marknaden.

TOL3 – ANCA vaskulit

TOL3 utvecklas som en behandling mot orphan-sjukdomen ANCA vaskulit. Vaskulit, eller blodkärlsinflammation, är ett paraplybegrepp för en grupp sjukdomar där inflammation och skada på blodkärlsväggar föreligger. Dessa skador kan leda till celledöd i blodkärlsväggen vilket i sin tur försämrar blodförsörjningen i det drabbade området.

ANCA vaskulit är ett autoimmunt tillstånd med svår inflammation av blodkärl som orsakas av att patienter bildar antikroppar mot ämnet myeloperoxidase (MPO) som främst förekommer i en viss typ av kroppens vita blodkroppar. Detta leder till en felaktig aktivering av dessa, vilket kan ge förödande skador på livsviktiga organ som bland annat lungor och njurar.

Läkemedelskandidaten TOL3, som Bolaget utvecklar för ANCA vaskulit, bedöms ha en stor potential som ett nytt säkert och effektivt läkemedel. Genom behandling med TOL3 kommer immunsystemet hos patienterna att upphöra att angripa MPO. Följaktligen förhindras den felaktiga aktiveringen av blodkroppar och därmed undviks den svåra inflammationen av blodkärl som patienter med ANCA vaskulit annars drabbas av.

Övriga indikationer

Utöver Toleranzias primära indikation MG samt Bolagets nya indikation ANCA vaskulit har Toleranzias toleransteknologi potential att direkt tillämpas för ytterligare minst ett 20-tal autoimmuna orphan-sjukdomar.

PATENT

Toleranzia har sedan tidigare patent för sin tolerogogen-plattform i USA. Bolaget har även blivit beviljad Orphan Drug Designation för läkemedelskandidaten TOL2 av både EMA och FDA vilket vid potentiell kommersialisering skulle innebära marknadsexklusivitet i 10 år på den europeiska marknaden respektive 7 år på den amerikanska marknaden.

TOLERANZIAS TOLERANSTEKNOLOGI

Autoimmun sjukdom

Vid autoimmun sjukdom har, av okänd anledning, T-celler i immunsystemet aktiverats mot kroppens egna ämnen och vävnader i stället för mot främmande organismer som virus och bakterier vilket är det normala.

Dessa aggressiva autoreaktiva T-celler stimulerar sedan B-celler att felaktigt tillverka antikroppar mot de kroppsegna ämnena, så kallade aggressiva autoreaktiva antikroppar.

De aggressiva autoreaktiva antikropparna och T-cellerna tillsammans orsakar skador på de ämnen och vävnader som de riktar sig emot, vilket ger upphov till autoimmun sjukdom. Beroende på vilket kroppseget ämne eller vilken vävnad som påverkas uppstår olika autoimmuna tillstånd med vitt skilda symptom och skador.

Toleranzias läkemedel har potential att bota autoimmun sjukdom

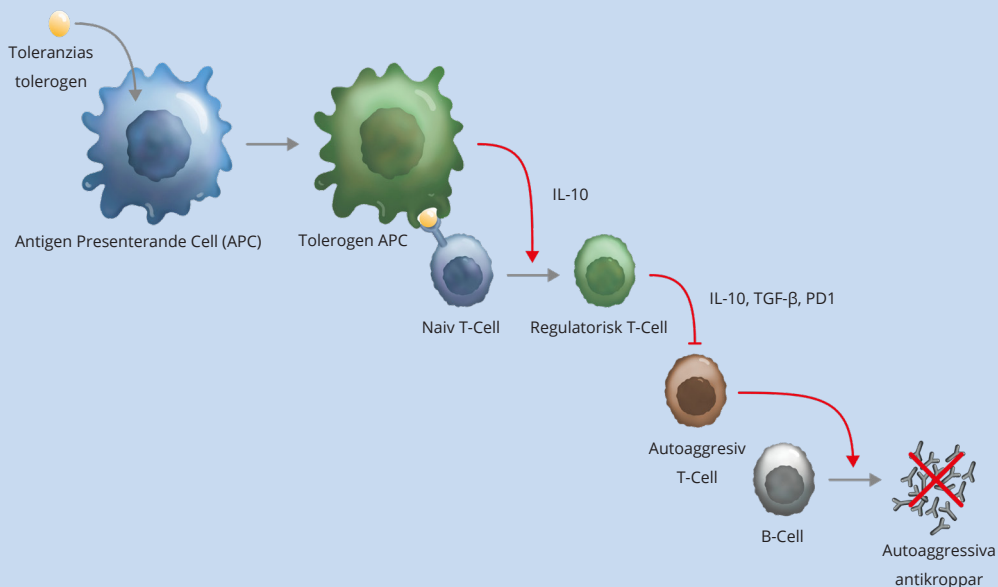
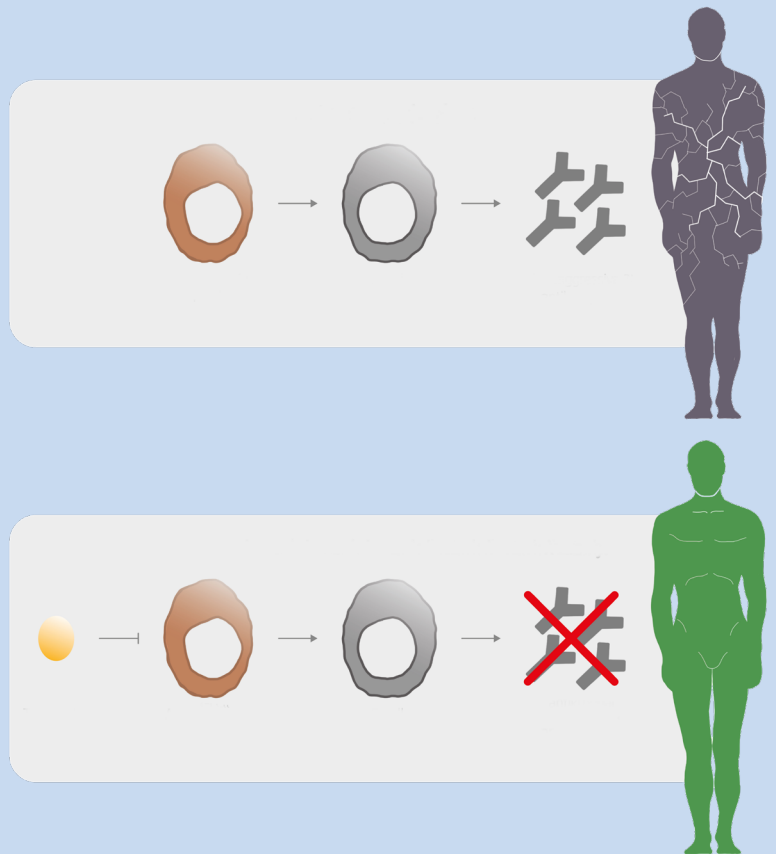
Behandling med Toleranzias tolerogen blockerar de aggressiva autoreaktiva T-cellerna och hindrar dessa från att stimulera B-celler till att producera aggressiva autoreaktiva antikroppar.

Detta resulterar i att tidigare angripna ämnen och vävnader åter tolereras och att dessas normala funktion återfås via kroppens normala läkningsprocesser.

Det unika med Toleranzias tolerogen-behandling är att endast den del av immunsystemet som felaktigt aktiverats påverkas och korrigeras medan övriga livsviktiga delar lämnas helt intakta.

Hypotetisk verkningsmekanism

1. När en patient med en autoimmun sjukdom behandlas med intravenös injektion av Toleranzias sjukdomsspecifika tolerogen når detta snabbt levern där det tas upp i antigen-presenterande celler (APC) som finns i stor mängd i anslutning till leverns blodkärl.
2. Ett specialiserat maskineri inuti APC klipper sönder tolerogenet i mindre bitar vilka förs ut till cellytan bundet i ett proteinkomplex. En del av de naiva, eller oaktiverade, T celler som cirkulerar förbi med blodet har receptorer på cellytan med förmåga att känna igen och binda till APC via proteinkomplexet som innehåller delar av tolerogenet.
3. Denna bindning ger en signal som tillsammans med det utsöndrade proteinet interleukin-10 (IL-10). IL-10 från APC stimulerar de naiva T-cellerna att utvecklas till regulatoriska T-celler.
4. De nybildade regulatoriska T-cellerna, i sin tur, hämmar och förstör specifikt de aggressiva autoreaktiva T-celler som orsakar autoimmunitet via utsöndring av proteiner som IL-10 och transformerande tillväxtfaktor beta (TGF- β) och uttryck på cellytan av programmerad celledöd protein 1 (PD-1).
5. Genom de regulatoriska T-cellernas aktivitet på de aggressiva autoreaktiva T-cellerna får B-cellerna inte längre det stimuli som behövs för att tillverka och utsöndra aggressiva autoreaktiva antikroppar.
6. Slutresultatet av behandlingen med Toleranzias tolerogen blir att både aggressiva autoreaktiva T-celler och aggressiva autoreaktiva antikroppar effektivt elimineras, varpå det autoimmuna tillståndet hävs.



STRATEGISKA MÅL

Kliniska fas I/IIa-studier av läkemedelskandidaterna TOL2 och TOL3

Bolagets affärsstrategi är att genom preklinisk och tidig klinisk forskning och utveckling i egen regi, parallellt med affärsutveckling för att etablera partnerskap för fortsatt klinisk utveckling och kommersialisering, utveckla och lansera läkemedelsprodukter inom fältet autoimmuna sjukdomar med fokus på orphan-sjukdomar.

Toleranzias mål är att utföra det prekliniska arbetet med läkemedelskandidaterna för att därefter genomföra fas I/IIa-studier i patienter med MG respektive ANCA vaskulit, varefter Bolaget avser att ingå kommersiella avtal med ledande läkemedelsbolag för genomförande av den senare kliniska utvecklingen och lanseringen av produkterna.

Detta bedrivs genom att Toleranzia håller på att slutföra det prekliniska arbetet samt att förbereda det kliniska arbetet med TOL2, samtidigt som det prekliniska arbetet med TOL3 inleds. För att driva produktutvecklingen kostnadseffektivt och maximera värdet i projekten bedriver Bolaget strategiska akademiska och kommersiella samarbeten och utvärderar kontinuerligt nya spjutspetsteknologier inom autoimmuna sjukdomar.

Forsknings- och utvecklingsaktiviteter

Storskalig produktion av läkemedelskandidaten TOL2

Toleranzia har sedan tidigare en utvecklad tillverkningsprocess för TOL2 i laboratorieskala. Möjligheten till uppskalning av processen validerades i juni 2019 vid Testa Center i Uppsala, upp till den industriella nivå som Testa Center erbjuder. I processen framställdes även tillräckliga mängder av TOL2 för att inleda arbetet med att utveckla en slutlig formulering av läkemedlet.

Toleranzia påbörjade vid samma tidpunkt, i samarbete med den spanska kontraktstillverkaren 3P Biopharmaceuticals, framställning av en kvalitetssäkrad cellbank. Med utgångspunkt från den nya cellbanken arbetar 3P Biopharmaceuticals nu intensivt med uppskalning av tillverkningsprocessen för TOL2 för att producera tillräckliga kvantiteter av material så att de nödvändiga studierna avseende toxicitet, stabilitet och formulering kan genomföras, varefter TOL2 kan produceras enligt god tillverkningspraxis (good manufacturing practice, GMP) för den kommande kliniska studien.

Toxikologi- och säkerhetsstudier av läkemedelskandidaten TOL2

Under det första halvåret 2019 genomförde Toleranzia två viktiga toxikologi- och säkerhetsstudier av TOL2. Den ena var en immuntokologisk studie in silico som visade att TOL2 inte ger någon risk för oönskad immunogenicitet i människa. Den andra var en preliminär toxikologisk studie in vivo i råttor som visade att behandling med TOL2 är säker i doser upp till fem gånger den tänkta terapeutiska dosen, vilket var den högsta dosen som testades i denna preliminära studie.

Nästa steg i den toxikologiska och säkerhetsfarmakologiska utvärderingen är en så kallad GLP-toxikologisk studie, som ska följa regulatoriska krav enligt god laboratoriepraxis (good laboratory practice, GLP) och som måste godkännas av läkemedelsmyndigheterna före administrering av en ny läkemedelskandidat till människor.

Toleranzia har påbörjat processen att engagera en kontrakt-forskningsorganisation (contract research organisation, CRO) och Bolaget för nu diskussioner på detaljnivå med denna organisation om studiedesign och utförande. Sammanfattningsvis är studien i nuläget planerad som en toxicitetsstudie med upprepade dagliga doser under 14 dagar i två olika djurslag med tre olika dosnivåer.

Förberedelse inför klinisk fas I/IIa-prövning av läkemedelskandidaten TOL2 i människa

Inför en ansökan om klinisk prövning måste ett kliniskt prövningsprotokoll skrivas. Det är ett dokument som i detalj beskriver målen, designen, metodiken, statistiken och organisationen av den planerade prövningen och det är viktigt att detta utvecklas tidigt i studieprocessen. Som utgångspunkt för detta arbetar Toleranzia tillsammans med bland annat professor James Howard, en av USA:s ledande kliniker inom MG.

Utöver prövningsprotokollet ingår ett antal andra underlag och handlingar i en ansökan om klinisk prövning. Experterna inom Leads To Development SARL, som är ett specialistföretag inom preklinisk läkemedelsutveckling, anlitas av Toleranzia avseende utveckling av TOL2 fram till klinisk prövning. De har tillsammans med kliniska rådgivare formulerat en synopsis till ett kliniskt prövningsprotokoll. Toleranzia planerar även för ett vetenskapligt rådgivningsmöte med den svenska läkemedelsmyndigheten inom ramen för det stöd som orphan designation ger. Ett flertal såväl vetenskapliga som administrativa aspekter behöver övervägas och planeras, experter och samarbetspartners skall engageras, kliniska prövningsenheter ska väljas samt regulatoriska och etiska krav ska identifieras och följas.

Utveckling av läkemedelskandidaten TOL3

TOL3 befinner sig i tidig preklinisk utvecklingsfas, där behandling med läkemedelskandidaten studeras i en djurmodell för ANCA vaskulit för att verifiera att TOL3 effektivt och säkert kan förbättra ANCA-orsakad sjukdomspatologi hos djuren. Så snart läkemedelskandidatens effektivitet och säkerhet har visats, kommer nästföljande steg i läkemedelsutvecklingsprocessen att genomföras. Dessa inkluderar ansökning om patent och om särlekemedelsstatus från EMA och FDA; bestämning av verkningsmekanismen; uppskalning av tillverkningen; produktion av en teknisk sats som kan användas i de GLP-toxikologiska studierna; GMP-produktion av TOL3 för en klinisk fas I/IIa-studie och utveckling det kliniska prövningsprotokollet. Utvecklingen bygger på erfarenheterna från utvecklingen av TOL2, för vilken samma utvecklingsprocess utförs.

Samarbetspartners

3P Biopharmaceuticals

Toleranzia samarbetar med den spanska kontraktstillverkaren 3P Biopharmaceuticals för både uppskalning av tillverkningsprocessen till industriell skala och efterföljande tillverkning av TOL2. 3P Biopharmaceuticals är en ledande kontraktstillverkare som är specialiserad inom processutveckling och framställning av biologiska läkemedel enligt GMP, god tillverkningssed.

Inledningsvis ska 3P Biopharmaceuticals skala upp tillverkningsprocessen till full industriell skala och tillverka tillräckligt mycket TOL2 för att Toleranzia ska kunna genomföra återstående toxikologi-, stabilitets- och formuleringsstudier. Därefter kommer 3P Biopharmaceuticals att producera TOL2 av GMP-kvalitet i industriell skala för den planerade fas I/IIa-studien.

Leads to Development

Toleranzia samarbetar med det franska specialistföretaget Leads To Development SARL ("L2D"). L2D är experter inom preklinisk läkemedelsutveckling och kan konsulteras av Toleranzia avseende utvecklingen av bolagets läkemedelskandidat TOL2 fram till klinisk prövning i patienter.

L2D har specialistkompetens avseende utformning och genomförande av uppskalning av produktionen av biologiska läkemedel samt

utförning och genomförande av såväl stabilitets- och formuleringstudier som toxicitets- och säkerhetsfarmakologiska studier. Dessutom kan L2D assistera vid interaktioner med regulatoriska myndigheter, innefattande bland annat den vetenskapliga rådgivning som erbjuds inom ramen för den sär läkemedelsstatus som Bolaget har för sin MG-terapi.

ALLMÄN INFORMATION OM TOLERANZIA

Bolagets registrerade firma och kommersiella beteckning, är Toleranzia AB med organisationsnummer 556877-2866 och Legal Entity Identifier (LEI-kod) 529900ARVN1D3A4CH181. Toleranzia bildades den 19 december 2011 i Sverige och registrerades hos Bolagsverket den 20 december 2011. Bolaget är ett svenskt publikt aktieföretag vars associationsform regleras av aktieföretagslagen (2005:551) och vars verksamhet bedrivs enligt svensk rätt. Styrelsen har sitt säte i Göteborg och Bolagets registrerade adress är Toleranzia AB, Erik Dahlbergsgatan 11 A, 411 26 Göteborg. Toleranzias telefonnummer är +46 763 19 98 98. Bolagets webbplats är www.toleranzia.se. Observera att informationen på Bolagets webbplats eller tredje parts webbplats inte utgör en del av Prospektet, såvida inte informationen införlivats i Prospektet genom hänvisning, se avsnittet "Handlingar införlivade genom hänvisning".

Organisationsstruktur

Bolaget har inga dotterbolag och ingår inte i någon koncern.

Väsentliga förändringar av låne- och finansieringsstruktur

Det har inte skett några väsentliga förändringar avseende Bolagets låne- och finansieringsstruktur efter den 30 juni 2020 fram till datumet för Prospektets godkännande.

Investeringar och finansiering

Toleranzia avser att genomföra Företrädesemissionen för att finan-

siera produktion av läkemedelskandidaten TOL2 i industriell skala, slutföra toxicologi- och säkerhetsstudier av TOL2, inleda kliniska prövningar av TOL2 i människa samt utföra väsentliga delar av den prekliniska utvecklingen av läkemedelskandidaten TOL3 jämte affärsutveckling och övrig löpande verksamhet.

Toleranzia erhöll tidigare under året två finansiella bidrag från Sveriges innovationsmyndighet Vinnova. Det ena bidraget, om cirka 2 MSEK, erhöles inom utlysningen "Innovationsprojekt i små och medelstora företag", som beviljas för projekt avsedda att leda till nya eller väsentligt bättre produkter än vad som redan finns på marknaden och som har stor potential. Det kapitaltillskottet avses användas för att inleda utvecklingen av läkemedelskandidaten TOL3 mot den autoimmuna orphan-sjukdomen ANCA-vaskulit. Det andra bidraget, om cirka 600 KSEK, erhöles inom Swelifes och Medtech4Healths utlysning "Samverkansprojekt för bättre hälsa". Det kapitaltillskottet avses användas för att identifiera biomarkörer som kan användas i preklinisk och klinisk utveckling inom myastenia gravis.

Utöver av vad som anges ovan har Bolaget efter den 30 juni 2020 inte genomfört några investeringar som bedömts vara av väsentlig karaktär. Toleranzia har inte några väsentliga pågående investeringar eller åtaganden om framtida investeringar.

Trender

Som nämnts ovan har Bolagets verksamhet hittills omfattat och omfattar i dagsläget i huvudsak utvecklingsverksamhet. Därför finns inga kända trender avseende produktion, lager, kostnader, försäljningspriser eller försäljning.

ORDLISTA

Autoimmun sjukdom	En sjukdom där immunsystemet angriper kroppens egna ämnen och vävnader
GMP-kvalitet	Good Manufacturing Practice (God tillverkningssed, förkortas GMP) är ett regelverk som styr tillverkning, inklusive packning, av läkemedel, livsmedel och hälsokost
Immunogenicitet	Egenskaper hos ett ämne som ger upphov till ett immunsvär
Immunologisk tolerans	Immunförsvarets normala tillstånd med förmågan att inte reagera på kroppens egna ämnen och vävnader
MPO ANCA Vaskulit	En autoimmun orphan-sjukdom med inflammation och skada på blodkärl och livsviktiga organ
Myastenia gravis	En autoimmun neuromuskulär orphan-sjukdom där signalöverföringen från nervändan till muskelcellen är störd
Myeloperoxidase (MPO)	Ett järnhaltigt enzym i neutrofila granulocyter
Orphan drug designation/ Sär läkemedelsstatus	En läkemedelsstatus av europeiska läkemedelsmyndigheten (EMA) i Europa och U.S. Food and Drug Administration (FDA) i USA som medför en rad fördelar under läkemedelsutvecklingen samt marknadsexklusivitet på 10 respektive 7 år i EU och USA
Orphan-sjukdom	En sjukdom som drabbar färre än 200 000 personer i USA eller färre än fem personer per 10 000 personer i Europa och som leder till omfattande funktionsnedsättning
Tolerogener	Sjukdomsspecifika proteiner som vid behandling av autoimmun sjukdom har förmåga att inducera immunologisk tolerans

MARKNADSÖVERSIKT

Det är Bolagets bedömning att de amerikanska och europeiska läkemedelsmarknaderna, oavsett partner, är av huvudintresse som nyckelmarknader för Bolaget.

MARKNADEN FÖR ORPHAN-LÄKEMEDEL

Den globala försäljning av orphan-läkemedel antas öka med 12,3 procent årligen från 2019 till 2024¹, vilket är ungefär dubbelt gentemot konventionella läkemedel. 2024 estimeras försäljningen att nå 242 miljarder USD¹ och vara en femtedel av den globala läkemedelsförsäljningen. Den genomsnittliga kostnaden per patient är cirka 150 000 USD i USA¹ och liknande i EU vilket är cirka 4,5 gånger högre än för andra läkemedel¹. Med lägre utvecklingskostnader samt marknads- och försäljningskostnader kombinerat med en attraktiv prissättning ger orphan-läkemedel ofta möjlighet till god avkastning vid kommersialisering.

Celgene/BMS är det ledande bolaget inom orphan-läkemedel följt

av ett antal stora läkemedelsföretag som fokuserar på specialistmediciner; bland annat Abbvie, Johnson&Johnson, Roche och Novartis. Vissa bolag är rena "orphan" specialistbolag som ofta fokuserar på specifika sjukdomar och har 100 procent av sin försäljning inom orphan området. Kommersialisering inom orphan området kräver betydligt mindre säljresurser vilket gör det möjligt för orphan bolag att själva kommersialisera produkter globalt även utan samarbete med "Big Pharma".

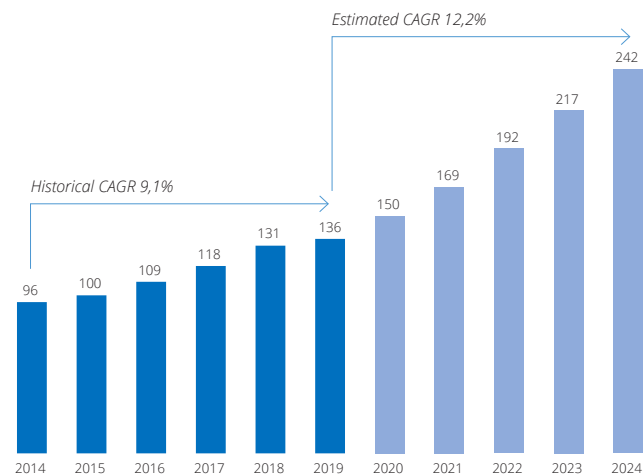
De stora läkemedelsbolagen fokuserar allt mer på specialist läkemedel och har i flera fall etablerat en speciell del av sin organisation för att in-licensiera och utveckla orphan produkter.

KONKURRENTER INOM TOLERANS-OMRÅDET

Ett flertal bioteknikbolag har projekt under utveckling i syfte att framställa olika typer av läkemedel som kan inducera immunologisk tolerans vid autoimmuna sjukdomar. Toleranzia har identifierat följande potentiella konkurrenter: AdvanceCOR, Anokion, AnTol-

Global Försäljning Orphan-läkemedel

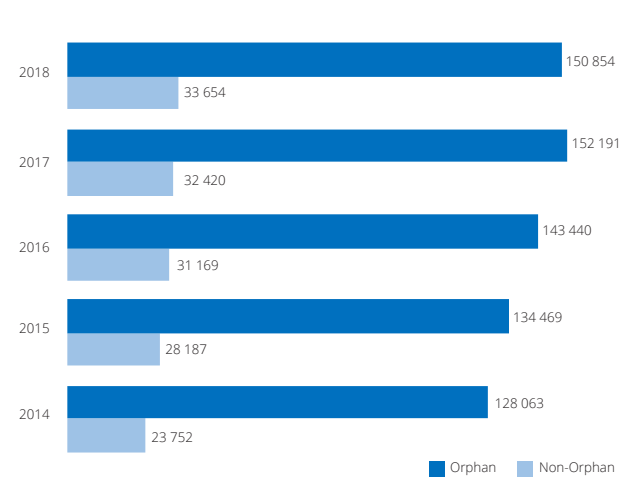
USD miljarder



Källa: EvaluatePharma Orphan Drug Report 2019, sida 9

Genomsnittlig kostnad per patient för top 100 läkemedel, USA

USD



Källa: EvaluatePharma Orphan Drug Report 2019, sida 10



¹ EvaluatePharma® Orphan Drug Report 2019

Rx, Apitope, Cour, Idogen, ImmusanT, Kanyos, Orion Biosciences, Parvus, Selecta, SQZ Biotech, Tolerion och Topas. Bland dessa har endast Tolerion ett projekt inom MG. Projektet anges befinna sig i preklinisk fas men bedöms idag inte drivas aktivt. Inga konkurrerande bolag med läkemedelsutvecklingsprojekt inom ANCA vaskulit har identifierats.

MARKNADEN FÖR TOL2

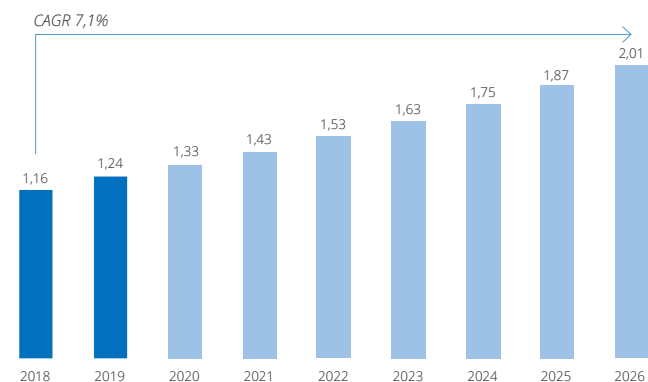
Den globala marknadsstorleken för befintliga behandlingar av MG estimerades till 1,16 miljarder USD under 2018² med en förväntad genomsnittlig årlig tillväxttakt om 7,5 procent under perioden 2019 fram till 2026². Marknadsdrivande faktorer inkluderar en stigande adoption av immunterapi, godkännande av lovande läkemedel samt ökad medvetenhet om sjukdomen. Ett nytt läkemedel, SOLIRIS® (eculizumab) har nyligen lanserats globalt av Alexion som är ett specialist-bolag inom orphan-sjukdomar. Produkten används vid refraktär moderat till svår MG till en årskostnad av cirka 500 000 USD.

De behandlingsalternativ som för närvarande finns på marknaden för MG ger enbart symptomlindring – de verkar inte på själva orsaken till sjukdomen (se mer nedan under avsnittet "Riskfaktorer - Konkurrenter") och har endast kortvarig och begränsad symptom-lindrande effekt. Bolagets marknadsuppskattning avseende MG-indikationen grundas på bedömningen att Toleranzias läkemedelskandidat, TOL2, har möjlighet att utgöra ett botande eller långverkande alternativ för patienter med MG medförande att eventuell omfattande kirurgi eller övrig behandling kan undvikas. Initialt beräknas behandlingen med TOL2 ges till MG-patienter med medelsvår till svår sjukdom inkluderande en mindre grupp om cirka 10 procent som trots immunsuppressiv behandling fortsatt uppvisar allvarliga symptom. Totalt utgör den initiala målgruppen för TOL2-behandling omkring en fjärdedel av alla MG patienter.

Uppgifter om antalet patienter i USA och EU indikerar att det finns cirka 200 000 patienter med MG och att antalet diagnostiserade patienter kommer att öka, bl.a. drivet av nya behandlingsalternativ och förbättrad diagnostik. Styrelsen i Bolaget gör bedömningen att priset på behandlingen av MG skulle kunna uppgå till mer än 40 000 USD per patient och år. Peak-sales* enligt Bolagets bedömning, för den europeiska och amerikanska marknaden, uppgår till minst 1,2 miljarder USD. Denna marknadsestimering baseras på att cirka 10 - 12 procent av MG-patienterna får TOL2-behandlingen.

Myasthenia gravis marknadsstorlek, Nordamerika

USD miljarder



Källa: EvaluatePharma Orphan Drug Report 2019, sida 10

MARKNADEN FÖR TOL3

Den globala marknadsstorleken för befintliga behandlingar av ANCA vaskulit har estimerats till cirka 365 MUSD³ och kommer sannolikt att expandera kraftigt drivet av inträdet av C5a-hämmare. Resultat från studierna med C5a-hämmare visar på väsentligt värde av behandlingen, särskilt i patientgrupper som har njurinvolvering. Priset för dessa läkemedel förväntas ligga i intervallet 50 000 - 200 000 USD per år⁴.

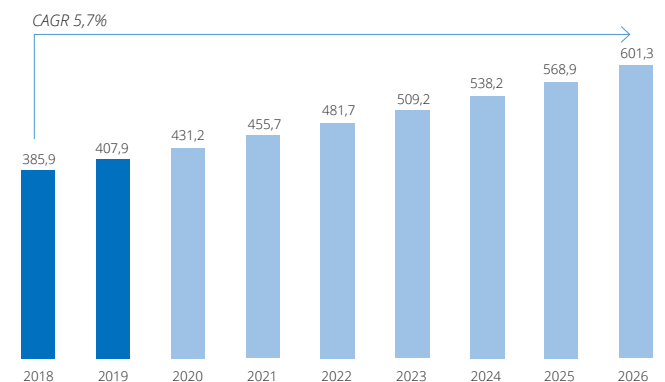
Även för ANCA vaskulit är dagens tillgängliga behandlingar begränsade till symptomlindring – de verkar inte på själva orsaken till sjukdomen och har vanligtvis en allmänt nedsättande effekt på immunsystemet med en begränsad effekt på sjukdomssymptomen och medför ofta omfattande biverkningar för patienterna. Bolagets marknadsuppskattning avseende orphan indikationen ANCA vaskulit grundas på bedömningen att Toleranzias läkemedelskandidat, TOL3, i likhet med TOL2 för MG, har möjlighet att utgöra ett botande eller långverkande alternativ och att övrig underhållsbehandling därmed skulle kunna undvikas. Uppskattningen av priset för behandling av ANCA vaskulit med TOL3 estimeras till cirka 10 000 per patient och år, något lägre än medianpriset för orphan indikationer på cirka 110 000 USD¹.

Patienter med ANCA vaskulit utvecklar en autoimmun reaktion mot något av proteinerna MPO (MPO-ANCA) eller PR3 (PR3-ANCA) i vita blodkroppar. Cirka 65 000 i USA och uppskattningsvis 50 000 i EU lever med MPO-ANCA⁵. TOL3 är en riktad behandling för dessa patienter vilka har en sämre prognos med njurkomplikationer. De svarar ofta dåligt på dagens existerande behandlingsalternativ eller får allvarliga biverkningar. Under förutsättning att behandling med TOL3 ger en god sjukdomsmodifierande effekt på ANCA vaskulit är Bolagets bedömning att man tillsammans med en global partner kan nå en marknadspenetration på upp till 4-7% av målgruppen vilket skulle generera peak-sales* på drygt 500 MUSD. Affärsmodellen för TOL3 är densamma som för TOL2 innebärande att slutförandet av de kliniska studierna samt registrering och kommersialisering planeras att utföras i partnerskap med ett globalt läkemedelsföretag.

Bolaget bedömer möjligheterna att etablera en stark marknadsposition för TOL3 i EU och USA som goda då avsikten är att skapa såväl produktpatent som orphan drug designation på båda marknaderna.

Vaskulit Marknadsstorlek, Global

USD miljoner



Källa: <https://www.businesswire.com/news/home/20180613005502/en/Global-Vasculitis-Treatment-Market-2016-2018-2026>

² Myasthenia Gravis Treatment Market Size, Share & Trends Analysis Report by Treatment (Medication, Surgery), by End Use (Hospitals, Clinics), and Segment Forecasts, 2019 - 2026

³ Global Vasculitis Treatment Market Size, Application Analysis, Regional Outlook, Growth Trends, Key Players, Competitive Strategies and Forecasts, 2018- 2026

⁴ Chemocentryx, Presentation to Investors

⁵ www.ncbi.nlm.nih.gov/pmc/articles/PMC5711593/

* Peak sales är ett estimat som är baserat på Bolagets bedömning av marknadsklimatet givet att TOL2 eller TOL3 når kommersialisering. Statistik och andra prognoser som presenteras är baserade på respektive av Bolagets läkemedelskandidaters nuvarande marknader och dess utbud av enbart symptomlindrande läkemedel.

Rörelsekapitalförklaring

Det befintliga rörelsekapitalet är enligt styrelsens bedömning inte tillräckligt för de aktuella behoven de kommande 12 månaderna beräknat från datumet för detta Prospekt. Underskottet uppgår till cirka 14,6 MSEK och befintligt rörelsekapital beräknas täcka Bolagets behov fram till och med december 2020.

I det fall Företrädesemissionen fulltecknas tillförs Bolaget cirka 45,4 MSEK före avdrag för emissionskostnader om sammanlagt cirka 10 MSEK (varav kostnader för garantiåtagande uppgår till cirka 6,5 MSEK). Toleranzia har erhållit skriftliga teckningsförbindelser om cirka 1,8 MSEK och garantiåtaganden från ett konsortium av investerare om cirka 43,6 MSEK, vilket totalt motsvarar 100 procent av Företrädesemissionen. Dessa åtaganden har dock inte säkerställts via förhandstransaktioner, bankgaranti eller liknande. Styrelsen bedömer att Bolagets rörelsekapitalbehov under de kommande tolv månaderna kommer att tillgodoses genom förestående Företrädesemission dels genom emissionslikviden dels genom kapital som kan komma att tillföras genom nyttjande av i emissionen emitterade teckningsoptioner.

Om Företrädesemissionen, trots lämnade teckningförbindelser och ingångna garantiavtal, inte tecknas i tillräcklig utsträckning för att täcka rörelsekapitalbehov kan Bolaget få svårigheter att driva verksamheten och utvecklingen i planerad takt. Bolaget kan därmed komma att tvingas söka alternativa finansieringslösningar alternativt genomföra kostnadsnedskärningar eller tvingas bedriva verksamheten i lägre takt än beräknat till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. I det fall dessa åtgärder inte skulle vara tillräckliga kan Bolaget bli föremål för företagsrekonstruktion, konkurs eller annan avveckling.

Riskfaktorer

Inför ett investeringsbeslut är det viktigt att noggrant analysera de riskfaktorer som bedöms vara av betydelse för Bolaget. Bedömningen av väsentligheten av varje riskfaktor är baserad på sannolikheten för dess förekomst och den förväntade omfattningen av dess negativa effekter. I enlighet med Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 är de riskfaktorer som anges nedan begränsade till sådana risker som är specifika för Bolaget och/eller värdepapperen i Erbjudandet och väsentliga för ett välgrundat investeringsbeslut.

Redogörelsen nedan är baserad på information som är tillgänglig per dagen för detta Prospekt. De riskfaktorer som för närvarande bedöms vara mest väsentliga presenteras först i varje kategori, medan riskfaktorerna därefter presenteras utan särskild rangordning.

LEGALA OCH REGULATORISKA RISKER

Prekliniska och kliniska studier

Innan en behandling kan lanseras på marknaden måste säkerhet och effektivitet vid behandling av människor säkerställas för varje enskild indikation, vilket visas genom prekliniska studier som görs på djur och kliniska studier i människor. Toleranzia arbetar med att slutföra det prekliniska arbetet med TOL2 och avser därefter genomföra en fas I/IIa-studie i MG-patienter. Toleranzia planerar inte att ensamt, som enskilt utvecklingsbolag, nå marknadsgodkännande och kommersialisering utan avser att efter fas I/IIa-studien ingå ett kommersiellt avtal med ett ledande läkemedelsbolag för finansiering och genomförande av den senare kliniska utvecklingen och lanseringen av produkten. Resultat från tidiga prekliniska studier överensstämmer inte alltid med resultat i mer omfattande prekliniska studier och utfall från senare prekliniska studier överensstämmer inte alltid med de resultat som uppnås vid kliniska studier. Till exempel kan det inträffa att en effekt som visats i tidiga djurstudier inte överensstämmer med de effekter som uppvisas i senare studier på människor. Det finns därför en risk att de planerade studierna inte kommer att indikera tillräcklig säkerhet och effekt för att behandlingar ska kunna lanseras. Prekliniska och kliniska studier är förknippade med stor osäkerhet samt risker avseende tidsplaner och resultat i studierna. Toleranzia kan även komma att behöva göra mer omfattande studier än vad styrelsen i Bolaget för närvarande bedömer, vilket kan komma att föranleda ökade kostnader eller försenade intäkter. Vidare föreligger risk att Bolagets samarbetspartners som utför de prekliniska och kliniska studierna inte kan upprätthålla den kliniska och regulatoriska kvaliteten som krävs för eventuell framtida utlicensiering, partnerskap, försäljning eller godkännande från myndigheter. Det nämnda kan leda till försening av prekliniska och kliniska studier för Bolaget och därmed utebliven kommersialisering samt reducerat eller uteblivet kassaflöde. Bolaget bedömer sannolikheten för att riskerna förverkligas som hög. I det fall riskerna förverkligas skulle inverkan på Bolagets verksamhet och resultat vara höga.

Biverkningar

Det finns risk att patienter som deltar i Toleranzias planerade kliniska studier drabbas av biverkningar. Potentiella biverkningar kan försena eller stoppa den fortsatta utvecklingen samt begränsa eller förhindra den kommersiella användningen och därmed i viss lägre grad påverka Toleranzias omsättning, resultat och finansiella ställning negativt. Om risken avseende biverkningar förverkligas kan Bolaget komma att bli stämde av patienter som drabbas av

biverkningar, varvid Bolaget kan komma att bli skadeståndsskyldigt. Toleranzia avser att säkerställa Bolagets försäkringsskydd inför varje planerad klinisk studie, men det kommer med stor sannolikhet, vid varje planerad studie, att finnas begränsningar i försäkringsskyddets omfattning och dess beloppsmässiga gränser. Det finns därför en risk att Bolagets försäkringsskydd inte till fullo kan täcka eventuella framtida rättsliga krav. Bolaget bedömer sannolikheten för att dessa risker förverkligas som medelhög. Om nämnda risker inträffar skulle inverkan på Bolagets verksamhet och resultat vara medelhög.

IMMATERIELLA RÄTTIGHETER M.M.

Patent

Det finns en risk att Bolagets eventuella framtida patentansökningar eller andra ansökningar om immateriellt skydd inte kommer att godkännas eller bara kommer att godkännas i vissa länder. Vidare föreligger en risk att beviljade patent inte ger ett effektivt kommersiellt skydd, eftersom invändningar eller andra ogiltighetsanspråk mot utfärdade patent kan göras efter beviljandet av patentet. En risk med sådana processer är att beviljade patent inskränks, exempelvis genom en begränsning av tillämpningsområde eller att patentet avslås. Att ett patent avslås innebär att ingen tillerkänns ensamrätt, vilket gör att andra aktörer inte kan hindras från att utöva den definierade uppfinningen. Det innebär att Toleranzias konkurrenter kan komma att använda teknologin. Resultatet av en invändningsprocess kan överklagas, vilket gör att det slutliga resultatet från en invändning är svårt att förutse. Det finns även en risk att omfattningen av ett godkänt patent inte är tillräckligt omfattande för att skydda mot att andra aktörer utvecklar liknande produkter, vilket kan medföra ökad marknadskonkurrens. Bolaget bedömer sannolikheten för att riskerna förverkligas som medelhög. Om ovan nämnda risker förverkligas avseende redan beviljade patent skulle detta få låg inverkan på Bolagets verksamhet och resultat. Om ovan nämnda risker avseende framtida patent inträffar skulle inverkan på Bolagets verksamhet och resultat däremot vara hög.

Särläkemedelsstatus

Toleranzia har kommersiellt skydd i form av särläkemedelsstatus ("orphan drug designation") för TOL2 i både EU och USA. Denna status utgör Bolagets viktigaste skydd på respektive marknad genom marknadsexklusivitet efter lansering i tio respektive sju år. Orphan drug destination ger också Toleranzia vissa fördelar under läkemedelsutvecklingen. Det finns en risk att klassificeringen som

orphan drug återkallas eller att marknadsexklusiviteten kortas ned, vilket i sin tur skulle påverka Toleranzias möjlighet att konkurrera på marknaden negativt. Bolaget bedömer sannolikheten för att dessa risker förverkligas som låg. Skulle riskerna förverkligas skulle detta kunna få en hög negativ inverkan på Bolagets verksamhet och resultat.

Registrering och tillstånd hos myndigheter

För att kunna marknadsföra och sälja läkemedel måste tillstånd erhållas och registrering ske hos berörd myndighet på respektive marknad, till exempel Food and Drug Administration (FDA) i USA och European Medicines Agency (EMA) i Europa. Om Toleranzia, direkt eller indirekt via samarbetspartners, inte erhåller nödvändiga tillstånd och registreringar från relevanta myndigheter kan det leda till att intäkter för Toleranzia helt eller delvis uteblir, vilket skulle kunna få en hög negativ inverkan på Bolagets verksamhet och resultat. Bolaget bedömer risken för detta som låg.

VERKSAMHETS- OCH BRANSCHRELATERADE RISKER

Inga lanserade läkemedel

Toleranzia har hittills inte lanserat några läkemedel, varken enskilt eller via partners, och har därför inte bedrivit försäljning eller genererat några intäkter. Det kan därför vara svårt att utvärdera Bolagets försäljningspotential. Det finns i preklinisk, klinisk och registreringsfas stora risker innebärande att Bolagets utvecklade produkter eller tekniker inte resulterar i kommersiella behandlingsformer. Ovan nämnda risker medför en risk att Bolagets intäkter helt eller delvis uteblir. Bolaget bedömer sannolikheten för att riskerna förverkligas som medelhög. Om riskerna ovan inträffar skulle det få en hög negativ inverkan på Bolagets verksamhet och resultat.

Nyckelpersoner

Toleranzias nyckelpersoner, framförallt personer i ledning och styrelse, har stor kompetens och lång erfarenhet inom Bolagets verksamhetsområde. En förlust av en eller flera nyckelpersoner kan medföra negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet och resultat. Även svårigheter att rekrytera nya nyckelpersoner kan medföra negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet och resultat. Bolaget bedömer riskerna för detta som medelhöga, och i det fall riskerna förverkligas skulle inverkan på Bolagets verksamhet och resultat vara medelhög.

Leverantörer/tillverkare

Toleranzia har samarbeten med leverantörer och tillverkare, till exempel 3P Biopharmaceuticals. Det finns en risk att en eller flera av dessa väljer att avsluta sitt samarbete med Bolaget, vilket bedöms generera en medelhög negativ inverkan på verksamheten. Vidare föreligger en risk att Toleranzias leverantörer och tillverkare inte till fullo uppfyller de kvalitetskrav som Bolaget eller myndigheter ställer. Likaså kan en etablering av nya leverantörer eller tillverkare bli mer kostsam och/eller ta längre tid än vad Bolaget beräknat. Om nämnda risker inträffar skulle inverkan på Bolagets verksamhet och resultat vara medelhög.

Risk avseende COVID-19

Med anledningen av den pågående COVID-19-pandemin följer Toleranzia utvecklingen av hur viruset och sjukdomen påverkar Bolagets läkemedelsutveckling, finansiella ställning och samarbetspartners. Bolagets verksamhetsutveckling har hittills varit opåverkad av COVID-19. I enlighet med vad som kommunicerades i ett pressmeddelande den 23 mars 2020 har exempelvis samarbetet med det spanska företaget 3P Biopharmaceuticals avseende uppskalning av produktionen av läkemedelskandidaten TOL2 fortgått enligt plan och 3P Biopharmaceuticals har meddelat att

de har full kapacitet för oavbruten projektutveckling. Arbetet inför planerad klinisk fas I/IIa-studie av läkemedelskandidaten TOL2 bedöms därför inte påverkas av COVID-19. Det finns en risk att Toleranzia i framtiden inte kommer att kunna motverka potentiella negativa effekter på Bolagets verksamhet till följd av COVID-19 och att exempelvis pandemins utveckling i Spanien medför att den spanska samarbetspartnern 3P Biopharmaceuticals arbete inte kan fortgå enligt plan eller att Bolaget tvingas skjuta upp genomförandet av prekliniska och kliniska studier vilket skulle leda till försenad eller utebliven kommersialisering samt reducerat eller uteblivet kassaflöde för Bolaget. Givet att Toleranzia hittills inte påverkats av COVID-19 bedömer Bolaget att sannolikheten för att risken inträffar är låg. För det fall att risken förverkligas skulle inverkan på Bolagets läkemedelsutveckling och finansiella ställning vara medelhög.

Konkurrenser

Flera andra bioteknikbolag har projekt under utveckling i syfte att framställa olika typer av tolerogener som kan inducera immunologisk tolerans vid olika autoimmuna sjukdomar.

Toleranzia har identifierat följande potentiella konkurrenser: AdvanceCOR, Anokion, AnTolRx, Apitepe, Cour, Idogen, ImmusanT, Kanyos, Orion Biosciences, Parvus, Selecta, SQZ Biotech, Tolerion och Topas. Inga konkurrerande bolag som bedriver läkemedelsutvecklingsprojekt inom ANCA vaskulit har identifierats.

Vissa av konkurrenterna är multinationella företag med stora ekonomiska resurser. Risken för en mer omfattande satsning och produktutveckling från en konkurrent bedömer Bolaget dock som låg. Om risken inträffar skulle det medföra en medelhög påverkan på Bolaget i form av försämrad försäljning. Vidare kan företag med global verksamhet som i dagsläget arbetar med närliggande områden bestämma sig för att etablera sig inom Toleranzias verksamhetsområde. Ökad konkurrens kan innebära negativ effekt på försäljnings- och resultat effekter för Bolaget i framtiden. Bolaget bedömer sannolikheten för att dessa risker ska förverkligas som låg. Om ovan nämnda risker skulle inträffa skulle inverkan på Bolagets verksamhet och resultat vara medelhög.

FINANSIELLA risker

Finansieringsbehov och kapital

Toleranzia är ett utvecklingsbolag och har därför ännu inga intäkter. Bolaget kan således, beroende på när Bolaget når positivt kassaflöde, även i framtiden komma att behöva genomföra ytterligare kapitalanskaffningar. Såväl storleken på som tidpunkten för Bolagets framtida kapitalbehov beror på ett antal faktorer, däribland framgång i kommersialiseringen av produkter och ingåendet av samarbetsavtal. Det finns en risk att nytt kapital inte kan anskaffas när behov uppstår eller att det inte kan anskaffas på för Bolaget acceptabla villkor. Bolaget bedömer sannolikheten för att riskerna förverkligas som medelhög. Om riskerna förverkligas skulle detta kunna få stor negativ inverkan på Bolagets finansiella ställning och resultat, vilket i sin tur i hög grad riskerar påverka Bolagets marknadsvärde.

Ej säkerställda teckningsförbindelser och garantiåtaganden

Bolaget har skriftligen avtalat om teckningsförbindelser och garantiåtaganden med ett antal olika parter inom ramen för Erbjudandet (se avsnittet "Teckningsförbindelser och garantiåtaganden"). Dessa har dock inte säkerställts via förhandstransaktioner, bankgaranti eller liknande. Om en eller flera av de som lämnat teckningsförbindelse eller garantiåtagande inte fullgör sina åtaganden kan det påverka emissionsutfallet i Erbjudandet negativt. Bolaget bedömer att sannolikheten för att denna risk inträffar som låg.

VÄRDEPAPPERSRELATERADE RISKER

Aktiernas kursutveckling

Aktiekursen i Toleranzia kan komma att uppvisa hög volatilitet på grund av ett antal faktorer. Dessa faktorer inkluderar bland annat övriga riskfaktorer beskrivna i detta Prospekt, men även psykologiska faktorer. Risken för volatilitet är särskilt hög i bolag som, likt Toleranzia, ännu inte lanserat någon produkt eftersom marknadsvärdet på Bolaget inte grunderar sig på vad Bolaget presterat utan på förväntningar om framtiden. Volatiliteten i Toleranzias aktie har historiskt varit relativt hög. En hög volatilitet skulle ha en medelhög påverkan på Bolaget.

Likviditet i Bolagets aktier

Ett mindre bolag på en marknadsplats som inte är en reglerad marknad, vilket gäller för Toleranzia, löper särskilt hög risk att handeln i dess värdepapper inte blir aktiv och likvid. Likviditeten i Toleranzias aktie har historiskt varit relativt låg. Detta riskerar att leda till svårigheter att avyttra värdepapperna, vilket skulle ha en medelhög påverkan på Bolaget.

Utdelning

Det är vanligt att utvecklingsbolag, likt Toleranzia, inte lämnar utdelning till aktieägarna. Toleranzia har hittills inte lämnat någon utdelning till aktieägarna och det finns en hög risk att bolagsstämman inte heller framgent kommer att ta något beslut avseende utdelning.

Vidhängande teckningsoptioner

I det fall aktiekursen under den tid då teckningsoptionerna kan utnyttjas för teckning av aktier understiger priset för att nyttja teckningsoptionerna blir teckningsoptionerna värdelösa. Marknadsvärdet för teckningsoptioner påverkas i samma utsträckning som aktier, varför denna risk bör läsas tillsammans med risken under rubriken "Aktiernas kursutveckling" ovan.

Utspädning i samband med framtida emissioner

Bolaget kan i framtiden komma att besluta om nyemission av ytterligare aktier eller emission av aktierrelaterade eller konvertibla värdepapper för att anskaffa ytterligare kapital för finansiering av Bolagets verksamhet. Nyemissioner kan även komma att riktas till andra investerare än befintliga aktieägare. Alla sådana ytterligare nyemissioner riskerar att minska det proportionella ägandet och röstandelen för innehavare av aktier i Bolaget samt vinsten per aktie. Om nyemissioner behöver genomföras till låg teckningskurs, exempelvis vid ogynnsamma marknadsförhållanden, alternativt uppgår till stora belopp kan sådana utspädningseffekter komma att bli betydande. Nyemissioner kan även komma att ske till ett

rabatterat pris jämfört med aktiekursen för Bolagets aktie, vilket riskerar att medföra en negativ effekt på aktiekursutvecklingen. Bolaget bedömer sannolikheten för att denna risk förverkligas som medelhög, vilket i så fall skulle ha en medelhög negativ påverkan på Bolaget.

Handel med uniträtter och BTU

Uniträtter kommer att handlas på Spotlight Stock Market under perioden från och med den 1 september 2020 till och med den 11 september 2020 och handel med BTU kommer att ske på Spotlight Stock Market under perioden den 1 septembe 2020 till dess att Bolagsverket har registrerat Företrädesemissionen (vilket beräknas ske omkring vecka 41 2020). Det föreligger risk, vilken Bolaget bedömer som medelhög, att det inte utvecklas en aktiv handel i uniträtterna eller att tillräcklig likviditet inte kommer att finnas, vilket i sin tur kan innebära att den som inte har möjlighet att utnyttja sina uniträtter drabbas av utspädning.

Framtida försäljning av aktier

Betydande försäljningar av aktier som genomförs av aktieägare med större aktieposter, styrelseledamöter, personer i ledande ställning i Bolaget eller en uppfattning av marknaden att sådan kan komma att ske, liksom en allmän marknadsförväntan om att ytterligare nyemissioner kommer att genomföras, kan komma att påverka marknadskursen för Bolagets aktier negativt. Bolaget bedömer sannolikheten för att denna risk förverkligas som medelhög, vilket i så fall skulle ha en medelhög påverkan på Bolaget.

VILLKOR FÖR VÄRDEPAPPAREN

ALLMÄNT

Toleranzia är ett svenskt publikt aktiebolag och Bolagets aktier är kontoförda i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Registret förs av Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm. Av denna anledning har Bolaget inte utfärdat några aktiebrev. Bolagets aktier är denominerade i SEK, är utställda till innehavare och har emitterats i enlighet med svensk rätt och bestämmelserna i aktiebolagslagen (2005:551). Vidare är samtliga aktier fullt betalda, fritt överlåtbara och av samma aktieslag. Bolagets aktiekapital uppgår till 2 524 302,6 SEK fördelat på 20 194 421 aktier, med ett kvotvärde per aktie om 0,125 SEK.

FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Styrelsen beslutade den 21 augusti 2020, med stöd av bemyndigande från årsstämman den 12 juni 2020 att genomföra Företrädesemissionen. Företrädesemissionen genomförs med företrädesrätt för befintliga aktieägare i Toleranzia och avser teckning av units bestående av aktier, ISIN SE0007438577, samt teckningsoptioner av serie TO3, ISIN SE0014808408, i Bolaget. De teckningsoptioner som emitteras med anledning av Företrädesemissionen ska kontoföras av Euroclear i ett avstämningsregister, vilket innebär att teckningsoptionsbevis inte kommer att utfärdas. Fullständiga villkor avseende teckningsoptionerna återfinns i "Villkor för teckningsoptioner av serie TO3 i Toleranzia AB" som finns tillgänglig på Bolagets webbplats, www.toleranzia.se. Aktierna och teckningsoptionerna i Företrädesemissionen emitteras i enlighet med svensk rätt och valutan för Företrädesemissionen är SEK. Registrering av Företrädesemissionen hos Bolagsverket beräknas ske omkring vecka 41, 2020.

VISSA RÄTTIGHETER FÖRENADE MED AKTIERNA

Rättigheterna förenade med aktier emitterade av Bolaget, inklusive de rättigheter som följer av bolagsordningen, kan endast ändras enligt de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551).

Det finns ett aktieslag i Bolaget. Varje aktie medför lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och resultat samt berättigar till en röst på bolagsstämman och till lika stor utdelning och eventuellt överskott i likvidation. Vid nyemission av aktier har aktieägarna normalt företrädesrätt. Bolagsstämman kan dock besluta om undantag från företrädesrätten. Ändring av aktieägarnas rättigheter kräver beslut av bolagsstämman. Villkoren för att ändra aktieägarnas rättigheter motsvarar vad som följer av lag. Aktierna är fritt överlåtbara, det finns således inga begränsningar eller förbehåll avseende aktiernas överlåtbarhet. Det finns, utöver de teckningsoptioner som ges ut i samband med Företrädesemissionen, inte några utestående teckningsoptioner, konvertibler, villkorade aktieägartillskott eller liknande som kommer att påverka antalet aktier i Bolaget.

DELTAGANDE OCH RÖSTRÄTT VID BOLAGSSTÄMMA

Kallelse till bolagsstämman ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt på Bolagets webbplats. Att kallelse har skett ska annonseras i Svenska Dagbladet. Aktieägare som vill delta i förhandlingar på bolagsstämman ska dels vara införda i den av Euroclear förda aktieboken fem vardagar före stämman, dels anmäla sig hos Bolaget för deltagande på bolagsstämman senast den dag som anges i kallelsen.

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

RÄTT TILL UTDELNING, ANDEL AV BOLAGETS VINST OCH BEHÅLLNING VID LIKVIDATION

Rätt till utdelning tillfaller den som på av bolagsstämman fastställd avstämningsdag är införd i aktieboken och är antecknad i avstämningsregistret. Detta register förs av Euroclear. Utdelning utbetalas normalt som ett kontantbelopp per aktie genom Euroclears försorg, men kan även utbetalas i annan form. Om en aktieägare inte kan nås kvarstår dennes fordran avseende utbetalningsbeloppet på Bolaget i tio år. Vid utgången av tioårsperioden tillfaller utdelningen Bolaget.

Det föreligger inga restriktioner för utdelning för aktieägare bosatta utanför Sverige, med undantag för eventuella begränsningar som följer av bank- och clearingsystem. Betalning av utdelning till utlandsbosatta aktieägare genomförs på samma sätt som för aktieägare med hemvist i Sverige. För aktieägare som inte har hemvist i Sverige utgår normalt svensk kupongskatt. Bolaget är emellertid inte förpliktigt att betala sådan skatt.

Toleranzia har ingen utdelningspolicy och har hittills inte lämnat någon utdelning. Toleranzia befinner sig i en utvecklingsfas och eventuella överskott är planerade att investeras i Bolagets fortsatta utveckling.

Samtliga aktier ger lika rätt till del av Bolagets tillgångar och vinster. I händelse av likvidation av Bolaget har aktieägare rätt till andel av överskottet i proportion till det antal aktier som innehas av aktieägaren.

CENTRAL VÄRDEPAPPERSFÖRVALTNING

Toleranzia är anslutet till Euroclears kontobaserade värdepapperssystem enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Av denna anledning utfärdas inga fysiska aktiebrev, eftersom kontoföring och registrering av aktierna sker av Euroclear i det elektroniska avstämningsregistret. Aktieägare som är införd i aktieboken och antecknad i avstämningsregistret är berättigad till samtliga aktierrelaterade rättigheter.

EMISSIONSBEMYNDIGANDE

Årsstämman den 12 juni 2020 beslutade att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen, under tiden fram till nästkommande årsstämma besluta om nyemission av aktier, teckningsoptioner eller konvertibler, med företrädesrätt för aktieägarna. Bemyndigandet registrerades hos Bolagsverket den 24 juli 2020.

OFFENTLIGA UPPKÖPSEBJUDANDEN OCH TVÅNGSINLÖSEN

Vid offentliga uppköpserbudanden tillämpas Takeover-reglerna för vissa handelsplattformar ("Takeover-reglerna") och Aktiemarknadsnämndens avgöranden och besked rörande tolkning och tillämpning av Takeover-reglerna och, i förekommande fall, Aktiemarknadsnämndens avgöranden och besked om tolkning samt tillämpning av Näringslivets Börskommittés tidigare gällande "Regler om offentliga uppköpserbudanden på aktiemarknaden". Om styrelsen eller verkställande direktören, på grund av information som härrör från den som avser att lämna ett offentligt upp-

köpserbudande avseende aktier i Bolaget, har grundad anledning att anta att ett sådant erbjudande är nära förestående, eller om ett sådant erbjudande har lämnats, får Bolaget endast efter beslut av bolagsstämman vidta åtgärder, så kallade försvarsåtgärder, som är ägnade att försäkra förutsättningarna för erbjudandets lämnande eller genomförande. Detta hindrar dock inte Bolaget från att söka efter alternativa erbjudanden.

I Takeover-reglerna finns även bestämmelser om obligatoriska uppköpserbudanden till följd av budplikt, av vilka framgår sammanfattningsvis följande beträffande aktieägarnas rättigheter och skyldigheter. Erbjudandet ska omfatta alla aktier i Bolaget och innehålla ett vederlagsalternativ som innebär att alla aktieägare har rätt att få kontantbetalning. Budgivaren är skyldig att behandla alla innehavare av aktier med identiska villkor lika. Acceptfristen för aktieägarna får inte vara kortare än tre veckor. En aktieägare som har accepterat erbjudandet är som utgångspunkt bunden av accepten. Inlösen av aktier regleras inte i bolagsordningen utan styrs av aktiebolagslagens regler, av vilka framgår sammanfattningsvis följande beträffande aktieägarnas rättigheter och skyldigheter. En aktieägare som innehar mer än nio tiondelar av aktierna (majoritetsaktieägaren) har rätt att av de övriga aktieägarna i Bolaget lösa in återstående aktier. Den vars aktier kan lösas in har rätt att få sina aktier inlösta av majoritetsaktieägaren. Om lösenbeloppet är tvistigt ska lösenbeloppet bestämmas så att det motsvarar det pris för aktien som kan påräknas vid en försäljning under normala förhållanden. Har ett yrkande om inlösen av aktie föregåtts av ett

offentligt erbjudande att förvärva samtliga aktier som budgivaren inte redan innehar och har detta erbjudande antagits av ägare till mer än nio tiondelar av de aktier som erbjudandet avser, ska lösenbeloppet motsvara det erbjudna vederlaget, om inte särskilda skäl motiverar något annat.

Toleranzias aktier är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Det har inte förekommit några offentliga uppköpserbudanden beträffande Bolagets aktier under det innevarande eller föregående räkenskapsåret.

SKATTERELATERADE FRÅGOR

Skattelagstiftningen i investerarens hemland och i Sverige kan påverka de eventuella intäkter som erhålls från teckningsoptioner och aktier.

Beskattningen av en eventuell utdelning, liksom kapitalvinstbeskattning och regler om kapitalförluster vid avyttring av värdepapper, beror på varje enskild aktieägares specifika situation. Särskilda skatteregler gäller för vissa typer av skatteskyldiga och vissa typer av investeringsformer. Varje innehavare av aktier, teckningsoptioner och uniträtter 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 skatteregler och skatteavtal.

VILLKOR FÖR ERBJUDANDET

ERBJUDANDET

Styrelsen beslutade den 21 augusti 2020, med stöd av bemyndigande från årsstämman den 12 juni 2020, att genomföra en nyemission av units bestående av aktier och teckningsoptioner med företrädesrätt för Bolagets aktieägare till en teckningskurs om 9,00 SEK per unit. Varje unit består av sex (6) nyemitterade aktier och fem (5) vederlagsfria teckningsoptioner av serie TO3. Varje teckningsoption av serie TO3 ger rätt att teckna en (1) ny aktie i Bolaget under perioden från och med den 1 september 2021 till och med den 15 september 2021. Vid full teckning i Företrädesemissionen tillförs Bolaget initialt cirka 45,4 MSEK före emissions- och garantikostnader. Vid fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner av serie TO3 tillförs Bolaget ytterligare emissionslikvid om lägst cirka 3,2 MSEK och högst cirka 56,8 MSEK före emissions- och garantikostnader.

FÖRETRÄDESRÄTT TILL TECKNING

Den som på avstämningsdagen den 28 augusti 2020 är registrerad som aktieägare i Toleranzia äger att med företrädesrätt teckna units i Företrädesemissionen i relation till befintligt innehav av aktier. En (1) per avstämningsdagen innehavd aktie berättigar till en (1) uniträtt (av Euroclear benämnd uniträtt). Fyra (4) uniträtter ger rätt att teckna en (1) unit. En unit innehåller sex (6) aktier och fem (5) teckningsoptioner av serie TO3.

TECKNING UTAN FÖRETRÄDESRÄTT

Anmälan av intresse om teckning av units utan stöd av företrädesrätt i Erbjudandet görs via anmälningssedeln "Anmälningssedel för teckning utan stöd av uniträtter". Teckning utan företrädesrätt ska ske under samma tidsperiod som teckning med företrädesrätt, det vill säga från och med den 1 september 2020 till och med den 15 september 2020.

TECKNINGSOPTIONER AV SERIE TO3

Varje teckningsoption av serie TO3 ger rätt att teckna en (1) ny aktie i Bolaget mot kontant betalning motsvarande 70 procent av den volymviktade genomsnittskursen i Bolagets aktie under perioden från och med den 16 augusti 2021 till och med den 27 augusti 2021, dock lägst kvotvärdet och högst 2,25 SEK per aktie. Teckning av aktier med stöd av teckningsoptionerna ska ske i enlighet med villkoren för teckningsoptionerna under perioden från och med den 1 september 2021 till och med den 15 september 2021.

TECKNINGSKURS

Teckningskursen är 9,00 SEK per unit, vilket motsvarar en teckningskurs om 1,50 SEK per aktie. Teckningsoptionerna erhålls vederlagsfritt. Courtaget utgår ej.

AVSTÄMNINGS DAG

Avstämningsdag hos Euroclear för rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 28 augusti 2020. Sista dagen för handel i Toleranzias aktie inklusive rätt att erhålla uniträtter är den 26 augusti 2020. Första dagen för handel exklusive rätt att erhålla uniträtter är den 27 augusti 2020.

HANDEL MED UNITRÄTTER

Handel med uniträtter äger rum på Spotlight Stock Market under perioden från och med den 1 september 2020 till och med den 11 september 2020. ISIN-koden för uniträtterna är SE0014808465. Aktieägare ska vända sig direkt till sin bank eller annan förvaltare

med erforderliga tillstånd för att genomföra köp och försäljning av uniträtter. Uniträtter som förvärvas under ovan nämnda handelsperiod ger, under teckningstiden, samma rätt att teckna nya units som de uniträtter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i Bolaget på avstämningsdagen.

TECKNINGSPERIOD

Teckning av units med stöd av uniträtter ska ske under tiden från och med den 1 september 2020 till och med den 15 september 2020. Efter teckningsperiodens utgång blir outnyttjade uniträtter ogiltiga och förlorar därefter sitt värde. Outnyttjade uniträtter avregistreras från respektive aktieägares VP-konto utan särskild avisering från Euroclear. För att förhindra förlust av värdet på uniträtterna måste dessa utnyttjas för teckning av units senast den 15 september 2020 eller säljas senast den 11 september 2020. Styrelsen äger rätt att förlänga den tid under vilken anmälan om teckning och betalning kan ske. En eventuell förlängning av tiden för teckning och betalning ska besluta senast före teckningsperiodens utgång och offentliggöras genom pressmeddelande.

FÖRÄNDRING AV ANTALET AKTIER OCH AKTIEKAPITAL SAMT UTSPÄDNING

Vid full teckning i Företrädesemissionen kommer antalet aktier i Bolaget att öka från 20 194 421 till 50 486 051 och aktiekapitalet från 2 524 302,625 SEK till 6 310 756,375 SEK, motsvarande en utspädnings effekt om cirka 60,00 procent. Vid fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner i Företrädesemissionen kommer antalet aktier att öka med ytterligare 25 243 025 och aktiekapitalet med ytterligare 3 155 378,125 SEK, till 75 729 076 respektive 9 466 134,500 SEK, motsvarande en utspädnings effekt om ytterligare cirka 33,33 procent. Den maximala utspädnings effekten vid full teckning i Företrädesemissionen samt fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner uppgår därmed till högst cirka 73,33 procent. Aktieägare som väljer att inte delta i Erbjudandet har möjlighet att helt eller delvis kompensera sig ekonomiskt för utspädningen genom att sälja sina teckningsrätter.

EMISSIONSREDOVISNINGAR OCH ANMÄLNINGSSEDLAR

Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 28 augusti 2020 är registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat antalet erhållna uniträtter. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckningen över panthavare med flera, erhåller inte någon emissionsredovisning utan underrättas separat. Någon separat VP-avi som redovisar registreringen av uniträtter på aktieägares VP-konto kommer inte att skickas ut.

Förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare vars innehav av aktier i Bolaget är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare på avstämningsdagen erhåller ingen emissionsredovisning eller särskild anmälningssedel från Euroclear. Anmälan om teckning ska istället ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

TECKNING MED STÖD AV UNITRÄTTER

Anmälan om teckning av units med stöd av uniträtter ska ske genom samtidig kontant betalning under perioden från och med den 1 september 2020 till och med den 15 september 2020. Anmälan är bindande. Teckning och kontant betalning ska antingen göras med den förtryckta inbetalningsavi som medföljer emissionsredovisningen eller med den inbetalningsavi som är fogad till den särskilda anmälningssedeln enligt följande alternativ:

1) Inbetalningsavi

För det fall samtliga på Avstämningsdagen erhållna uniträtter utnyttjas för teckning av nya aktier ska endast den förtryckta inbetalningsavin användas som underlag för anmälan om teckning genom kontant betalning. Särskild anmälningssedel ska då ej användas. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på inbetalningsavin förtryckta texten.

Observera att anmälan om teckning är bindande.

2) Särskild anmälningssedel

För det fall ett annat antal uniträtter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen utnyttjas för teckning, ska den särskilda anmälningssedeln användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Anmälan om teckning genom betalning ska ske i enlighet med anvisningarna på den särskilda anmälningssedeln. Den förtryckta inbetalningsavin får därmed inte användas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Särskild anmälningssedel kan erhållas från Mangold per telefon, e-post eller genom att ladda ner den från Mangolds hemsida. Ifylld anmälningssedel ska skickas per post eller lämnas på nedanstående adress och vara Mangold tillhanda senast klockan 15.00 den 15 september 2020. Anmälningssedlar som skickas per post bör avsändas i god tid för att säkerställa leverans före angivet sista. Det är endast tillåtet att insända en (1) särskild anmälningssedel. I det fall fler än en (1) särskild anmälningssedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga särskilda anmälningssedlar kommer således att lämnas utan avseende.

Observera att anmälan om teckning är bindande.

Mangold Fondkommission AB

Ärende: Toleranzia

Box 55691

102 15 Stockholm

Besöksadress: Engelbrektsplan 2

E-post: emissioner@mangold.se

Telefon: +46 8 - 503 015 95

Hemsida: www.mangold.se

TECKNING UTAN STÖD AV FÖRETRÄDESRÄTT (INTRESSEANMÄLAN)

Teckning av units utan företrädesrätt ska ske under samma period som teckning av units med företrädesrätt, det vill säga från och med den 1 september 2020 till och med den 15 september 2020. Styrelsen i Toleranzia förbehåller sig rätten att förlänga teckningstiden. Anmälan om teckning utan företrädesrätt sker genom att anmälningssedel för teckning utan företräde ifylls, undertecknas och därefter skickas eller lämnas till Mangold med kontaktuppgifter enligt ovan. Anmälningssedeln kan beställas från Mangold via telefon, e-post eller laddas ned från hemsidan. Privatpersoner kan även fylla i och skicka in anmälningssedeln elektroniskt till Mangold via deras hemsida, www.mangold.se. Anmälningssedeln kan även laddas ned från Toleranzias hemsida, www.toleranzia.se samt från Mangolds webbplats www.mangold.se.

Anmälningssedeln ska vara Mangold tillhanda senast kl. 15:00 den 15 september 2020. Anmälningssedel som skickas med post bör

därför avsändas i god tid före sista teckningsdagen. Det är endast tillåtet att skicka en (1) anmälningssedel för teckning utan stöd av uniträtter. För det fall fler än en anmälningssedel skickas kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande. Observera att de aktieägare som har sitt innehav förvaltarregistrerat ska anmäla teckning utan företräde till sin förvaltare enligt dennes rutiner. Teckning kan även ske elektroniskt med BankID. Gå in på www.mangold.se/aktuellaemissioner/ och följ instruktionerna. Vid teckning av units utan företräde samt vid andra företagshändelser där deltagande är frivilligt och tecknaren har ett eget val om deltagande, måste Mangold hämta in uppgifter från dig som tecknare om medborgarskap och identifikationskoder. Detta följer av det regelverk för värdepappershandel som trädde i kraft den 3 januari 2018. För fysiska personer måste nationellt ID ("NID") hämtas in om personen har annat eller ytterligare medborgarskap än svenskt medborgarskap. NID skiljer sig från land till land och motsvarar en nationell identifieringskod för landet. För juridiska personer måste Mangold ta in ett LEI (Legal Entity Identifier). Mangold kan vara förhindrad att utföra transaktionen om inte alla obligatoriska uppgifter inkommer.

Observera att anmälan om teckning är bindande.

TILDELNINGSPRINCIPER

För det fall inte samtliga units tecknas med stöd av uniträtter ska tilldelning av resterande units inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp ske: i första hand till de som tecknat units med stöd av uniträtter (oavsett om de var aktieägare på avstämningsdagen eller inte) och som anmält intresse för teckning av units utan stöd av uniträtter och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal uniträtter som var och en av de som anmält intresse att teckna units utan stöd av uniträtter utnyttjat för teckning av units; i andra hand till annan som anmält sig för teckning av units i Företrädesemissionen utan stöd av uniträtter och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal units som tecknaren totalt anmält sig för teckning av; och i tredje hand till de som har lämnat emissionsgarantier avseende teckning av units, i proportion till sådana garantiåtaganden. I den mån tilldelning i något led enligt ovan inte kan ske pro rata ska tilldelning ske genom lottning.

BESKED OM TILDELNING AV UNITS UTAN FÖRETRÄDESRÄTT

Besked om eventuell tilldelning av units tecknade utan företrädesrätt lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Betalning ska erläggas senast tre (3) bankdagar efter utfärdandet av avräkningsnotan. Styrelsen i Toleranzia äger dock rätt att förlänga tiden under vilken betalning kan ske. Meddelande utgår endast till dem som erhållit tilldelning. Erläggs ej likvid i rätt tid kan units komma att överlåtas till någon annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt Företrädesemissionen, kan den vilken ursprungligen erhållit tilldelning av dessa units komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden. Tilldelning är inte beroende av när, under anmälningssperioden, anmälan inkom. I händelse av överteckning kan tilldelning komma att utebli eller ske med ett lägre antal units än vad anmälan avser.

De som tecknar units utan företrädesrätt genom sin förvaltare kommer att erhålla besked om teckning enligt sin förvaltares rutiner.

AKTIEÄGARE BOSATTA UTANFÖR SVERIGE

Aktieägare som är bosatta utanför Sverige och som önskar delta i Företrädesemissionen kan vända sig till Mangold per telefon

enligt ovan för information om teckning och betalning. På grund av restriktioner i värdepapperslagstiftningen riktar sig Företrädesemissionen inte till personer som är bosatta eller har registrerad adress i USA, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika eller andra länder där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Med anledning härav kommer aktieägare med registrerad adress i något av dessa länder inte att erhålla emissionsredovisning. Sådana aktieägare kommer inte heller att erhålla några uniträtter på sina respektive VP-konton. De uniträtter som annars skulle ha levererats till sådana aktieägare kommer att säljas och försäljningslikviden kommer, med avdrag för kostnader, därefter att utbetalas till berörda aktieägare. Belopp understigande 500 SEK per aktieägare utbetalas ej.

BETALDA TECKNADE UNITS ("BTU")

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av BTU skett på tecknarens VP-konto. De nytecknade antal units är bokförda som BTU på VP-kontot tills Företrädesemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket.

HANDEL MED BTU

Handel med BTU beräknas att ske på Spotlight Stock Market från och med den 1 september 2020 till dess att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske under vecka 41, 2020. ISIN-koden för BTU är SE0014808473.

LEVERANS AV UNITS

Så snart Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket ombokas BTU till aktier och teckningsoptioner utan särskild avisering från Euroclear. För de aktieägare som har sitt aktieinnehav förvaltarregistrerat erhåller information från respektive förvaltare.

OFFENTLIGGÖRANDE AV UTFALLET I FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Omkring den 18 augusti 2020 beräknas Bolaget offentliggöra utfallet av Företrädesemissionen. Offentliggörandet kommer att ske genom pressmeddelande och finnas tillgängligt på Bolagets webbplats.

HANDEL I AKTIEN

Aktierna i Toleranzia handlas på Spotlight Stock Market. Aktierna handlas under kortnamnet TOL och har ISIN-kod SE0007438577. De nya aktierna tas upp till handel i samband med att omvandling av BTU till aktier och teckningsoptioner sker, vilket beräknas ske under vecka 42, 2020. Bolaget har för avsikt att ansöka om notering av Bolagets aktier till Nasdaq First North Growth Market. Uppgifter om eventuell första dag för handel på Nasdaq First North Growth Market kommer att meddelas av Bolaget genom pressmeddelande.

HANDEL I TECKNINGSOPTIONERNA

Styrelsen i Toleranzia avser att ansöka om att de nya teckningsoptionerna av serie TO3 tas upp till handel på Nasdaq First North Growth Market i samband med att omvandling av BTU till aktier och teckningsoptioner sker, vilket beräknas ske under vecka 42, 2020. ISIN-koden för teckningsoptionerna är SE0014808408. Upptagande till handel på Nasdaq First North Growth Market är villkorat av slutligt godkännande av notering på Nasdaq First North

Growth Market.

RÄTT TILL UTDELNING PÅ DE NYA AKTIERNA

De aktier som emitteras genom Företrädesemissionen ger rätt till utdelning från och med den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter att de nyemitterade aktierna har registrerats hos Bolagsverket och förts in i den av Euroclear förda aktieboken.

TECKNING TILL ISK, KAPITALFÖRSÄKRING ELLER IPS

Teckning sker via det konto som respektive aktieägare har befintligt aktieinnehav i Bolaget. För det fall aktierna innehas i en IPS, kapitalförsäkring, eller ISK (Investeringsparkonto) gäller särskilda regler vid teckning av units. Tecknaren bör kontakta sin bank/förvaltare och följa dennes instruktioner för hur teckningen/betalningen ska gå till. I det fall teckningen inte sker på ett korrekt sätt kommer leverans av tilldelade värdepapper inte att kunna ske till dessa depåtyper. Det är tecknarens ansvar att tillhandahålla de handlingar som är relaterade till teckningen (bilagor, vidimerad ID-kopia, LEI-kod och dyligt) på sådant sätt att leverans kan ske till angiven depå/VP-konto.

ÖVRIG INFORMATION

Styrelsen för Toleranzia har inte rätt att avbryta Erbjudandet, men äger däremot rätt att förlänga den tid under vilken anmälan om teckning och betalning kan ske. En eventuell förlängning av tiden för teckning och betalning ska beslutas senast före teckningsperiodens utgång och offentliggöras genom pressmeddelande.

För det fall ett för stort belopp betalats in kommer Bolaget att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Ingen ränta utgår på det överskjutande beloppet. Anmälan om teckning av units är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en anmälan om teckning av units. Ofullständig eller felaktigt ifyllt anmälningssedel kan komma att lämnas utan beaktande eller innebära att teckning kan komma att ske med ett lägre belopp.

Om teckningslikviden inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning komma att ske med ett lägre belopp. Erlagd emissionslikvid som inte tagits i anspråk kommer då att återbetalas. Ingen ränta kommer att utbetalas för sådan likvid.

VIKTIG INFORMATION OM LEI OCH NID VID TECKNING UTAN STÖD AV UNITRÄTTER

Enligt Europaparlamentets och rådets direktiv 2011/61/EU (MiFID II) behöver alla investerare från och med den 3 januari 2018 ha en global identifieringskod för att kunna genomföra en värdepapperstransaktion. Dessa krav medför att juridiska personer behöver ansöka om registrering av en LEI-kod (Legal Entity Identifier) och fysiska personer behöver ta reda på sitt NID-nummer (Nationellt ID eller National Client Identifier) för att kunna teckna units i Bolaget utan stöd av uniträtter. Observera att det är tecknarens juridiska status som avgör om en LEI-kod eller NPID-nummer (såsom tillämpligt) inte tillhandahålls. Juridiska personer som behöver skaffa en LEI-kod kan vända sig till någon av de leverantörer som finns på marknaden. För fysiska personer som har enbart svenskt medborgarskap består NPID-numret av beteckningen "SE" följt av personens personnummer. Om personen i fråga har flera eller något annat än svenskt medborgarskap kan NID-numret vara någon annan typ av nummer. De som avser anmäla intresse för teckning av units utan stöd av företrädesrätt uppmanas att ansöka om registrering av en LEI-kod (juridiska personer) eller ta reda på sitt NID-nummer

(fysiska personer) i god tid då denna information behöver anges i anmälningseddelen för teckning utan stöd av uniträtter.

TECKNINGSFÖRBINDELSER OCH GARANTIÅTAGANDEN

Bolaget har erhållit teckningsförbindelser om cirka 1,8 MSEK, motsvarande cirka 4,03 procent av Erbjudandet, samt garantiåtaganden om cirka 43,6 MSEK, motsvarande cirka 95,97 procent av Erbjudandet. Företrädesemissionen omfattas därmed sammantaget till cirka 100 procent av teckningsförbindelser och garantiåtaganden.

För det fall Företrädesemissionen tecknas till mer än 100 procent kommer garantiåtaganden inte tas i anspråk. Garantiersättningen utgår med 15 procent av garanterat belopp i form av kontant ersättning eller 20 procent av garanterat belopp i form av nyemitterade aktier. Om emissionsgaranterna väljer att få garantiersättningen i nyemitterade aktier kommer styrelsen att besluta om nyemission av sådana aktier med stöd av bemyndigande från årsstämma den 12 juni 2020. Teckningskursen för eventuella aktier som emitteras till emissionsgaranter ska motsvara teckningskursen i Erbjudandet, det vill säga 1,50 SEK per aktie. För teckningsförbindelserna utgår ingen ersättning. Garantiavtalen är ingångna per den 20 augusti 2020.

Varken teckningsförbindelserna eller garantiåtagandena är säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller dylikt, varför det föreligger en risk för att åtagandena, helt eller delvis, inte kommer att infrias. Se avsnitt "Riskfaktorer – Ej säkerställda teckningsförbindelser och garantiåtaganden" för ytterligare information.

Nedanstående tabeller sammanfattar de teckningsförbindelser och garantiåtaganden som ingått per datumet för Prospektet, inklusive styrelsemedlemmars, ledande befattningshavares och större ägares åtaganden.

LOCK-UP-ÅTAGANDEN

Styrelseordförande, styrelseledamöter och personer i Bolagets ledning har gentemot Mangold åtagit sig att inte överlåta, pantsätta eller på annat sätt avyttra befintliga aktier i Toleranzia eller aktier och teckningsoptioner erhållna genom Företrädesemissionen i Bolaget ("Lock-up-åtagandet"). Lock-up-åtagandet gäller till och med den 14 augusti 2021. Lock-up-åtagandet är föremål för sedvanliga undantag, exempelvis för det fall ett offentligt uppköpserbjudande lämnas avseende samtliga aktier i Bolaget. Totalt omfattas cirka 0,74 procent av aktierna i Bolaget per dagen för Prospektet av Lock-up-åtagandet.

Teckningsförbindelser

Namn	Avtal ingicks	Belopp	Andel av Erbjudandet
Robert Joki	2020-08-17	999 999	2,20 %
GU Ventures AB	2020-08-20	499 995	1,10 %
Maarten Kraan	2020-08-13	107 136	0,24 %
Kristian Sandberg	2020-08-15	69 642	0,15 %
Jan Mattsson	2020-08-14	49 995	0,11 %
Charlotte Friberg	2020-08-17	39 996	0,09 %
Anders Milton	2020-08-13	32 274	0,07 %
Ann-Charlotte Rosendahl	2020-08-14	11 241	0,02 %
Gypius AB	2020-08-16	9 999	0,02 %
Adjuvare AB	2020-08-17	9 999	0,02 %
Totalt		1 830 276	4,03 %

Garantiåtaganden

Namn	Garantibelopp	Andel	Adress
Mangold Fondkommission AB	4 807 169	10,58 %	Engelbrektsplan 2, 114 34, Stockholm
Formue Nord Markedsneutral A/S	3 500 000	7,70 %	Østre Alle 102, 4. sal, 9000 Alborg
Modelo Equity AB	2 000 000	4,40 %	Eriksbergsgatan 1B, 114 30 Stockholm
Fredrik Lundgren	2 000 000	4,40 %	Nås via Bolaget
Daniel Sandberg	1 750 000	3,85 %	Nås via Bolaget
Rikard Akhtarzand	1 250 000	2,75 %	Nås via Bolaget
Nyenburgh Investment Partners	1 250 000	2,75 %	Beursplein 5, 1012 JW Amsterdam
AB Kommandoran	1 150 000	2,53 %	Kofferdalsvägen 37, 427 35 Billdal
Dividend Sweden AB	1 150 000	2,53 %	Kungsgatan 29, 111 56, Stockholm
Sebastian Clausin	1 150 000	2,53 %	Nås via Bolaget
Per Nilsson	900 000	1,98 %	Nås via Bolaget
EIME Consultants AB	900 000	1,98 %	Lennsjö 8, 820 62 Bjuråker
Tuvedalen Limited (Cyprus)	900 000	1,98 %	Nås via Bolaget
Masoud Khayyami	900 000	1,98 %	Nås via Bolaget

Gerhard Dal	900 000	1,98 %	Nås via Bolaget
Daniel Lövquist	900 000	1,98 %	Nås via Bolaget
Maida Vale Capital AB	900 000	1,98 %	Färögatan 33, 164 51 Kista
Entcap i Göteborg	900 000	1,98 %	Stora Åvägen 21, 463 34 Askim
Christian Månsson	900 000	1,98 %	Nås via Bolaget
Rune Löderup	900 000	1,98 %	Nås via Bolaget
Filippa Lindström	600 000	1,32 %	Nås via Bolaget
Eighties Kaam Invest AB	600 000	1,32 %	Södra vägen 9F, 223 58 Lund
Tony Chouha	500 000	1,10 %	Nås via Bolaget
Ghanem Chouha	500 000	1,10 %	Nås via Bolaget
Jussi Ax	500 000	1,10 %	Nås via Bolaget
Tord Cederlund	500 000	1,10 %	Nås via Bolaget
Bernhard von der Osten-Sacken	450 000	0,99 %	Nås via Bolaget
Polynom Investment AB	450 000	0,99 %	Rostvingegatan 10, 218 33 Bunkelflostrand
Mourad Lahdo	350 000	0,77 %	Nås via Bolaget
Kristian Kierkegaard	350 000	0,77 %	Nås via Bolaget
Kurera Assistans AB	350 000	0,77 %	Krusegatan 19, 212 25 Malmö
J.O. Möllerström Brothers Operation AB	350 000	0,77 %	Brunnsvägen 15, 291 43, Kristianstad
Erik Svensson	350 000	0,77 %	Nås via Bolaget
LMK Venture Partners AB	350 000	0,77 %	Box 2025, 220 02 Lund
Wictor Billström	350 000	0,77 %	Nås via Bolaget
Avcon AB	350 000	0,77 %	Box 6220, 102 34 Stockholm
Jens Miöen	350 000	0,77 %	Nås via Bolaget
Aldi Baalbaki	350 000	0,77 %	Nås via Bolaget
John Bäck	350 000	0,77 %	Nås via Bolaget
Omid Ghannad	350 000	0,77 %	Nås via Bolaget
Haolag AB	350 000	0,77 %	Duvstråket 3, 236 42 Höllviken
Oscar Duvik	350 000	0,77 %	Nås via Bolaget
Erik Lindbärg	350 000	0,77 %	Nås via Bolaget
Mikael Blihagen	300 000	0,66 %	Nås via Bolaget
Victor Johansson	250 000	0,55 %	Nås via Bolaget
Tor Wikman	250 000	0,55 %	Nås via Bolaget
Peter Vallin	250 000	0,55 %	Nås via Bolaget
Thomas Holmgren	250 000	0,55 %	Nås via Bolaget
Jens Olsson	250 000	0,55 %	Nås via Bolaget
Ulf Tidholm	250 000	0,55 %	Nås via Bolaget
AB Lundgren, Nilsson & Moll	250 000	0,55 %	Nedre Långvinkelsgatan 34, 252 34 Helsingborg
Anna Svanfeldt	225 000	0,50 %	Nås via Bolaget
Ehsan Ashrafi	225 000	0,50 %	Nås via Bolaget
Great Ventures and Consulting GVC AB	225 000	0,50 %	Solviksvägen 70, 167 63 Bromma
Martin Sjölund	225 000	0,50 %	Nås via Bolaget
Jimmie Landerman	200 000	0,44 %	Nås via Bolaget
Mattias Svensson	150 000	0,33 %	Nås via Bolaget
Martin Linde	150 000	0,33 %	Nås via Bolaget

31 VILLKOR FÖR ERBJUDANDET

Per-Ola Rosenqvist	150 000	0,33 %	Nås via Bolaget
Orispää Invest AB	150 000	0,33 %	Birger Jarlsgatan 2, 114 34, Stockholm
Johan Hagegård	150 000	0,33 %	Nås via Bolaget
Camilla Sjärnäng	150 000	0,33 %	Nås via Bolaget
Varsity Capital Group AB	150 000	0,33 %	Narvavägen 4, 115 23, Stockholm
Patric Blomdahl	150 000	0,33 %	Nås via Bolaget
Fredrik Isberg	150 000	0,33 %	Nås via Bolaget
Christian Berger	150 000	0,33 %	Nås via Bolaget
Henrik Andreasson	150 000	0,33 %	Nås via Bolaget
Göran Ofsén	150 000	0,33 %	Nås via Bolaget
Fredrik Johansson	150 000	0,33 %	Nås via Bolaget
Arne Björhn	150 000	0,33 %	Nås via Bolaget
Totalt	43 607 169	95,97 %	

Styrelse, ledande befattningshavare och revisor

STYRELSE

Enligt Bolagets bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst fyra och högst åtta ordinarie styrelseledamöter och högst tre styrelsesuppleanter. För närvarande består Bolagets styrelse av sex ordinarie styrelseledamöter, inklusive styrelseordföranden, samt en styrelsesuppleant. Den nuvarande styrelsen utsågs på årsstämman den 12 juni 2020.

Namn	Befattning	Födelseår	Oberoende i förhållande till	
			Bolaget och bolagsledningen	Bolagets större aktieägare
Anders Milton	Styrelseordförande	1947	Ja	Ja
Maarten Kraan	Styrelseledamot	1961	Ja	Ja
Eva Lindgren	Styrelseledamot	1950	Ja	Ja
Jan Mattsson	Styrelseledamot	1964	Ja	Ja
Ann-Charlotte Rosendahl	Styrelseledamot	1963	Ja	Ja
Anders Waas	Styrelseledamot	1957	Ja	Nej
Kristian Sandberg	Styrelseledamot	1961	Ja	Ja
Klementina Österberg	Styrelsesuppleant	1975	Ja	Nej



ANDERS MILTON

Styrelseordförande sedan 2020

Erfarenhet: Anders Milton, MD och PhD, har stor erfarenhet av styrelsearbete och ett nationellt och internationellt nätverk inom vård, industri och till investerare. Milton har för närvarande flera styrelseuppdrag och besitter erfarenheter som bland annat tidigare ordförande för Läkarförbundet, SACO, Svenska Röda Korset, Folk och Försvar, samt World Medical Association. Milton har också varit utredare av bland annat den svenska hiv- och aidspolitiken, den svenska psykiatrin, donation och transplantation av organ, önskade graviditeter samt ledamot av katastrofkommissionen efter tsunamin 2004.

Antal aktier: 14 345 aktier i Bolaget (eget och närståendes innehav).



MAARTEN KRAAN

Styrelseledamot sedan 2018

Erfarenhet: Maarten Kraan, MD, PhD, är utbildad som klinisk immunolog och reumatolog och har utfört många kliniska försök med många framgångsrika läkemedel. Kraan började i läkemedelsindustrin 2003 och har arbetat i flera företag såsom Schering-Plough, Bristol-Myers-Squibb, Roche-Genentech och AstraZeneca. Han har haft olika positioner inom forskning, klinisk utveckling och "medical affairs". Han har publicerat en rad artiklar om translationell medicin och är adjungerad professor i reumatologi vid Sahlgrenska akademien inom Göteborgs universitet.

Antal aktier: 47 620 aktier i Bolaget (eget och närståendes innehav).



EVA LINDGREN

Styrelseledamot sedan 2018

Erfarenhet: Eva Lindgren har 40 års erfarenhet i läkemedelsbranschen genom olika befattningar på AstraZeneca inom till exempel projekt- och företags- ledningsfrågor, läkemedelsutveckling (varav hon har lett två lyckade läkemedelsprojekt till marknad och blockbusternivå), internationell marknadsföring och public private partnership med andra läkemedelsbolag och Europakommissionen.

Antal aktier: 18 647 aktier i Bolaget (eget och närståendes innehav).



JAN MATTSSON

Styrelseledamot sedan 2020

Erfarenhet: Jan Mattsson, PhD, har mer än 25 års erfarenhet av läkemedelsbranschen. Jan är medgrundare av och vetenskaplig chef (CSO) på Albireo Pharma, ett bolag som han var med att även bygga upp i USA och som numera är listat på US NASDAQ. Jan är VD för de svenska bolagen Albireo AB och Elobix AB. Jan har erfarenhet både av att utveckla orphan-läkemedel och att nå ut till såväl investerare som vårdmarknaden i USA, Europa och Japan. Innan uppstarten av Albireo 2008, hade Jan Mattsson olika ledande positioner inom forskning och utveckling på AstraZeneca. Han har erfarenhet av forskning och utveckling från alla stadier av läkemedelsutveckling – från discovery-fasen till prekliniska program och kliniska studier – inom en rad terapiområden och har dessutom arbetat med internationell affärsutveckling, finansiering och bolagsstyrning. Jan är för närvarande styrelseledamot i Albireo AB och Elobix AB.

Antal aktier: 0 aktier i Bolaget (eget och närståendes innehav).



ANN-CHARLOTTE ROSENDAHL

Styrelseledamot sedan 2020

Erfarenhet: Civilekonom Ann-Charlotte Rosendahl har över 20 års erfarenhet av utveckling, kommersialisering och lansering av läkemedel på den internationella scenen. Hon har innehaft ledande befattningar inom MSD, AstraZeneca och Roche, samt bott och arbetat i USA och Schweiz under ett antal år. Ann-Charlotte Rosendahl kommer närmast från rollen som ansvarig för övergripande marknads- och lanseringsstrategier globalt inom Roche och hon var dessförinnan Global VP för läkemedel inom hjärta-kärl-området på AstraZeneca. Ann-Charlotte har även erfarenhet av strategiskt och operationellt arbete inom biotech, samt av affärsutveckling och styrelsearbete. Idag är hon vd för Sobrera Pharma AB som, liksom Toleranzia, ingår i GU Ventures portfölj.

Antal aktier: 5 000 aktier i Bolaget (eget och närståendes innehav).



KRISTIAN SANDBERG

Styrelseledamot sedan 2017

Erfarenhet: Kristian Sandberg är docent i immunologi och en erfaren ledare inom läkemedelsindustrins forskning och utveckling. Sandberg har arbetat på AstraZeneca i över 20 år i olika funktioner, primärt med projektledning. Han har erfarenhet av utveckling av både proteinläkemedel och konventionella små molekyler från idé till kliniska fas II-studier, både inom terapiområdet neuroscience och respiratoriska, inflammatoriska och autoimmuna sjukdomar. Sandberg är även verksam som forskare på Karolinska Institutet och har haft olika uppdrag inom Stiftelsen för Strategisk Forskning. Sedan 2015 leder Sandberg verksamheten vid SciLifeLabs läkemedelsplattform vid Uppsala universitet, vars uppdrag är att stödja läkemedelsforskning i Sverige.

Antal aktier: 30 953 aktier i Bolaget (eget och närståendes innehav).



ANDERS WAAS

STYRELSELEDAMOT SEDAN 2017

Erfarenhet: Anders Waas har mer än 25 års erfarenhet från läkemedels-, bioteknisk och medicinteknisk industri innefattande global affärsutveckling, kommersialisering och produktutveckling. Som tidigare Vice President Business Development för CV Therapeutics, USA, har han mångårig kommersiell och affärsutvecklingserfarenhet från den amerikanska marknaden. Inom AstraZeneca har Waas innehaft ett flertal seniora positioner och bl.a. varit ansvarig för kommersiell produktstrategi och global produktlansering inom hjärta-kärl, metabolism och magetarmområdena. Han har också varit globalt ansvarig för affärsutveckling inom metabolism och hjärta-kärl. Waas har även erfarenhet från medicinteknisk produktutveckling och kommersialisering från sin tid på WL Gore & Associates. Närmast kommer Waas från posten som VD för TikoMed.

Antal aktier: 0 aktier i Bolaget (eget och närståendes innehav).



KLEMENTINA ÖSTERBERG

STYRELSESUPPLANT SEDAN 2018

Erfarenhet: Klementina Österberg är styrelsesuppleant i Toleranzia sedan 2018 och har dessförinnan varit styrelseledamot i Toleranzia sedan 2012. Österberg är VD för GU Ventures AB, Göteborgs universitets holdingbolag som driver en inkubator och investerar i kommersialiseringen av innovationer. Österberg har examen i företagsekonomi och arbetar aktivt med finansiering, företagsetableringar och bolagsledning i företagen inom GU Ventures AB:s sfär.

Antal aktier: 5 700 aktier i Bolaget (eget och närståendes innehav).

LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Namn	Befattning	Födelseår
Charlotte Fribert	CEO	1967
Björn Löwenadler	CBO	1952
Johanna Hultgren	CFO	1987
Vidar Wendel-Hansen	CMO	1959



CHARLOTTE FRIBERT VERKSTÄLLANDE DIREKTÖR SEDAN 2016

Erfarenhet: Charlotte Fribert har studerat medicin på Karolinska Institutet och på Pierre och Marie Curie Universitetet på Sorbonne i Paris, varifrån hon också erhållit en PhD i immunologi och bioteknologi. Innan Fribert började på Toleranzia arbetade hon som Project Director inom läkemedelsutveckling på AstraZeneca i Mölndal. Dessförinnan grundade, utvecklade och drev hon Epixis SA, ett vaccnutvecklingsbolag baserat i Paris, vilket hon framgångsrikt sålde till VBI Vaccines Inc i USA. Fribert har därmed stor erfarenhet såväl inom Toleranzias terapiområde som inom effektiv utveckling av mindre life science bolag.

Antal aktier: 38 878 aktier i Bolaget (eget och närståendes innehav).



BJÖRN LÖWENADLER CBO SEDAN 2016

Erfarenhet: Björn Löwenadler har en PhD i molekylär immunologi vid Karolinska Institutet. Löwenadler har lång erfarenhet från prekliniska och tidiga kliniska läkemedelsprojekt och externa samarbeten genom olika befattningar inom Biotech och Big Pharma FoU, vilka bland andra innefattar chef för molekylärbiologi på Pharmacia, chef för Discovery Research Biovitrum, CSO inom Arexis AB och chef med ansvar inom Discovery Sciences och för externa samarbeten på AstraZeneca FoU. Löwenadler är knuten till Bolaget som konsult.

Antal aktier: 24 355 aktier i Bolaget (eget och närståendes innehav).



JOHANNA HULTGREN CFO SEDAN 2018

Erfarenhet: Johanna Hultgren, född 1987, är utbildad ekonomi- och redovisningskonsult med lång erfarenhet som redovisningsekonom för börsnoterade och onoterade forskningsbolag. Hultgren har arbetat i över tio år hos GU Ventures och är sedan februari 2018 ekonomichef för portföljbolagen hos GU Ventures. Hultgren är för närvarande även CFO i PExa AB (publ). Hultgren har tidigare varit CFO i Alzinova AB (publ).

Antal aktier: 0 aktier i Bolaget (eget och närståendes innehav).



VIDAR WENDEL-HANSEN CMO SEDAN 2018

Erfarenhet: Vidar Wendel-Hansen är läkare med doktorsgrad i medicinsk vetenskap vid Karolinska Institutet. Wendel-Hansen har omfattande erfarenhet inom både preklinisk och klinisk läkemedelsutveckling med fler än 20 år i branschen. Han har arbetat som medicinsk chef i både mindre bioteknikföretag och större läkemedelsbolag, bland annat som nordisk medicinsk chef vid Gilead Sciences och medicinsk chef för Novartis Sverige AB och för närvarande som CMO i QuiaPEG Pharmaceuticals AB. Därutöver har Wendel-Hansen också arbetat som klinisk utredare vid Läkemedelsverket. Wendel-Hansen är knuten till Bolaget som konsult.

Antal aktier: 0 aktier i Bolaget (eget och närståendes innehav).

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR AVSEENDE STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets adress, Arvid Wallgrens backe 20 i Göteborg, där Bolaget även bedriver sin huvudsakliga verksamhet.

Ingen av ovanstående styrelseledamöter eller ledande befattningshavare har något familjeband till annan styrelseledamot eller ledande befattningshavare. Med undantag för de närliggande-transaktioner och intressekonflikter som redogörs för i avsnittet "Legala frågor, ägarförhållanden och kompletterande information" föreligger det inga intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan styrelseledamöters och ledande befattningshavares åtaganden gentemot Bolagets. Vidare föreligger inte heller intressekonflikter, eller potentiell intressekonflikter, varvid styrelseledamöter och ledande befattningshavares privata intressen och/eller andra åtaganden eller uppdrag skulle stå i strid med Bolagets intressen.

Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har under de senaste fem åren dömts i bedrägerirelaterat mål. Ingen av Bolagets styrelseledamöter eller ledande befattningshavare har under de senaste fem åren varit föremål för anklagelser eller sanktioner av i lag eller förordning bemyndigade myndigheter eller förbjudits av domstol att ingå som medlem av en emittents förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner hos en emittent. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har varit inblandad i någon konkurs, konkursförvaltning eller likvidation under de senaste fem åren med undantag för vad som anges nedan:

Vidar Wendel-Hansen (Chief Medical Officer) har varit inblandad i en likvidation. Han var VD för Axelar AB som gick i frivillig likvidation på grund av att kapital inte kunde resas till bolaget. Likvidation beslutades den 28 november 2019.

Klementina Österberg är registrerad som styrelseordförande i Shoppy Group AB (publ) som försattes i konkurs den 1 januari 2020 samt styrelseledamot i Slutplatta JEGLA 101139 AB som fusionerades med Bolagstiftarna JEGLA AB 18 december 2017. Nämda bolag var startup-bolag som avvecklats frivilligt på grund av icke tillfredsställande kommersiella resultat inom ramen för GU Ventures ABs verksamhet.

ERSÄTTNINGAR TILL STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Arvode till bolagsstämموvalda styrelseledamöter beslutas av årsstämman. Vid årsstämman den 12 juni 2020 beslutades att arvode skulle utgå med 90 000 SEK till styrelseordförande, med 45 000 SEK vardera till styrelseledamöter. Styrelsesuppleant Styrelsesuppleant erhåller kvarvarande arvode för den ordinarie ledamot som suppleanter ersätter förutsatt att inträdet är permanent till nästa årsstämma. Ingen styrelseledamot har några avtal som berättigar till ersättning vid upphörandet av uppdraget.

Nedanstående tabell visar de ersättningar som styrelseledamöter och de ledande befattningshavarna erhållit avseende räkenskapsår 2019. Samtliga belopp anges i SEK. Bolaget har inga avsatta eller upplupna belopp för pensioner eller liknande förmåner efter styrelseledamots eller ledande befattningshavares avträdande av tjänst eller uppdrag.

Ersättningar under 2019

SEK	Styrelse-arvode	Lön/konsult-arvode	Rörlig ersättning	Sociala avgifter	Pensions-avsättningar	Särskild löneskatt	Summa
Styrelsen							
Ola Rönn (OF)	90 000	-	-	-	-	-	90 000
Maarten Kraan	45 000	-	-	-	-	-	45 000
Eva Lindgren	45 000	-	-	-	-	-	45 000
Anders Milton	45 000	-	-	-	-	-	45 000
Anders Waas	45 000	-	-	-	-	-	45 000
Kristian Sandberg	45 000	-	-	-	-	-	45 000
Klementina Österberg	-	-	-	-	-	-	-
Ledningen							
Charlotte Fribert	-	914 538	-	288 931	151 332	36 713	1 391 514
Björn Löwenadler*	-	859 500	-	-	-	-	859 500
Johanna Hultgren**	-	328 200	-	-	-	-	328 200
Vidar Wendel-Hansen***	-	34 000	-	-	-	-	34 000

* via Adjuvare AB

** via GU Ventures AB

*** via LINK Medical AB samt

fr.o.m. augusti 2019 VWH & Company AB

Finansiell information och nyckeltal

Nedan presenteras Bolagets finansiella historik för räkenskapsåren 2018 och 2019, samt perioden den 1 januari-30 juni för åren 2019 och 2020. Nedanstående finansiella informationen är hämtad ur Bolagets reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2018 och 2019, samt delårsrapporterna för perioden 2019-01-01 till 2019-06-30 2019 och 2020. Delårsrapporterna har inte granskats av Bolagets revisor. Toleranzias reviderade årsredovisningar för räkenskapsår 2018 och 2019 har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen (1995:1554) och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Den finansiella informationen i detta avsnitt bör läsas tillsammans med Bolagets reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2018 och 2019, inklusive tillhörande noter och revisionsberättel-

ser. De reviderade årsredovisningarna för räkenskapsåren 2018 och 2019 har införlivats i Prospektet genom hänvisning. Ingen annan information i Prospektet har reviderats eller granskats av Bolagets revisor såvida inget annat anges. Siffror i detta avsnitt kan i vissa fall ha avrundats för att göra informationen lättillgänglig för läsaren, följaktligen överensstämmer siffrorna i vissa kolumner inte exakt med angiven totalsumma.

Informationen nedan ska läsas tillsammans med de handlingar som införlivats genom hänvisning:

Toleranzia delårsrapport jan till jun 2019	Sida
Utvalda finansiella data	2
Resultaträkning	5
Balansräkning	6-7
Rapport över förändring i eget kapital	8
Kassaflödesanalys	9
Källa: https://www.toleranzia.se/wp-content/uploads/Halv%C3%A5rsrapport-Q2-2019.pdf	
Toleranzia delårsrapport jan till jun 2020	Sida
Utvalda finansiella data	3
Resultaträkning	6
Balansräkning	7-8
Rapport över förändring i eget kapital	9
Kassaflödesanalys	10
Källa: https://www.toleranzia.com/wp-content/uploads//Del%C3%A5rsrapport-Q2-2020.pdf	
Toleranzia årsredovisning 2018	Sida
Toleranzia i siffror	3
Förvaltningsberättelse	5-8
Resultaträkning	9
Balansräkning	10-11
Kassaflödesanalys	12
Noter	13-17
Revisionsberättelse	19-20
Källa: https://www.toleranzia.com/wp-content/uploads//%C3%85rsredovisning-Revisionsber%C3%A4ttelse-2018.pdf	
Toleranzia Årsredovisning 2019	Sida
Toleranzia i siffror	3
Förvaltningsberättelse	5
Resultaträkning	10
Balansräkning	11-12
Kassaflödesanalys	13
Noter	14
Källa: https://www.toleranzia.se/wp-content/uploads/Toleranzia-%C3%85R-2019.pdf	
Revisionsberättelse 2019	Sida
Revisionsberättelse	1-3
Källa: https://www.toleranzia.se/wp-content/uploads/Toleranzia-%C3%85R-2019-Revisionsber%C3%A4ttelse.pdf	

FINANSIELL NYCKELINFORMATION

	2020-01-01 2020-06-30 (6 månader)	2019-01-01 2019-06-30 (6 månader)	2019-01-01 2019-12-31 (12 månader)	2018-01-01 2018-12-31 (12 månader)
KSEK	Ej granskad	Ej granskad	Reviderad	Reviderad
Nettoomsättning	-	-	-	-
Rörelseresultat	-2 204,3	-2 474,9	-7 555,4	-5 660,0
Balansomslutning	35 357,8	27 321,1	38 651,9	16 772,3
Periodens kassaflöde	-9 854,7	-5 136,3	-11 536,5	9 397,5
Soliditet (%)	89,9	91,9	90,5	90,8
Antal utestående aktier (st)	20 194 421	15 534 170	20 194 421	15 534 170
Medelantalet anställda	3	3	3	3

DEFINITIONER AV NYCKELTAL

Nyckeltal	Definition	Syfte
Nettoomsättning	Intäkter från försäljning utan moms och skatt.	Visar Bolagets intäkter från försäljning av produkter.
Rörelseresultat	Resultat före finansiella kostnader och skatt.	Visar överblick av Bolagets resultat utan att justera för finansiella kostnader och skatt.
Balansomslutning	Summering av skulder och tillgångar vid periodens utgång.	Visar överblick av Bolagets tillgångar och skulder och vad dessa uppgår till.
Soliditet (%)	Eget kapital i procent av balansomslutningen.	Visar den finansiella stabiliteten.
Antal utestående aktier (st)	Antal utestående aktier.	Underlättar för att beräkna andra nyckeltal.
Medelantalet anställda	Antalet anställda omräknat till heltidstjänster och räknat som ett medeltal under perioden.	Visar produktiviteten i Bolaget.

HÄRLEDNING AV NYCKELTAL

Soliditet	Eget kapital i procent av balansomslutningen.
------------------	---

**BETYDANDE FÖRÄNDRINGAR I BOLAGETS
FINANSIELLA STÄLLNING EFTER DEN 31 MARS 2020**

Se avsnittet "Väsentliga förändringar av låne- och finansieringsstruktur". Utöver detta har det inte inträffat några betydande förändringar avseende Bolagets finansiella ställning efter den 30 juni 2020 fram till dagen för Prospektet.

UTDELNINGSPOLICY

Toleranzia har ingen utdelningspolicy och har hittills inte lämnat någon utdelning. Toleranzia befinner sig i en utvecklingsfas och eventuella överskott är planerade att återinvesteras i Bolaget.

Legala frågor, ägarförhållanden och kompletterande information

AKTIER OCH AKTIEKAPITAL

Per balansdagen den 31 december 2019 uppgick Bolagets registrerade aktiekapital till 2 524 302,63 SEK, fördelat på 20 194 421 aktier av samma slag, envar med ett kvotvärde om 0,125 SEK. Enligt Bolagets bolagsordning får aktiekapitalet inte understiga 2 524 300,000 SEK och inte överstiga 10 097 200,000 SEK, fördelat på inte färre än 20 194 400 aktier och inte fler än 80 777 600 aktier. Samtliga aktier är emitterade i enlighet med bestämmelserna i aktiebolagslagen (2005:551), fullt inbetalda och fritt överlåtbara. Antalet utelöpande aktier vid ingången av 2019 uppgick till 15 543 170 aktier och antalet utelöpande aktier vid utgången av 2019 uppgick till 20 194 421 aktier.

AKTIEÄGARAVTAL

Såvitt styrelsen i Bolaget känner till, föreligger inte några aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan några av Toleranzias aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget. Såvitt styrelsen för Toleranzia känner till finns det inga överenskommelser eller motsvarande avtal som kan komma att leda till att kontrollen över Bolaget förändras.

TECKNINGSOPTIONER, KONVERTIBLER MED MERA

Bolaget har per datumet för Prospektet inga utgivna konvertibler eller teckningsoptioner, utöver de teckningsoptioner som emitteras inom ramen för Erbjudandet.

ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Bolaget har per den 30 juni 2020 cirka 1 649 aktieägare. I Sverige är den lägsta gränsen för anmälningspliktigt innehav (så kallad flaggning) fem procent av samtliga aktier eller av rösttalet för samtliga aktier. Nedanstående tabell utvisar Toleranzias största aktieägare, inkluderande anmälningspliktiga aktieägare per den 30 juni 2020, inklusive därefter för Bolaget kända förändringar. Bolaget är inte direkt eller indirekt kontrollerat av någon enskild part.

Aktieägare	Antal aktier	Ägarandel röster och kapital, %
GU Ventures AB (inkl. Mivac Development AB)	2 303 395	11,41 %
Sören Christensen (inkl. Sörens innehav genom bolaget S&B Christensen AB)	1 416 829	7,02 %
Gunvald Berger	1 049 242	5,20 %
Övriga	15 424 955	76,38 %
Totalt	20 194 421	100,00 %

VÄSENTLIGA AVTAL

Indelning

Nedan följer en sammanfattning av väsentliga avtal som Bolaget har ingått under en period av ett år omedelbart före dagen för offentliggörandet av Prospektet.

Uppdragsavtal med 3P Biopharmaceuticals

Bolaget ingick den 17 december 2019 ett uppdragsavtal med den spanska kontraktstillverkaren 3P Biopharmaceuticals ("3P") för framställning av läkemedelskandidaten TOL2 genom en ny optimerad tillverkningsmetod. Avtalet syftar till att 3P ska producera TOL2 för de återstående prekliniska studierna samt substans av GMP-kvalitet för den kommande kliniska studien. Toleranzia har sedan tidigare en utvecklad tillverkningsprocess för TOL2 i laboratorieskala och avsikten är att 3P ska skala upp tillverkningsprocessen och producera stora kvantiteter av material till GMP-kvalitet, som krävs för studier på människor, tas fram. Avtalet med 3P löper under en period om fem år och förnyas med två år i taget.

Uppdragsavtal med Leads To Development SARL

Bolaget förlängde den 21 mars 2020 det samarbetsavtal som ingicks den 1 mars 2016 med Leads To Development (SARL) ("L2D"). L2D är ett specialistföretag inom preklinisk läkemedelsutveckling, som Bolaget kan konsultera avseende utveckling av Bolagets läkemedelskandidat fram till klinisk prövning i patienter. L2D har specialistkompetens avseende utformning och genomförande av uppskalning av produktionen av biologiska läkemedel samt utformning och genomförande av såväl stabilitets- och formuleringsstudier som toxicitets- och säkerhetsfarmakologiska studier. Dessutom kan L2D assistera vid interaktioner med regulatoriska myndigheter, innefattande bland annat den vetenskapliga rådgivning som erbjuds inom ramen för den särlekemedelsstatus som Bolaget har för sin myastenia gravis-terapi. Avtalet med L2D löper till den 31 december 2020.

RÄTSLIGA FÖRFARANDEN OCH SKILJEFÖRFARANDEN

Toleranzia har inte varit part i några myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inklusive ännu icke avgjorda ärenden eller sådana som styrelsen i Bolaget är medveten om kan uppkomma) under de senaste tolv månaderna omedelbart före datumet för Prospektet och som nyligen haft eller skulle kunna få betydande effekter på Bolagets finansiella ställning eller resultat.

INTRESSEN OCH INTRESSEKONFLIKTER

Ett flertal i företagsledningen i Bolaget har ett ekonomiskt intresse i Toleranzia genom aktieinnehav. Klementina Österberg (styrelsesuppleant) är VD för GU Ventures AB som tillsammans med dess dotterbolag Mivac Developments AB är en av Bolagets större aktieägare. GU Ventures AB har även ingått ett avtal med Bolaget avseende affärsutveckling- finansierings- och ekonomitjänster.

Det föreligger, utöver ovan nämnda potentiella intressekonflikter, inte någon intressekonflikt mellan de skyldigheter som personer inom förvaltnings-, lednings- och/ eller tillsynsorgan eller andra personer i företagsledningen i Toleranzia har gentemot Bolaget. Det föreligger inte heller intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter varvid nämnda personers privata intressen eller andra åtaganden/uppdrag skulle stå i strid med Bolagets intressen.

AVTAL OCH TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Konsultarvoden har utbetalats till följande närstående personer:

Björn Löwenadler (CBO), Vidar Wendel-Hansen (CMO), GU Ventures AB och Mivac Development AB.

De fakturerande bolagen har varit Adjuvare AB (där Björn Löwenadler är aktieägare), LINK Medical Research AB (där Vidar Wendel-Hansen var medarbetare) samt VWH & Company AB (där Vidar Wendel-Hansen är aktieägare), GU Ventures AB (där Klementina Österberg, Toleranzias styrelsesuppleant, är VD och Johanna Hultgren, Toleranzias CFO, är medarbetare) samt MIVAC Development AB.

Adjuvare AB har fakturerat Bolaget 986 400 SEK under 2018 och 859 500 SEK under 2019.

LINK Medical AB har fakturerat Bolaget 64 405 SEK under 2018 och 8 000 SEK under 2019.

GU Ventures AB har fakturerat Bolaget 239 343 SEK under 2018 och 328 200 SEK under 2019.

MIVAC Development AB har fakturerat Bolaget 693 867 SEK under 2018 och 281 080 SEK under 2019.

VWH & Company AB har mellan augusti och december 2019 då konsultavtal med Bolaget ingicks fakturerat Bolaget 34 000 SEK.

Samtliga transaktioner har skett på marknadsmässiga villkor. Ersättning till styrelse och ledande befattningshavare framgår av avsnittet "Ersättningar till styrelse och ledande befattningshavare".

REGULATORISK MILJÖ

Bolaget har följande tillstånd för att bedriva verksamheten i nuvarande fas:

Godkännande från Arbetsmiljöverket för arbete med genetiskt modifierade mikroorganismer.

Godkännande från Jorbruksverket för djurförsök.

Certifikat "Laboratory animal and science technique" från Göteborgs Universitet för utförande av djurstudier.

Tillgängliga dokument

Bolagets bolagsordning, uppdaterade stiftelseurkund (registreringsbevis) och de fullständiga villkoren för teckningsoptioner av serie TO3 samt de handlingar som införlivas i EU-tillväxtprospektet genom hänvisning (se avsnitt "Handlingar som införlivas genom hänvisning") kan under hela EU-tillväxtprospektets giltighetstid granskas på Bolagets kontor, Arvid Wallgrens backe 20, 413 46 Göteborg, under ordinarie kontorstid. Handlingarna finns även tillgängliga i elektroniskt format på Bolagets webbplats, www.toleranzia.com.

Informationen på Bolagets webbplats, eller på andra webbplatser som hänvisas till i EU-tillväxtprospektet, ingår inte i EU-tillväxtprospektet och har inte heller granskats och godkänts av Finansinspektionen såvida inte information från webbplatsen införlivats i EU-tillväxtprospektet genom hänvisning, se avsnitt "Handlingar som införlivats genom hänvisning" s.37 ovan.





www.toleranzia.se