

EXPRES²ION BIOTECH HOLDING AB (PUBL) INBJUDAN TILL TECKNING AV UNITS FÖRETRÄDESEMISSION 2020

Som aktieägare i ExpreS²ion Biotech Holding AB (publ) kommer du att erhålla uniträtter i Erbjudandet. Observera att uniträtterna förväntas ha ett ekonomiskt värde.

För att inte värdet av uniträtterna ska gå förlorat måste innehavaren antingen:

- Utnyttja de erhållna uniträtterna och teckna Units senast den 19 oktober 2020; eller
- Sälja de erhållna uniträtterna som inte har utnyttjats senast den 15 oktober 2020.

Notera att (i) aktieägare endast kan utnyttja uniträtter och teckna Units i enlighet med tillämpliga värdepapperslagstiftningar och (ii) aktieägare med förvaltare registrerade innehav (d.v.s. i värdepappersdepå, i bank eller värdepappersinstitut) måste teckna Units genom respektive förvaltare.

Begränsningar av distribution av Prospektet och teckning av Units i vissa jurisdiktioner

Ej för distribution, publicering eller offentliggörande i eller till USA, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, eller Sydkorea. Prospektet får inte skickas till personer i dessa länder eller någon annan jurisdiktion vartill det är otillåtet att leverera uniträtter, BTU eller Units, förutom i enlighet med tillämplig lag. Förutom om det uttryckligen anges annorlunda i Prospektet kan uniträtter, BTU eller Units inte erbjudas, säljas, överlåtas eller levereras, direkt eller indirekt, i eller till något av dessa länder.

Prospektets giltighetstid

Den svenska versionen av detta prospekt godkändes av Finansinspektionen den 29 september 2020. Prospektet är giltigt i högst tolv månader från detta datum under förutsättning att ExpreS²ion Biotech Holding AB (publ) fullgör skyldigheten att enligt förordning (EU) 2017/1129 Prospektförordningen, om tillämpligt, tillhandahålla tillägg till prospektet i det fall nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter inträffar som kan påverka bedömningen av värdepappern i bolaget. Skyldigheten att upprätta tillägg till prospektet gäller från tidpunkten för godkännandet av prospektet till utgången av teckningsperioden. Bolaget har ingen skyldighet att efter teckningsperiodens utgång upprätta tillägg till prospektet.

VIKTIG INFORMATION TILL INVESTERARE

Detta prospekt (**"Prospektet"**) har upprättats med anledning av att styrelsen i ExpreS²ion Biotech Holding AB (publ) den 25 augusti 2020 beslutat att, vilket godkändes av extra bolagsstämma den 23 september 2020, genomföra en nyemission om högst 10 910 594 nya aktier med företrädesrätt för befintliga aktieägare samt högst 5 455 297 teckningsoptioner av serie TO4 och högst 5 455 297 teckningsoptioner av serie TO5 (**"Erbjudandet"**). Erbjudandet riktar sig till befintliga aktieägare och allmänheten i Sverige och i Danmark. De nya aktierna samt teckningsoptionerna i Erbjudandet benämns i Prospektet gemensamt som **"Units"** och betalda tecknade units benämns **"BTU"**. En (1) befintlig aktie i Bolaget på avstämningdagen ger rätt att teckna en (1) Uniträtt. Tre (3) Uniträtter berättigar innehavaren till teckning av en (1) Unit. En (1) Unit består av två (2) nya aktier i Bolaget samt en (1) teckningsoption av serie TO4 och en (1) teckningsoption av serie TO5.

Med **"ExpreS²ion"**, **"ExpreS²ion Biotech"** eller **"Bolaget"** avses den koncern, inklusive dess dotterbolag, i vilken ExpreS²ion Biotech Holding AB (publ), ett svenskt publikt aktiebolag med org. nr. 559033-3729, är moderbolag. Vid hänvisningar till **"Nasdaq First North Growth Market"** avses, i enlighet med Europaparlamentets och Rådets direktiv (EU) 2014/65 (**"MiFID II"**), den multilaterala handelsplattformen och tillväxtmarknaden för små och medelstora företag som bedrivs av Nasdaq Stockholm AB där Bolagets aktier är upptagna till handel. Translution Capital ApS, Köpenhamn **"Translution Capital"** och Arctic Securities AS filial Sverige **"Arctic Securities"** är finansiella rådgivare till Bolaget med anledning av Erbjudandet. Vid hänvisning till **"Euroclear"** åsyftas Euroclear Sweden AB.

Prospektet är upprättat som ett EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i Europaparlamentets och Rådets förordning (EU) 2017/1129 (**"Prospektförordningen"**). Prospektet har godkänts av Finansinspektionen, som är den svenska behöriga myndigheten enligt Prospektförordningen, i enlighet med artikel 20 i Prospektförordningen. Finansinspektionen godkänner Prospektet enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i Prospektförordningen. Godkännandet bör inte betraktas som något slags stöd för ExpreS²ion eller stöd för kvaliteten på de värdepapper som avses i Prospektet och innebär inte att Finansinspektionen garanterar att sakuppgifterna i Prospektet är riktiga eller fullständiga. Varje investerare uppmanas att göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i Erbjudandet. För Prospektet gäller svensk rätt. Tvist med anledning av Prospektet och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt, varvid Stockholms tingsrätt ska utgöra första instans.

Prospektet har upprättats på svenska och engelska. Endast den svenska versionen av Prospektet har varit föremål för Finansinspektionens granskning och godkännande. I händelse av diskrepans mellan olika språkversioner ska den svenska språkversionen äga företräde. Bolaget har till Finansinspektionen begärt att underrättelse om Prospektets godkännande även ska lämnas till Danmark och den danska behöriga myndigheten Finanstilsynet. Sådan begäran hanteras av Finansinspektionen inom en arbetsdag från godkännandet av Prospektet.

Inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet (**"EES"**) lämnas inget erbjudande till allmänheten av aktier i andra medlemsstater än Sverige och Danmark. I andra medlemsstater inom EES där Prospektförordningen är tillämplig kan ett erbjudande av aktier endast lämnas i enlighet med undantag i Prospektförordningen samt eventuella implementeringsåtgärder.

Inga uniträtter, BTU eller Units får erbjudas, tecknas, säljas eller överförs, direkt eller indirekt, i eller till USA, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, Sydkorea eller någon annan jurisdiktion där sådan distribution kräver ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder utöver de som följer av svensk rätt eller annars strider mot tillämpliga regler i sådan jurisdiktion eller inte kan ske utan tillämpning av undantag från sådan åtgärd. Teckning och förvärv av värdepapper i strid med ovanstående begränsningar kan vara ogiltig. Personer som mottar exemplar av Prospektet, eller önskar investera i ExpreS²ion, måste informera sig om och följa nämnda begränsningar. Åtgärder i strid med begränsningarna kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning. ExpreS²ion förbehåller sig rätten att efter eget bestämmande ogiltigförklara anmälan om teckning i Erbjudandet om ExpreS²ion eller dess rådgivare anser att sådan teckning kan innebära en överträdelse eller ett åsidosättande av lagar, regler eller föreskrifter i någon jurisdiktion. Inga aktier eller andra värdepapper utgivna av ExpreS²ion har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act från 1933, enligt dess senaste lydelse, eller värdepapperslagstiftningen i någon delstat eller annan jurisdiktion i USA, inklusive District of Columbia.

Framåtriktade uttalanden

Prospektet innehåller vissa framåtriktade uttalanden och åsikter. Framåtriktade uttalanden är uttalanden som inte relaterar till historiska fakta och händelser och sådana uttalanden och åsikter som rör framtiden och som, till exempel, innehåller formuleringar som "antar", "anser", "avser", "bedömer", "beräknar", "borde", "bör", "enligt uppskattningar", "förutser", "förutsäger", "förväntar", "har åsikten", "kan", "kommer att", "planerar", "planlägger", "potentiell", "prognostiserar", "skulle kunna", "såvitt känt", "tror" eller liknande uttryck, där avsikten är att identifiera ett uttalande som framåtriktat. Detta gäller, framförallt, uttalanden och åsikter i Prospektet som behandlar kommande ekonomisk avkastning, planer och förväntningar för Bolagets verksamhet och styrning, framtida tillväxt och lönsamhet samt den generella ekonomiska och juridiska miljön och andra frågeställningar som rör Bolaget.

Framåtriktade uttalanden baseras på beräkningar och antaganden som görs på grundval av vad Bolaget känner till per dagen för Prospektet. Sådana framåtriktade uttalanden påverkas av risker, osäkerheter och andra faktorer som kan leda till att de faktiska resultaten, inklusive Bolagets kassaflöde, finansiella ställning och rörelseresultat, kan komma att skilja sig från faktiska resultat, eller inte uppfylla de

förväntningar som uttryckligen eller underförstått har antagits eller beskrivits i dessa uttalanden, eller visa sig vara mindre gynnsamma än resultaten som uttryckligen eller underförstått har antagits eller beskrivits i dessa uttalanden. På motsvarande sätt bör potentiella investerare inte sätta orimligt hög tilltro till dessa framåtriktade uttalanden och de rekommenderas starkt att läsa Prospektet i sin helhet. Bolaget kan inte lämna några garantier för den framtida riktigheten hos de presenterade åsikterna, eller huruvida de förutspådda utvecklingarna faktiskt kommer att inträffa.

Med anledning av de risker, osäkerheter och antaganden som sammanhänger med framåtriktade uttalanden, är det möjligt att de i Prospektet nämnda framtida händelserna inte kommer att inträffa. De framåtriktade uppskattningar och förhandsberäkningar som härstammar från tredjepartsstudier och hänvisas till i Prospektet kan visa sig vara inkorrekta. Faktiska resultat, genomförande eller händelser kan skilja sig i betydande grad från vad som angetts i sådana uttalanden till följd av, utan begränsning: ändringar av allmänna ekonomiska förhållanden, framförallt ekonomiska förhållanden på marknader där Bolaget verkar, ändrade räntenivåer, ändrade valutakurser, ändrade konkurrensnivåer och ändringar i lagar och förordningar.

Efter Prospektets offentliggörande åtar sig inte Bolaget, om det inte föreskrivs enligt lag eller i Nasdaq First North Growth Markets regelverk för emittenter, att uppdatera framåtriktade uttalanden eller anpassa dessa framåtriktade uttalanden efter faktiska händelser eller utvecklingar.

Bransch- och marknadsinformation

Prospektet innehåller bransch- och marknadsinformation hänförlig till Bolagets verksamhet och den marknad som Bolaget är verksamt på. Om inte annat anges är sådan information baserad på Bolagets analys av flera olika källor.

I branschpublikationer eller -rapporter anges vanligen att information som återges däri har erhållits från källor som bedöms vara tillförlitliga, men att riktigheten och fullständigheten i sådan information inte kan garanteras. ExpreS²ion har inte verifierat informationen, och kan därför inte garantera korrektheten, i den bransch- och marknadsinformation som återges i Prospektet och som har hämtats från eller härrör från branschpublikationer eller -rapporter. Sådan information är baserad på marknadsundersökningar, vilka till sin natur är baserade på urval och subjektiva bedömningar, däribland bedömningar om vilken typ av produkter och transaktioner som borde inkluderas i den relevanta marknaden, både av de som utför undersökningar och de som har tillfrågats.

Prospektet innehåller också uppskattningar av marknadsdata och information härledd därifrån och som inte kan inhämtas från publikationer av marknadsundersökningsinstitutioner eller några andra oberoende källor. Sådan information har tagits fram av ExpreS²ion baserat på tredjepartskällor och Bolagets egna interna uppskattningar. I många fall finns det inte någon publik tillgänglig information och sådana marknadsdata från exempelvis branschorganisationer, myndigheter eller andra organisationer och institutioner. ExpreS²ion anser att dess uppskattningar av marknadsdata och information härledd därifrån är användbara för att ge investerare en bättre förståelse av såväl branschen i vilken Bolaget verkar som Bolagets ställning inom branschen.

Information från tredje man har återgetts korrekt och, såvitt ExpreS²ion känner till och kan utvärdera av sådan information, har inga sakförhållanden utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilsedande.

Prospektet finns tillgängligt på ExpreS²ions huvudkontor och hemsida (www.expres2ionbio.com), Arctic Securities hemsida (www.arctic.com/secse), Finansinspektionens hemsida (<https://fi.se/sv/vara-register/prospektregistret/>) och European Securities and Markets Authority (ESMA) hemsida (www.esma.europa.eu).

Presentation av finansiell information

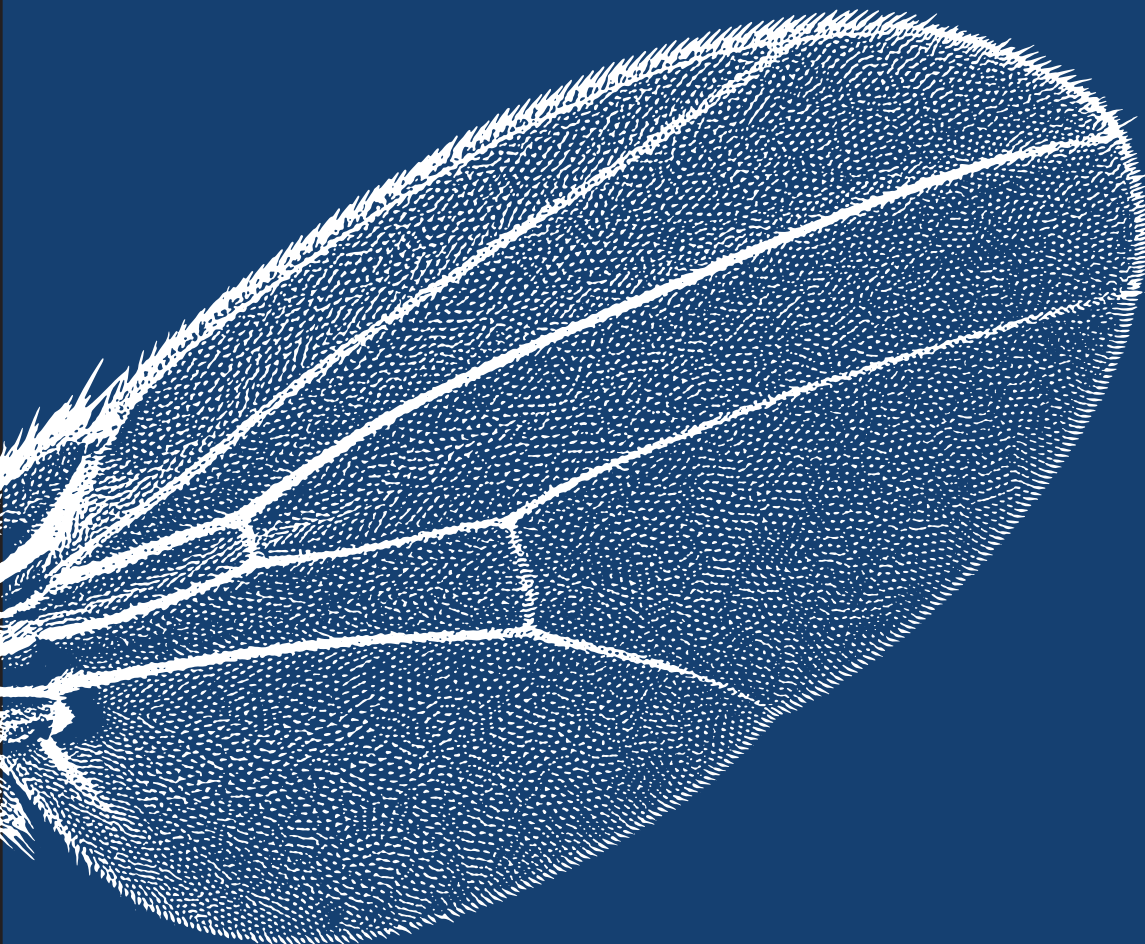
Bolagets reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2019 och 2018, samt den ej reviderade delårsrapporten för perioden 1 januari - 30 juni 2020, har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen (1995:1554) samt Bokföringsnämndens Allmänna Råd, BFAR 2012:1 (K3). Bolagets finansiella rapporter har införlivats genom hänvisning och utgör en del av Prospektet. Om inget annat uttryckligen anges har ingen annan information i Prospektet reviderats eller granskats av Bolagets revisor. Finansiell information i Prospektet som rör Bolaget och som inte ingår i den reviderade informationen eller som inte har granskats av Bolagets revisor, härstammar från Bolagets internredovisning och rapporteringssystem. Viss finansiell och annan information som presenteras i Prospektet har avrundats för att göra informationen mer lättillgänglig för läsaren. Följaktligen överensstämmer inte siffrorna i vissa kolumner exakt med angiven totalsumma. Alla finansiella belopp i Prospektet anges i svenska kronor (**"SEK"**), danska kronor (**"DKK"**), Euro (**"EUR"**) eller amerikanska dollar (**"USD"**) om inte annat anges.

Nasdaq First North Growth Market

Nasdaq First North Growth Market i Stockholm är en registrerad tillväxtmarknad för små och medelstora företag i enlighet med MiFID II om marknader för finansiella instrument, såsom implementerat i den nationella lagstiftningen i Danmark, Finland och Sverige, och drivs av en börs inom Nasdaq-koncernen. Emittenter på Nasdaq First North Growth Market är inte föremål för samma regler som emittenter på reglerad marknad, såsom definierat i EU-lagstiftning och implementerat i nationell lagstiftning. De är istället föremål för mindre omfattande regler anpassade för mindre tillväxtföretag. Riskerna hänförliga till en investering i en emittent på Nasdaq First North Growth Market kan därför vara högre än en investering i en emittent på den reglerade marknaden. Alla emittenter som har aktier upptagna till handel på Nasdaq First North Growth Market har en Certified Adviser som övervakar att reglerna efterlevs. Bolagets Certified Adviser är Svensk Kapitalmarknadsgranskning AB.

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

HANDLINGAR INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING	4
SAMMANFATTNING	5
ANSVARIGA PERSONER, INFORMATION FRÅN TREDJE PART OCH GODKÄNNANDE MYNDIGHET	10
BAKGRUND OCH MOTIV	11
MARKNADSÖVERSIKT OCH VERKSAMHETSBEKRIVNING	13
REDOGÖRELSE FÖR RÖRELSEKAPITAL	21
RISKFaktorER	22
INFORMATION OM BOLAGETS AKTIER	25
OM ERBJUDANDET SAMT VILLKOR OCH ANVISNINGAR	27
STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE	31
HISTORISK FINANSIELL INFORMATION OCH NYCKELTAL	34
LEGAL INFORMATION OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN	36
TILLGÄNGLIGA DOKUMENT	39



HANDLINGAR INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING

Investerare bör ta del av all den information som införlivas i Prospektet genom hänvisning och informationen, till vilken hänvisning sker, ska läsas som en del av Prospektet. Nedan angiven information som del av följande dokument ska anses införlivade i Prospektet genom hänvisning. Kopior av Prospektet och de handlingar som införlivats genom hänvisning kan erhållas från Expres²ion Biotech elektroniskt via Bolagets webbplats, www.expres2ionbio.com, eller erhållas av Bolaget i pappersformat vid Bolagets huvudkontor med adress: c/o Mindpark, Rönnowsgatan 8c, 25 225 Helsingborg, Sverige. De delar av dokumenten som inte införlivas är antingen inte relevanta för investerarna eller så återges motsvarande information på en annan plats i Prospektet.

Observera att informationen på Expres²ions hemsida, eller andra webbplatser till vilka hänvisning görs, inte ingår i Prospektet såvida inte denna information införlivas i Prospektet genom hänvisning. Informationen på Expres²ion hemsida, eller andra webbplatser till vilka hänvisas i Prospektet, har inte granskats och godkänts av Finansinspektionen.

Delårsrapport för perioden 1 januari – 30 juni 2020 (ej reviderad)

Sida

Koncernens resultaträkning	8
Koncernens balansräkning	9
Koncernredovisning av förändringar i eget kapital	11
Koncernens kassaflödesanalys	10

Delårsrapport 1 jan–30 juni 2020 finns på följande länk:

http://investor.expres2ionbio.com/wp-content/uploads/2020/09/200820_Expres2ion_Q2_ENG.pdf

Årsredovisning 2019 (reviderad)

Koncernens resultaträkning	17
Koncernens balansräkning	18
Koncernredovisning av förändringar i eget kapital	19
Koncernens kassaflödesanalys	20
Revisionsberättelse	36

Årsredovisningen för 2019 finns på följande länk:

<http://investor.expres2ionbio.com/wp-content/uploads/2020/09/200504-Expres2ion-AB-Annual-report-ENG-FINAL.pdf>

Årsredovisning 2018 (reviderad)

Koncernens resultaträkning	16
Koncernens balansräkning	17
Koncernredovisning av förändringar i eget kapital	18
Koncernens kassaflödesanalys	19
Revisionsberättelse	33

Årsredovisningen för 2018 finns på följande länk:

<http://investor.expres2ionbio.com/wp-content/uploads/2019/06/190502-Expres2ion-AB-Annual-report-2018-ENG-FINAL.pdf>

SAMMANFATTNING

INLEDNING

-
- | | |
|-----------------------------------|--|
| 1.1 Aktieslag och ISIN-kod | Erbjudandet avser Units som består av aktier och teckningsoptioner i Expres ² ion Biotech Holding AB (organisationsnummer 559033-3729). De befintliga aktierna utfärdas enligt ISIN-koden SE0008348262 och teckningsoptioner av serie TO4 under ISIN-kod SE0014958328 och teckningsoptioner av serie TO5 under ISIN-kod SE0014958336. |
|-----------------------------------|--|
-
- | | |
|------------------------------|---|
| 1.2 Bolagsinformation | Expres²ion Biotech Holding AB (publ), org. nr. 559033-3729
<i>Huvudkontor och besöksadress:</i> c/o Mindpark, Rönnowsgatan 8c, 252 25 Helsingborg
<i>Telefonnummer:</i> +45 2222 1019
<i>Hemsida:</i> www.expres2ionbio.com
<i>Bolagets identifieringskod (LEI):</i> 549300FJK50P1ORYJC45 |
|------------------------------|---|
-
- | | |
|------------------------------|--|
| 1.3 Behörig myndighet | Prospektet har granskats och godkänts av Finansinspektionen (www.fi.se) som behörig myndighet enligt Prospektförordningen. Finansinspektionens gatuadress är Brunnsgatan 3, 111 38 Stockholm. Postadressen är Box 7821, 103 97 Stockholm. Telefonnumret är +46 8 408 980 00. |
|------------------------------|--|
-
- | | |
|--------------------------------------|---|
| 1.4 Godkännande av Prospektet | Prospektet godkändes av Finansinspektionen den 29 september 2020. |
|--------------------------------------|---|
-
- | | |
|------------------------------------|--|
| 1.5 Inledning och varningar | <p>Sammanfattningen bör läsas som en introduktion till EU-tillväxtprospektet och alla beslut om att investera i värdepapperen bör grundas på att investeraren studerar hela EU-tillväxtprospektet. Vid handel i värdepapper kan investeraren förlora hela eller delar av sitt investerade kapital.</p> <p>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 över-sätta 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 nyckel-information som investerare behöver vid beslut om huruvida de ska investera i de berörda värdepapperen.</p> |
|------------------------------------|--|

NYCKELINFORMATION OM EXPRES²ION BIOTECH HOLDING AB (PUBL)

-
- | | |
|-----------------------|---|
| 2.1 Om Bolaget | <p>Expres²ion Biotech är ett svenskt publikt aktiebolag som bildats enligt svensk lagstiftning och Aktiebolagslagen (2005:551). Expres²ion Biotech utför biofarmaceutisk forskning och utveckling på sina anläggningar i Hørsholm, Danmark. Styrelsen består av Martin Roland Jensen (ordförande), Allan Rosetzsky, Gitte Pedersen och Jakob Knudsen. Expres²ion Biotechs verkställande ledning består av Bent Ulrich Frandsen (VD).</p> <p>Expres²ion har utvecklat en unik teknikplattform, Expres², för snabb och effektiv icke-klinisk utveckling och produktion av komplexa proteiner för nya vacciner och diagnostik. Expres² är regulatoriskt validerad för klinisk leverans. Plattformen innehåller funktionellt modifierade glykosyleringsvarianter för förbättrad immunogenicitet och farmakokinetik. Sedan starten 2010 har Bolaget producerat mer än 300 proteiner och 40 virusliknande partiklar (VLP) i samarbete med ledande forskningsinstitut och företag, inklusive men inte begränsat till Köpenhamns universitet, University of Oxford, Statens Serum Institut, Novartis och Roche.</p> <p>År 2017 etablerade Bolaget AdaptVac ApS (AdaptVac) som ett joint venture med NextGen Vaccines ApS (NextGen), ett avknoppat bolag från Institutet för immunologi och molekylärbiologi vid Köpenhamns universitet. AdaptVac har en exklusiv global licens för Capsid Virus Like Particle-tekniken (cVLP), som möjliggör snabbare utveckling av effektiva terapeutiska och profylaktiska vacciner inom bland annat segmenten för onkologi, autoimmuna sjukdomar och infektionssjukdomar. AdaptVac fungerar som ett separat företag med ägarskap som delas mellan Expres²ion och NextGen. Den första inriktningen för joint venture-företaget har varit utvecklingen av ett nytt bröstcancervaccin - för vilket ett koncepttest i avancerade djurmodeller (POCA) uppnåddes under 2017 - och, nyligen, utvecklingen av ett cVLP-vaccin mot COVID-19.</p> |
|-----------------------|---|

2.1 Om Bolaget (forts.)

Ägarförhållanden

Tabellen nedan visar alla aktieägare med innehav uppgående till minst fem procent av kapitalet och rösterna i ExpreS²ion Biotech Holding AB per den 30 juni 2020. Bolaget är inte direkt eller indirekt kontrollerat av någon enskild part.

Namn	Antal aktier som innehas	Andel röster och kapital (%)
ExpreS ² ion Holding ApS ^a	1 744 370	10,7
Allan Rosetzsky	1 411 909	8,6
Försäkringsbolaget Avanza Pension	800 248	4,9
Summa aktieägare > 5 %	3 956 527	24,2
Övriga aktieägare (under 5 %)	12 409 364	75,8
Totalt	16 365 891	100,0

a) Styrelseordförande Martin Roland Jensen innehar 32,2 procent av rösterna och aktiekapitalet i ExpreS²ion Holding ApS. Medgrundare Charlotte Dyring äger 39,2 procent av rösterna och aktiekapitalet i ExpreS²ion Holding ApS. CSO Wian de Jongh äger 28,6 procent av rösterna och aktiekapitalet i ExpreS²ion Holding ApS.

2.2 Finansiell nyckelinformation

Den utvalda finansiella informationen för ExpreS²ion Biotech, på koncernnivå för räkenskapsåren som avslutades 31 december 2019 respektive 2018 (reviderad), liksom den sex månader långa delårsperioden som avslutades 30 juni 2020 respektive 2019 (ej reviderad), sammanfattas nedan. Koncernredovisningen avser moderbolaget ExpreS²ion Biotech och de dotterbolag där moderbolaget direkt eller indirekt innehar mer än 50 procent av rösterna eller på annat sätt har ett bestämmande inflytande. Koncernredovisningen har sammanställts i enlighet med förvärvsmetoden, vilket innebär att eget kapital hos dotterbolagen vid datum för förvärvet elimineras i sin helhet. I koncernens eget kapital ingår således endast den del av dotterbolagens kapital som har lagts till efter att förvärvet har inkluderats. ExpreS²ion Biotech Holding AB är moderbolaget i en koncern som även omfattar det helägda danska operativa dotterbolaget ExpreS²ion Biotechnologies ApS. ExpreS²ion Biotech Holding AB äger inga aktier i andra företag. Det helägda dotterbolaget ExpreS²ion Biotechnologies ApS äger för närvarande 50 procent av AdaptVac ApS, som i redovisningen behandlas som ett närstående bolag till koncernen. ExpreS²ion Biotechs finansiella rapporter är sammanställda enligt den svenska Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd avseende årsredovisning BFNAR 2012:1 (K3). Redovisningen är förberedd i svenska kronor och beloppen anges i tusen SEK om inget annat anges.

Viktiga vinst-/förlustposter

Resultat (tusen SEK)	Ej reviderad		Reviderad	
	H1-2020	H1-2019	FY-2019	FY-2018
Nettoomsättning	6 845	7 060	13 829	8 868
Rörelseresultat	-10 147	-8 271	-18 119	-18 256
Vinst/förlust för perioden	-9 473	-7 417	-16 703	-16 822

Viktiga balansposter

Balansräkning (tusen SEK)	Ej reviderad		Reviderad	
	30 juni 2020	30 juni 2019	31 december 2019	31 december 2018
Summa tillgångar	28 291	21 258	18 707	20 954
Summa eget kapital	4 198	8 324	-1 079	8 301

Viktiga kassaflödesposter

Kassaflöde (tusen SEK)	Ej reviderad		Reviderad	
	H1-2020	H1-2019	FY-2019	FY-2018
Kassaflöde från löpande verksamheten	-3 800	-8 715	-12 691	-12 879
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-534	-509	-679	-813
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	11 967	7 975	12 575	18 586
Kassaflöde för perioden	7 633	-1 249	-795	4 894

2.2 Finansiell nyckelinformation (forts.)

Nyckeltal

	Ej reviderad		Reviderad	
	H1-2020	H1-2019	FY-2019	FY-2018
Resultat per aktie^a (SEK)	-0,64	-0,58	-1,23	-1,40
Eget kapital per aktie^a (SEK)	0,27	0,61	- 0,08	0,69
Soliditet (%)^a	14,8	39,2	-5,8	39,6
Genomsnittligt antal aktier	15 817 281	13 584 237	13 202 015	11 541 664

a) Definieras av Bolagets tillämpliga redovisningsprinciper och anses därför inte vara ett alternativt prestationsmått enligt ESMA:s riktlinjer

2.3 Huvudsakliga risker för Expres²ion

Osäker utveckling

Expres²ions produktkandidater kommer att behöva genomgå prekliniska och kliniska prövningar som är tidskrävande och dyra, vars resultat är oförutsägbara och för vilka det finns en hög risk för misslyckande.

Beroende av samarbetspartners

För vissa kliniska utvecklingsprogram är Expres²ion för närvarande eller kommer i framtiden att vara beroende av samarbetspartners för att utveckla och genomföra kliniska prövningar med, erhålla myndighetsgodkännanden för och marknadsföra och sälja Expres²ions produktkandidater.

Konkurrens

Expres²ion möter konkurrens från företag, inklusive flera internationella vaccinföretag, med betydligt större resurser och erfarenhet än Expres²ion, vilket kan leda till att andra upptäcker, utvecklar, får godkännande för eller kommersialiserar produkter före eller med större framgång än Expres²ion.

Tillgång till finansiering

Expres²ion kan behöva ytterligare finansiering, som kanske inte är tillgänglig på acceptabla villkor eller överhuvudtaget, och om sådan finansiering inte erhålls vid behov kan Expres²ion tvingas att senarelägga, begränsa eller avsluta sina produktutvecklingsinsatser eller andra verksamheter.

NYCKELINFORMATION OM BOLAGETS VÄRDEPAPPER

3.1 Aktiernas rättigheter

Alla aktier i Expres²ion Biotech är av samma aktieklass, har en röst vid bolagsstämman och är helt betalda och fritt överlåtbara och denominerade i SEK. De rättigheter som är förknippade med aktier som emitterats av Expres²ion Biotech, inklusive de som följer från bolagsordningen, kan endast ändras i enlighet med de procedurer som beskrivs i svenska Aktiebolagslagen (2005: 551).

Aktiekapital

Före Erbjudandet uppgick aktiekapitalet i Expres²ion Biotech till cirka 1 818 432 SEK uppdelat på 16 365 891 aktier envar med ett kvotvärde om cirka 0,1111 SEK.

Rösträtt

Det finns ett (1) aktieslag i Expres²ion Biotech. Varje aktie berättigar till en röst på bolagsstämmor och varje aktieägare är berättigad till ett antal röster motsvarande innehavarens antal aktier i Bolaget.

Företrädesrätt till nya aktier m.m.

Om Bolaget emitterar nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler vid en kontantemission eller kvittningsemission har aktieägarna som huvudregel enligt aktiebolagslagen (2005:551) företrädesrätt att teckna sådana värdepapper i förhållande till antalet aktier som innehades före emissionen.

Rätt till utdelning, andel av Expres²ion Biotechs vinst och behållning vid likvidation

Samtliga aktier i Expres²ion Biotechs ger lika rätt till vinstutdelning och till eventuellt överskott vid likvidation. Beslut om utdelning fattas av årsstämman och betalas genom Euroclear. Varje person som på avstämningsdagen för utdelningen är registrerad som aktieägare i det aktieregister som innehas av Euroclear är berättigad till utdelning. Alla aktier är av samma rang i Expres²ion Biotechs kapitalstruktur vid insolvens och är berättigade till en del av överskottet i förhållande till det antal aktier som innehavaren äger.

Utdelningspolicy

Expres²ion Biotech har per dagen för Prospektet inte antagit någon utdelningspolicy och har heller inte gjort någon vinstutdelning till sina aktieägare under den period som omfattas av den historiska finansiella informationen. Expres²ion Biotech är för närvarande i en expansionsfas och alla vinster planeras att återinvesteras i den fortsatta utvecklingen av Bolaget och därför förväntas ingen utdelning betalas under de kommande åren.

3.2 Handel med aktier på Nasdaq First North Growth Market Expres²ion Biotechs aktier handlas på Nasdaq First North Growth Market, som är en multilateral handelsplattform och tillväxtmarknad för små och medelstora företag och som inte har samma juridiska status som en reglerad marknad. De nya aktierna och teckningsoptionerna i Erbjudandet kommer att handlas på Nasdaq First North Growth Market.

3.3 Huvudsakliga risker kopplade till Bolagets aktier *Hög volatilitet*
Expres²ion Biotech har utsatts för högre aktiehandelsvolym och ökad volatilitet av aktiekursen sedan Expres²ion Biotech tillkännagav sin avsikt att utveckla ett vaccin mot COVID-19. Det är troligt att denna volatilitet kommer att kvarstå och att marknadens förväntningar, rykten eller företagsnyheter ibland kommer att påverka priset på Expres²ion Biotechs aktier.

Handeln med uniträtter och nya aktier är oförutsägbar

Dessutom kan priset på uniträtter och de nya aktierna vara mycket instabilt under handelsperioden för rätterna respektive teckningsperioden. Tills sammanslagningen av ISIN-koderna har slutförts kan likviditeten och marknadspriset för nya aktier under den tillfälliga ISIN-koden vara väsentligen annorlunda än likviditeten och marknadspriset för de befintliga aktierna under den befintliga ISIN-koden.

VIKTIG INFORMATION OM ERBJUDANDET

4.1 Villkor och tidsplan för Erbjudandet *Företrädesrätt till teckning*
Den som på avstämningsdagen den 1 oktober 2020 är registrerad som aktieägare i Bolaget äger rätt att med företrädare teckna Units i Erbjudandet. Innehav av en (1) aktie på avstämningsdagen den 1 oktober 2020 berättigar till en (1) uniträtt. Tre (3) uniträtter berättigar till en (1) Unit bestående av två (2) nya aktier och en (1) vederlagsfri teckningsoption av serie TO4 och en (1) vederlagsfri teckningsoption av serie TO5. Härutöver erbjuds aktieägare och andra investerare att utan företrädesrätt anmäla intresse om teckning av Units.

Teckningskurs

Teckningskursen är 24 SEK per Unit, motsvarande 12 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vem som är berättigad att erhålla uniträtter är den 1 oktober 2020. Sista dag för handel i Bolagets aktie inklusive rätt att erhålla uniträtter är den 29 september 2020. Första dag för handel i Bolagets aktie exklusive rätt att erhålla uniträtter är den 30 september 2020.

Uniträtter

Rätten att teckna Units utövas med stöd av uniträtter. För varje aktie i Bolaget som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) uniträtt. Tre (3) uniträtter berättigar till teckning av en (1) ny Unit bestående av två (2) nya aktier och en vederlagsfri teckningsoption av serie TO4 och en vederlagsfri teckningsoption av serie TO5.

Handel med uniträtter

Handel med uniträtter sker på Nasdaq First North Growth Market under perioden 5 oktober - 15 oktober 2020. Bank eller annan förvaltare handlägger förmedling av köp eller försäljning av uniträtter. Den som önskar köpa eller sälja uniträtter ska därför vända sig till sin bank eller annan förvaltare. Vid sådan handel utgår normalt courtage.

Teckningstid

Anmälan om teckning av Units genom utnyttjande av uniträtter ska ske genom samtidig kontant betalning under perioden 5 oktober - 19 oktober 2020. Observera att uniträtter som inte utnyttjas blir ogiltiga efter teckningstidens utgång och förlorar därmed sitt värde. Outnyttjade uniträtter kommer att avregistreras från respektive aktieägares VP-konto utan avisering från Euroclear. För att förhindra förlust av värdet på uniträtterna måste de antingen utnyttjas för teckning av aktier senast den 19 oktober 2020 eller säljas senast den 15 oktober 2020. Styrelsen för Bolaget äger rätt att förlänga den tid under vilken anmälan om teckning och betalning kan ske. En eventuell förlängning av teckningstiden offentliggörs genom pressmeddelande senast den 19 oktober 2020.

Teckning utan stöd av uniträtter

Anmälan om teckning av Units utan stöd av uniträtter ska ske under samma period som anmälan om teckning av Units med stöd av uniträtter, det vill säga under perioden 5 oktober - 19 oktober 2020.

Om inte samtliga Units tecknas med stöd av uniträtter ska styrelsen besluta om tilldelning av Units utan stöd av uniträtter. Tilldelning kommer då att ske i första hand till de personer som anmält sig för teckning utan stöd av uniträtter och som tecknat Units med stöd av uniträtter, oavsett om tecknaren var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, och vid överteckning ska tilldelning ske i förhållande till antalet

4.1 Villkor och tidsplan för Erbjudandet (forts.)

utnyttjande uniträtter, och i den mån detta inte kan ske ska tilldelning ske genom lottnings. I andra hand ska tilldelning ske till övriga som anmält sig för teckning utan stöd av uniträtter och, vid överteckning, i förhållande till det antal nya Units som anges i respektive teckningsanmälan, och i den mån detta inte kan ske ska tilldelning ske genom lottnings. Slutligen ska tilldelning av resterande Units ske till de investerare som lämnat emissionsgarantier i enlighet med villkoren för respektive emissionsgarants emissionsgaranti.

Handel med BTU

Handel med BTU kommer att ske på Nasdaq First North Growth Market från och med den 5 oktober 2020 fram till dess att Bolagsverket har registrerat Erbjudandet. Denna registrering beräknas ske vecka 46, 2020.

Offentliggörande av Erbjudandets utfall

Utfallet i Erbjudandet kommer att offentliggöras genom pressmeddelande, vilket beräknas ske omkring den 26 oktober 2020.

4.2 Bakgrund och motiv samt användning av emissionslikviden

Emissionslikviden från Erbjudandet möjliggör för Bolaget att genomföra den nya strategin som beskrivs i Q1-2020-rapporten, under vilken Bolaget kombinerar sin framgångsrika tjänsteverksamhet med skapandet av en intern pipeline av biofarmaceutiska läkemedel och vaccinkandidater för att maximera aktieägaravkastningen.

Styrelsen i Bolaget bedömer att det befintliga rörelsekapitalet är otillräckligt för att täcka Bolagets aktuella behov under de kommande tolv månaderna. Emissionslikviden förväntas göra det möjligt för Bolaget att nå ett antal viktiga inflektionspunkter och tillhandahålla, tillsammans med Bolagets tjänsteföretag, återkommande betalningar från offentliga bidrag som redan tilldelats, nödvändig finansiering till och med H1 2022 och avses användas till Bolagets strategiska mål under följande rubriker i prioriterad ordning:

- Avancera COVID-19-vaccinet till försök med människor under fjärde kvartalet 2020 i samarbete med Bolagets akademiska och kommersiella samarbetspartners (cirka 4 procent)¹
- Utöva möjligheten att inlicensiera vaccinet mot HER2-bröstcancer från AdaptVac och avancera det till försök med människor under 2022 (cirka 58 procent)
- Avancera nästa generations influensavaccin som utvecklats i INDIGO-konsortiet (cirka 12 procent)
- Avancera vissa malariavacciner i preklinisk och klinisk utveckling (cirka 2 procent)
- Stärka Bolagets uppskalning, regulatoriska- och kliniska kapacitet och stödja AdaptVac (cirka 24 procent)

Teckningsoptionerna som erbjuds som en del av Erbjudandet kan utnyttjas under perioden 12 april 2021 till 26 april 2021 och 6 september 2021 till 20 september 2021. Skulle marknadspriset för Bolagets aktier vid denna tidpunkt vara under det lägre intervallet av lösenpriset för teckningsoptionerna på SEK 6 är det osannolikt att teckningsoptionerna kommer att utövas och inga ytterligare intäkter kommer att förverkligas från denna del av Erbjudandet.

I så fall kommer Bolaget att minska sina utgifter, inklusive på nya forsknings- och utvecklingsaktiviteter, inom influensa och malaria enligt ovan beskrivning, samt försena eller till och med förhindra rekryteringen av ytterligare personal, för att säkerställa att dess likvida medel fortfarande gör det möjligt för Bolaget att finansiera sina aktiviteter till och med första halvåret 2022, dock på ett sådant sätt att Bolagets planer för COVID-19-vaccinprogrammet och HER2-bröstcancerprogrammet inte påverkas.

Intressekonflikt

Det finns inga intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan styrelseledamöterna och ledande befattningshavare och Expres²ion Biotech. Dessutom finns det inga intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter där privata intressen för styrelseledamöterna eller ledande befattningshavare skulle stå i konflikt med Expres²ion Biotechs intressen. Ett antal ledande befattningshavare har dock ett ekonomiskt intresse i Expres²ion Biotech, antingen direkt eller indirekt, genom aktieäggande.

¹) Alla framtida utvecklings- och kommersialiseringskostnader bärs av Bavarian Nordic.

ANSVARIGA PERSONER, INFORMATION FRÅN TREDJE PART OCH GODKÄNNANDE MYNDIGHET

ANSVARIGA PERSONER

Styrelsen för Expres²ion är ansvarig för innehållet i Prospektet. Såvitt styrelsen känner till överensstämmer den information som ges i Prospektet med sakförhållandena och ingen uppgift har utelämnats som skulle kunna påverka dess innebörd.

Expres²ion Biotechs styrelse består per dagen för Prospektet av följande:

Namn	Position
Martin Roland Jensen	Styrelseordförande
Allan Rosetzsky	Styrelseledamot
Jakob Knudsen	Styrelseledamot
Gitte Pedersen	Styrelseledamot

GODKÄNNANDE AV FINANSINSPEKTIONEN

Den svenska versionen av Prospektet har godkänts av Finansinspektionen som är den behöriga svenska myndigheten enligt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 av den 14 juni 2017 om prospekt som ska offentliggöras när värdepapper erbjuds till allmänheten eller tas upp till handel på en reglerad marknad, och om upphävande av direktiv 2003/71/EG ("Prospektförordningen").

Finansinspektionen godkänner Prospektet enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i Prospektförordningen. Godkännandet bör inte betraktas som något slags stöd för Expres²ion eller som något slags stöd för kvaliteten på de värdepapper som avses i Prospektet. Investerares bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i de aktier som avses i Prospektet. Prospektet har upprättats som ett EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i Prospektförordningen.

INFORMATION FRÅN TREDJE PART

Bolaget försäkrar att information från tredje part i Prospektet har återgivits korrekt och att, såvitt Bolaget känner till och kan utröna av information som offentliggjorts av berörd tredje part, inga sakförhållanden har utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. Uttalanden i Prospektet grundar sig på styrelsens och ledningens samlade bedömning om inga andra grunder uttryckligen anges. De tredjepartskällor som Expres²ion har använt sig av vid upprättandet av Prospektet framgår i källförteckningen nedan.

Vissa delar av Prospektet hänvisar till information på webbplatser. Informationen på dessa webbplatser utgör inte en del av Prospektet, såvida inte informationen har införlivats genom referens, och har inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen.



Referenser

- Allied Market Research, Influenza Vaccine Market by Vaccine Type (Quadrivalent and Trivalent), Type (Seasonal and Pandemic), Technology (Egg-based and Cell-based), Age Group (Pediatric and Adult), and Route of Administration (Injection and Nasal Spray): Global Opportunity Analysis and Industry Forecast 2019-2026, 2019.
- Caminade C, et al. Impact of recent and future climate change on vector-borne diseases. *Ann N Y Acad Sci.* 2019;1436(1):157-173.
- Flannery B, et al. Influenza Vaccine Effectiveness in the United States During the 2016-2017 Season, *Clinical Infectious Diseases*, Volume 68, Issue 11, 1 June 2019, Pages 1798-1806.
- Healer J, et al. Neutralising antibodies block the function of Rh5/Ripr/CyRPA complex during invasion of Plasmodium falciparum into human erythrocytes. *Cell Microbiol* 2019.
- Hjerrild KA, et al. Production of full-length soluble Plasmodium falciparum RH5 protein vaccine using a Drosophila melanogaster Schneider 2 stable cell line system. *Sci Rep* 2016.
- Iuliano AD, et al. Estimates of global seasonal influenza-associated respiratory mortality: a modelling study. *Lancet* 2018.
- Jin J, et al. Production, quality control, stability, and potency of cGMP-produced Plasmodium falciparum RH5.1 protein vaccine expressed in Drosophila S2 cells. *NPJ Vaccines* 2018.
- Lennartz F, et al. Structural basis for recognition of the malaria vaccine candidate Pfs48/45 by a transmission blocking antibody. *Nat Commun* 2018.
- Mordmüller B, et al. First-in-human, Randomized, Double-blind Clinical Trial of Differentially Adjuvanted PAMVAC, A Vaccine Candidate to Prevent Pregnancy-associated Malaria, *Clin Infect Dis* 2019.
- Nielsen MA, et al. The Influence of Sub-Unit Composition and Expression System on the Functional Antibody Response in the Development of a VAR2CSA Based Plasmodium falciparum Placental Malaria Vaccine. *PLoS One* 2015.
- Palladini A, et al. Virus-like particle display of HER2 induces potent anti-cancer responses. *Oncoimmunology* 2018.
- Tao Z, et al. Breast Cancer: Epidemiology and Etiology. *Cell Biochem Biophys* 2015.
- Thrane et al. A Novel Virus-Like Particle Based Vaccine Platform Displaying the Placental Malaria Antigen VAR2CSA, *PLOS One* 2015.
- Thrane S, et al. Bacterial superglue enables easy development of efficient virus-like particle based vaccines. *J Nanobiotechnology* 2016.
- Wong W, et al. Structure of Plasmodium falciparum Rh5-CyRPA-Ripr invasion complex, *Nature* 2019.
- World Health Organization. DRAFT landscape of COVID-19 candidate vaccines - 9 June 2020, 2020.
- World Health Organization, Global influenza strategy 2019-2030, 2019.
- World Health Organization, World malaria report 2019, 2019.
- Wright KE, et al. Structure of malaria invasion protein RH5 with erythrocyte basigin and blocking antibodies. *Nature* 2014.

BAKGRUND OCH MOTIV

BAKGRUND TILL ERBJUDANDET

Expres²ion skapades som ett serviceföretag för tio år sedan med fokus på att använda toppmodern proteintechnik för att hjälpa sina kunder att lösa deras svåraste problem med proteinuttryck. Under åren har serviceverksamheten etablerat Bolaget i ett brett internationellt industriellt och vetenskapligt nätverk, och idag söker universitet och företag från hela världen Expres²ions hjälp.

Bolaget anser att utnämmandet av Bent U. Frandsen som ny VD och det efterföljande beslutet att inleda ett accelererat program för att utveckla ett vaccin mot COVID-19 har lagt grunden för en strategisk förändring. Bolaget anser att det har samlat de vetenskapliga verktyg, den erfarenhet och de internationella nätverk som krävs för att utveckla sin egen pipeline av vacciner och immunterapi. På bara tre månader har Bolaget och dess samarbetspartners framskridit COVID-19-vaccinet från koncept till ett Good Manufacturing Practice-certifierat avtal med AGC Biologics och globalt licensavtal med Bavarian Nordic. Vaccinet har uppvisat imponerande resultat i koncepttest i djurmodeller och förväntas inleda klinisk prövning före slutet av 2020. Bolaget anser att den hastighet med vilken vaccinet har utvecklats demonstrerar Bolagets förmåga såväl som kraften med kombinationen av Expres² och cVLP-teknikplattformar.

I och med lanseringen av COVID-19-vaccinprogrammet i februari 2020 utövade Bolaget en exklusiv option att inlicensiera HER2 cVLP terapeutiska bröstcancer vacciner AV001 från det delägda bolaget AdaptVac. Bolaget anser att de prekliniska resultaten från AV001 är lovande. Monoklonala antikroppsprodukter finns idag tillgängliga för behandling av metastatisk bröstcancer, men ett otillfredsställt behov kvarstår för en aktiv immunterapiprodukt mot denna fruktansvärda sjukdom. Många patienter upplever biverkningar och/eller minskande effekter från monoklonala antikroppar, medan de publicerade prekliniska uppgifterna visar att AV001 hade starka anti-tumöreffekter även efter att Herceptin (ca 7 miljarder USD i årlig försäljning¹⁾) slutat fungera. Bolaget planerar att utveckla AV001 till och med kliniska prövningar i fas I/II innan man söker en utlicensieringspartner.

Likviden från Erbjudandet ger Bolaget möjlighet att påverka den nya strategin som beskrivs i Q1-rapporten från den 20 maj 2020, under vilken Bolaget kombinerar sin framgångsrika serviceverksamhet med skapandet av en intern pipeline av biofarmaceutiska läkemedels- och vaccinkandidater för att maximera aktieägarnas avkastning, vilket beskrivs närmare nedan.

ANVÄNDNING AV EMISSIONSLIKVIDEN

Den totala emissionslikviden från Erbjudandet, inklusive fullt nyttjande av teckningsoptioner, förväntas uppgå till högst cirka 216 miljoner SEK före avdrag för kostnader relaterade till Erbjudandet. Expres²ions befintliga rörelsekapital per dagen för Prospektet är inte tillräckligt för att fullfölja den nya strategin under den kommande tolv månadersperioden. Emissionslikviden förväntas göra det möjligt för Bolaget att nå ett antal viktiga inflektionspunkter och tillhandahålla, tillsammans med Bolagets tjänsteföretag, återkommande betalningar från offentliga bidrag som redan tilldelats, nödvändig finansiering till och med H1 2022.

I det fall Erbjudandet fulltecknas, inklusive fullt utnyttjande av teckningsoptioner om 85 miljoner SEK före avdrag för kostnader relaterade till Erbjudandet, kommer nettointäkterna från Erbjudandet om cirka 187 miljoner SEK att användas- i prioriterad ordning - till Bolagets strategiska mål under följande rubriker:

- **Avancera COVID-19-vaccinet till försök med människor under fjärde kvartalet 2020 i samarbete med Bolagets akademiska och kommersiella samarbetspartners (cirka 4 procent)**

Enligt det nyligen ingångna utlicensieringsavtalet kommer Bavarian Nordic att bära alla ytterligare kostnader som förknippas med klinisk utveckling och kommersialisering av COVID-19-vaccinet som utvecklats av AdaptVac och Expres²ion. Bolaget kommer dock fortfarande att ådra sig vissa kostnader som medlem i det EU-sponsrade programmet PREVENT och kommer att fortsätta att stödja COVID-19-programmet på olika sätt. Vaccinet förväntas påbörja första kliniska fas I/IIa studier före slutet av 2020, med offentliggjorda översiktliga resultat från denna studie i slutet av Q1 2021. Studien kommer att testa vaccinets säkerhet samt surrogatmarkörer av effektivitet (immunsvar). Vaccinet förväntas gå in i fas III-studier i H1 2021, med förbehåll för finansiering, och vara redo för marknadsanslagning i H2 2021, med förbehåll för godkännande av lagstiftningen.

- **Utöva möjligheten att inlicensiera vaccinet mot HER2-bröstcancer från AdaptVac och avancera det till försök med människor under 2022 (cirka 58 procent)**

Enligt villkoren i Bolagets avtal med AdaptVac får Bolaget utnyttja inlicensieringsoptionen till och med den 26 februari 2021. Intäkterna kommer att användas för inlicensiering såväl som de övervägande externa kostnader som förknippas med att avancera AV001 mot mänskliga studier. Bolaget räknar med att GMP-processen såväl som formuleringen och analysmetoderna för vaccinet kommer att ha utvecklats i H1 2021. Prekliniska toxstudier kommer att avslutas i H2 2021, med ansökan om att starta mänskliga kliniska prövningar (CTA) och sedan skickas till tillsynsmyndigheter i H1 2022. Den första kliniska prövningen av AV001 kommer att vara en fas I/IIa-studie med säkerhet som primär slutpunkt och olika surrogatmarkörer av effektivitet som sekundära slutpunkter. Expres²ion planerar att inleda diskussioner utan licensiering efter denna studie.

- **Avancera nästa generations influensavaccin som utvecklats i INDIGO-konsortiet (cirka 12 procent)**

Expres²ion är en partner i INDIGO, ett internationellt konsortium som leds av University of Amsterdam och som utvecklar två nya koncept för influensavaccin, varav ett använder Expres²-teknik. Bolaget förväntar sig att avancera och ytterligare stödja den kliniska och kommersiella utvecklingen av en eller flera kandidater för influensavaccinkandidater under 2021.

- **Avancera vissa malariavacciner i preklinisk och klinisk utveckling (cirka 2 procent)**

Fem malariavacciner i klinisk fas använder per dagen för Prospektet Bolagets Expres²-teknik. Bolaget är medlem i ett antal offentligt finansierade konsortier, inklusive Jenner Institute vid University of Oxford och Köpenhamns universitet. Bolaget förväntar sig att avancera och ytterligare stödja den kliniska och kommersiella utvecklingen av vissa kandidater för malariavaccinkandidater. Fas IIa-resultat från Rh5.1-vaccinet förväntas publiceras före utgången av 2020. Ytterligare en fas Ia-studie i en malariaendemisk region i Afrika kommer att lanseras under 2021 med ett alternativt adjuvans.

- **Stärka Bolagets kapacitet, pipeline och teknologiska plattform (cirka 24 procent)**

När Expres²ion flyttar upp i den biofarmaceutiska värdekedjan

¹⁾ Roche, Årsredovisning 2018.

kommer dess resurser inom klinisk studiedesign, regleringsfrågor, formulering, uppskalning och projektstyrning gradvis att stärkas. Bolaget kommer att förstärka vissa administrativa och IT-funktioner för att möta den ökade efterfrågan på kvalitetssäkring, dokumentation, rapportering och datainsamling i samband med kliniska studier. Bolaget kommer också att utforska möjligheter till samutveckling och/eller förvärv av tekniska tillgångar till stöd för sin nuvarande pipeline och stödja ytterligare forsknings- och utvecklingsaktiviteter i ExpreS²ion och AdaptVac. Detta inkluderar att undersöka om ytterligare cancervacciner och/eller immunterapiläkemedel riktade mot kroniska sjukdomar såsom allergi för vilka lovande tidiga resultat finns bör avanceras till preklinisk utveckling.

Teckningsoptionerna som erbjuds som en del av Erbjudandet kan utnyttjas under perioden 12 april 2021 till 26 april 2021 och 6 september 2021 till 20 september 2021. Skulle marknadspriset för Bolagets aktier vid denna tidpunkt vara under det lägre intervallet av lösenpriset för teckningsoptionerna på 6 SEK är det osannolikt att teckningsoptionerna kommer att utnyttjas och inga ytterligare intäkter kommer att tillkomma från denna del av Erbjudandet. I detta fall kommer Bolaget att minska sina utgifter, inklusive nya forsknings- och utvecklingsaktiviteter, inom influensa och malaria enligt ovan beskrivning, samt försena eller till och med avbryta rekryteringen av ytterligare personal, för att säkerställa att Bolagets likvida medel fortfarande gör det möjligt för Bolaget att finansiera dess aktiviteter till och med H1 2022, så som tidigare beskrivits, dock på ett sådant sätt att Bolagets planer för COVID-19-vaccinprogrammet och HER2-bröstcancerprogrammet inte påverkas.

RÅDGIVARES INTRESSEKONFLIKTER

Arctic Securities och Translution Capital är finansiella rådgivare till ExpreS²ion Biotech i samband med Erbjudandet. Arctic Securities är ExpreS²ion Biotechs emissionsinstitut, medan Baker McKenzie är ExpreS²ion Biotechs legala rådgivare i samband med Erbjudandet. Rådgivarna har fått och kan i framtiden få ersättning för sina roller som rådgivare till ExpreS²ion Biotech. Ingen av rådgivarna innehar aktier i ExpreS²ion Biotech eller har planer på att inneha sådana aktier i framtiden.

ExpreS²ion Biotech är inte medvetet om några intressekonflikter i samband med Erbjudandet.

MARKNADSÖVERSIKT OCH VERKSAMHETSBEKRIVNING

BOLAGETS VISION OCH MISSION

ExpreS²ion är ett biofarmaceutiskt företag som har som mål att bli ledande inom området immunterapi och infektionssjukdomar. Bolaget strävar efter att leverera nya terapeutiska, förebyggande och diagnostiska produkter som uppfyller några av de största medicinska behoven, såväl i utvecklade länder som i utvecklingsländer. Bolaget kommer att göra detta genom vetenskaplig spetskompetens, ett fortsatt fokus på akademiska och industriella samarbeten och en djupgående lojalitet gentemot Bolagets kärnkompetens inom proteinuttryck och vaccnutveckling.

AFFÄRSMODELL

Bolagets affärsmodell är att utveckla, producera och leverera terapeutiska eller diagnostiska proteiner, samt att generera intäkter genom att utlicensiera ExpreS²-plattformen till forskningsinstitut och läkemedelsföretag som själva eller i samarbete med Bolaget utvecklar biofarmaceutiska läkemedel och vacciner. Denna modell genererar kortsiktiga intäkter för Bolaget och medför potentiella framtida royalties, licensavgifter och milstolpsbetalningar genom läkemedelsprodukter som utvecklats med hjälp av Bolagets teknik.

Enligt den nya strategin kommer servicemodellen ovan att i allt större utsträckning kompletteras genom att Bolaget bygger upp sin egen pipeline av prekliniska och senare kliniska biofarmaceutiska läkemedels- och vaccinkandidater. Under denna nya modell kommer Bolaget att utföra sin egen inledande forskning samt sitt eget prekliniska och tidiga kliniska utvecklingsarbete före utlicensiering. Det senaste avtalet med Bavarian Nordic, under vilket Bavarian Nordic bär alla framtida utvecklingskostnader för COVID-19-vaccinprogrammet och betalar vissa milstolpar och royalties, är det första exemplet på denna nya strategi. Bolaget förväntar sig att nästa potentiella läkemedelskandidat, det terapeutiska vaccinet mot bröstcancer AV001, också kommer att utlicensieras till ett större läkemedelsföretag efter en framgångsrik fas I/II-studie.

Bolaget anser att kombinationen av en fortsatt framgångsrik servicemodell i kombination med skapandet av en intern pipeline av biofarmaceutiska läkemedels- och vaccinkandidater sätter Bolaget i en bra position för att balansera risk och avkastning och skapa värde för sina aktieägare.

Offentlig finansiering

Med över 100 nuvarande aktiva eller tidigare akademiska och industriella service- och licensavtal har Bolaget byggt upp ett stort nätverk i det internationella forskningssamfundet sedan starten år 2010. Dessutom uppskattar Bolaget att det för närvarande är en del av internationella forskningskonsortier som tillsammans har fått mer än 40 miljoner EUR av icke-utspädd offentlig finansiering. Bidragen nedan är fortfarande aktiva och kommer att fortsätta att bidra till täckningen av Bolagets kostnader för forskning och utveckling under de kommande åren.

Mars 2020 – INDIGO-konsortiet

ExpreS²ion är medlem i INDIGO, ett internationellt konsortium för nästa generations influensavaccin, som leds av University of Amsterdam och som belönades med ett Horizon 2020 EU-bidrag på 10 miljoner EUR i mars 2020. ExpreS²ions roll i samarbetet är att uttrycka de proteiner som krävs för vaccinet och dess deltagande tilldelas ett direkt bidrag på 0,6 miljoner EUR.

Mars 2020 – PREVENT-konsortiet

AdaptVac leder PREVENT-konsortiet, som består av ExpreS²ion, AdaptVac, Leiden University, University of Tübingen, Köpenhamns universitet och Wageningen University. I mars 2020 tilldelades konsortiet ett Horizon 2020-bidrag på 2,7 miljoner EUR för att finansiera ett gemensamt COVID-19-vaccinutvecklingsprogram. ExpreS²ion får 0,9 miljoner EUR direkt, medan AdaptVac tar emot 0,8 miljoner EUR.

Februari 2020 – Eurostars

Ett konsortium som leds av det delägda bolaget AdaptVac fick ett Eurostars-bidrag på 0,6 miljoner EUR för att säkerställa säkerhet och immunogenitet för HER2-bröstcancervaccinet i olika *in vivo*-modeller, vidareutveckla produktionsprocessen och förbereda för klinisk utveckling. Förutom AdaptVac är Köpenhamns universitet och två nederländska kontraktsforskningsorganisationer konsortiepartners.

December 2019 – OptiMalVax-konsortiet

I december 2019 tilldelades Bolaget 2,7 miljoner SEK av Horizon 2020 som en del av OptiMalVax-konsortiet. Konsortiet leds av Jenner Institute vid University of Oxford. ExpreS²ions roll i samarbetet är att etablera monoklonala *Drosophila* S2-cellbanker för två nya kandidater för malariavaccin.

September 2019 – InnoBooster

AdaptVac tilldelades i september 2019 ett InnoBooster-bidrag på 0,8 miljoner DKK från Innovation Fund Denmark för att vidareutveckla HER2-vaccinet för vissa veterinärapplikationer.

Februari 2019 – Grand Solutions

AdaptVac är en del av ett konsortium som i februari 2019 belönades med ett Grand Solutions-bidrag på 11 miljoner DKK av Innovation Fund Denmark. Projektet syftar till att minska diarré efter avväjning (PWD), en viktig orsak till användning av antibiotika i svinindustrin. 2,6 miljoner DKK är örönmärkta till stöd för ett fyraårigt cVLP-vaccinforskningsprogram på AdaptVac.

MARKNADSÖVERSIKT

Marknaden för proteinuttryck som en tjänst

Bolaget säljer licenser för att använda ExpreS²-plattformen som helhet eller delvis, vilket gör det möjligt för kunder att delta i eller vara helt ansvariga för utvecklingen av de nödvändiga proteinerna. Bolaget säljer också ExpreS²-testkit och -reagenser för tillämpning som forskningsverktyg eller diagnostik. Bolaget kan också ingå avtal där kunden accepterar en offert och debiteras för utveckling, produktion och leverans av proteiner av forskningsgrad med användning av ExpreS²-plattformen.

Bolaget erbjuder tjänster till både läkemedelsföretag och forskningsinstitut, och Bolaget anser att ExpreS²-plattformen är lämplig för akademisk forskning, analyser och kommersiell läkemedelsutveckling, både inom vacciner och andra biofarmaceutiska områden. Bolagets kunder är inte begränsade till något geografiskt område och finns över hela världen. Bolaget har sedan det grundades 2010 arbetat med mer än 100 kunder och samarbetspartners. Avtalen med dessa kunder, som i många fall är världsledande universitet, forskningsinstitut och läkemedelsföretag, har genererat betydande intäkter för Bolaget under åren. Serviceavtal avseende ExpreS²-plattformen faller inom en av tre breda kategorier:

- Avtal för materialöverföring (Material Transfer Agreement, **MTA**): Kunden beviljas rätten att använda ExpreS²-plattformen, vanligtvis i sex månader, och köper de material som behövs för att använda själva plattformen.
- Licensavtal för forskning (Research License Agreement, **RLA**): Kunden beviljas rätten att utföra grundläggande forskning baserat på cellerna i ExpreS²-plattformen. Kunden både köper de material som behövs för att använda plattformen och betalar en årlig avgift för licensen.
- Kommersiellt licensavtal (Commercial License Agreement, **CLA**): Kunden beviljas rätten att utföra klinisk utveckling av vacciner och andra biofarmaceutiska läkemedel med användning av ExpreS²-plattformen och att kommersialisera den resulterande produkten. Förutom att köpa de material som behövs för att använda plattformen gör kunden milstolpsbetalningar baserade på fördefinierade faser av den kliniska utvecklingen och betalar royalties på en låg ensiffrig procent av nettoomsättningen om läkemedelsprodukten når marknaden.

Bolaget har för närvarande fler än tio stora kunder. Bolaget har till exempel utlicensierat ExpreS²-plattformen för forskning till bland andra Hoffman-La Roche, Imperial College London och Francis Crick Institute, och har utlicensierat plattformen för klinisk utveckling till bland andra Köpenhamns universitet och Jenner Institute vid University of Oxford. Fem av Bolagets aktuella MTA avser överföringen av företagstillverkade SARS-CoV-2-material för olika syften rörande diagnostik och forskningsstöd med avseende på COVID-19.

Marknaden för Bolagets biofarmaceutiska läkemedel och vacciner

Bröstcancer

Bröstcancer är en utbredd onkologisk indikation som varje år drabbar mer än 1,3 miljoner människor över hela världen och som resulterar i fler än 450 000 dödsfall.¹ Passiv immunterapi

(monoklonala antikroppar) har godkänts som behandling för icke-metastaserande HER2-positiv bröstcancer. För närvarande får patienter med bröstcancer i stadium I till stadium III en trastuzumab-baserad behandling, som ofta inkluderar en kombination av trastuzumab med kemoterapi, följt av sammanlagt 1 år av adjuvant trastuzumab. Pertuzumab (Perjeta) har godkänts för bröstcancer i stadium II och stadium III i kombination med trastuzumab och kemoterapi. Trastuzumab och pertuzumab hade en försäljning på 7,1 miljarder USD respektive 2,8 miljarder USD under 2018.²

COVID-19

Det är svårt att uppskatta marknaden för ett effektivt coronavirusvaccin. Okända faktorer innefattar men är inte begränsade till utvecklingen av pandemin, antal vaccin som slutligen kommer godkännas, strategier för statliga ersättningar, vaccintillverkningskostnader med mera.

Den 14 augusti 2020 ingick Europeiska kommissionen den första förtida inköpsorder för upp till 400 miljoner doser av ett viralt vektorvaccin som för närvarande är under utveckling av AstraZeneca och Oxford University. Bolaget räknar med fler av dessa typer av utlåtanden under de kommande månaderna. Det avtalade priset per vaccindos beror på den använda tekniken och kan variera från några euro per dos till 20 euro eller mer. Hundratals miljoner, om inte miljarder människor kommer att behöva vaccineras. Den kommersiella belöningen till de bolag som är inblandade i ett framgångsrikt vaccin kan därför vara betydande.

Traditionella vaccinmetoder baserade på levande eller försvagat virus anses vara alltför riskabla för program med massimmunisering, inklusive de äldre och immunkomprometterade, exakt de personer som är mest utsatta för denna pandemi. Nyare mRNA- och DNA-metoder tenderar å andra sidan att inte vara tillräckligt immunogena. Detta är också fallet för peptidvacciner. Med dessa metoder finns det en risk för att skyddet, om sådant finns, endast är kortlivat. Att tillsätta adjuvanter till dessa vacciner ökar deras immunogenitet, men ökar också risken för biverkningar. Baserat på omfattande djurtestning under de senaste åren samt data från koncepttest för COVID-19 i djur (POCA) som tillkännagavs av Köpenhamns universitet och Bolaget den 9 juni 2020, anser ExpreS²ion att cVLP-tekniken för närvarande ger en överlägsen kombination av hög immunogenitet och hög säkerhet jämfört med andra vaccineringsmetoder. Bolaget bedömer att den terapeutiska- och säkerhetsprofilen för dess COVID-19 cVLP-vaccin kommer att vara sådan att väl över 500 miljoner doser av vaccinet skulle behövas under en period av fyra till fem år. Detta antal kan öka om viruset blir endemiskt.

Influensa

Enligt Världshälsoorganisationen (WHO) förblir influensa ett globalt hot som påverkar alla länder³. Varje år finns det uppskattningsvis 1 miljard fall av vilka 3-5 miljoner blir svåra, vilket leder till 290 000-650 000 influensarelaterade dödsfall.⁴ Allvarliga sjukdomar förekommer inte bara i känsliga populationer såsom små barn och äldre vuxna, utan även i allmänhet på grund av unika stammar av influensa för vilka de flesta människor inte har utvecklat skyddande antikroppar. Allied Market Research uppskattade storleken på den globala marknaden för influensavaccinet till 4,0 miljarder USD år 2018, och 6,2 miljarder USD

1) Tao Z, et al. 2015.

2) Roche, Årsredovisning 2018.

3) World Health Organization, Global influenza strategy 2019-2030, 2019.

4) Iuliano AD, et al. 2018.

år 2026.⁵ Influenzaviruset är endemiskt och återvänder i årliga utbrott över hela världen. På grund av virusets höga mutationsgrad ger ett specifikt influensavaccin vanligtvis ett skydd i högst ett par år. Varje år förutspår WHO vilka stammar av viruset som mest sannolikt kommer att cirkulera under det kommande året, vilket gör det möjligt för läkemedelsföretag att utveckla vacciner som kommer att ge bästa immunitet mot dessa stammar. Den aktuella vaccinationseffektiviteten är dock endast cirka 40 procent, vilket betyder att 60 procent av de vaccinerade personerna inte är tillräckligt skyddade, vilket resulterar i lågt förtroende och därmed ytterligare bidrar till begränsat upptag/immunisering.⁶

Malaria

WHO uppskattar att det fanns 228 miljoner fall av malaria 2018. Malaria fortsätter att döda fler än 405 000 människor varje år, till stor del i Afrika. Barn under fem år är särskilt sårbara och WHO uppskattar att ett barn dör av denna förebyggbara sjukdom varannan minut. Under 2018 investerades uppskattningsvis 2,7 miljarder USD globalt inom malariakontroll och elimineringsinsatser av regeringar i länder med endemisk malaria och internationella partners.⁷

Marknadstrender

Den allmänna och långsiktiga prognosen för den biofarmaceutiska industrin påverkas av ett antal globala trender, inklusive demografisk utveckling, miljöförändringar, ökad behandlingspenetration, särskilt på nyetablerade marknader, prissättningsfrågor, konkurrens och regulatoriska krav.

Demografisk utveckling

En av de starkaste långsiktiga demografiska trenderna är den växande och inte minst åldrande populationen som ökar efterfrågan på läkemedel och sjukvårdstjänster. Förutom det övergripande ökade antalet personer som behöver sjukvård, kommer en allmän ökning av det globala välbefindandet att skapa en ökning av efterfrågan från individer som har råd med ordentliga hälso- och sjukvårdstjänster samt från länder som ökar nivån av sjukvårdstäckning. Dessutom ökar den globala reseaktiviteten efterfrågan på vissa vacciner.

Miljöförändringar

Det finns ökande bevis på att klimatförändringar kan leda till en expansion av endemiska sjukdomar i nya och mer befolkade områden, t.ex. mygg- eller fästingburna sjukdomar som sprids till följd av global uppvärmning, vilket resulterar i nya och fler livsmiljöer för djuren. Avskogning tvingar djur att hitta nya livsmiljöer, där de potentiellt rör sig närmare eller till och med in i befolkade områden, med ökad risk för spridning av vissa djurburna sjukdomar till människor.⁸

Ökad behandlingspenetration

Ökad ekonomisk välfärd har lett till ökade kvalitetskrav på sjukvård. Detta har lett till ökad popularitet för västerländska produkter och tjänster som har fått godkännande från FDA och/eller EMA.

FORSKNINGS- OCH UTVECKLINGSAKTIVITETER

Expres²ion-plattformen för proteinuttrycksteknik

Komplexa proteiner utgör det aktiva ämnet i många moderna biofarmaceutiska läkemedel. Dessa proteiner produceras genom att genetiskt modifiera celler för att kunna producera (eller uttrycka) exakt det protein som forskaren söker. Olika celltyper kan användas. Idag produceras de flesta proteiner från bakterie-, jäst-, insekts- eller däggdjursceller. Även om många av dessa metoder för proteinuttryck har använts rutinmässigt i decennier över ett brett spektrum av applikationer kvarstår fortfarande ett antal grundläggande problem. Uttrycksplattformar baserade på bakterier och jäst är kostnadseffektiva men kan normalt inte producera de komplexa proteiner som krävs för läkemedelsutveckling. Här krävs ofta insekts- eller däggdjursceller. Befintliga system i den här kategorin tenderar dock att vara tidskrävande, vilket gör att utvecklingsprocessen försenas. Andra väletablerade plattformar levererar inte tillräckligt stora mängder av kvalitetsprotein i varje tillverkningsbatch eller är instabila, vilket leder till kostsamma misslyckade tillverkningsbatcher. Slutligen finns det vissa proteiner som helt enkelt inte kan uttryckas med något av de produktionssystem som för närvarande anses vara standard.

Expres²ion grundades på antagandet att för att producera de komplexa proteiner som behövs för framtidens biologiska läkemedel och vacciner, på ett säkrare och mer effektivt sätt, skulle ett nytt proteinuttryckssystem behövas. Därför har Bolagets grundare under flera år utvecklat Expres²ion-teknikplattformen som är särskilt lämplig för produktion av de proteiner som krävs för utveckling och produktion av vacciner. Plattformen är baserad på särskilt lämpliga insektsceller, så kallade S2-celler från *Drosophila melanogaster* (bananflugan), kombinerat med patenterade uttrycksvektorer (det genetiska verktyg som forskarna använder för att ta kommando över cellens interna produktionsmaskiner) och särskilt anpassade odlingsmedel och reagenser som behövs för att cellerna ska kunna utvecklas och växa. Bland plattformens många fördelar återfinns följande:

- Betydligt mindre kostsam och tidskrävande än alternativa metoder, vilket är en viktig konkurrensfördel, med hänsyn till tid-till-marknad och patentutgång. Det gör också plattformen särskilt värdefull för utvecklingen av diagnostik och vacciner i epidemiska eller pandemiska situationer, där hastigheten är grundläggande.
- Genererar högre avkastning, dvs. mängden protein per tillverkningsbatch, jämfört med konkurrerande system.
- Tillhandahåller homogena tillverkningsbatcher, ett krav inom läkemedelsutveckling. Plattformen innehåller Bolagets patenterade uttrycksvektorer, som bland annat har utvecklats för att göra det möjligt för cellerna att generera högre avkastning.
- Sedan 2019 omfattar Bolagets erbjudande till den biofarmaceutiska sektorn glykolutvecklade S2-cellinjer under GlycoX-S2™-varumärket. Detta möjliggör funktionell modifiering, t.ex. genom att förbättra immunogenicitet eller förbättra farmakokinetik.

Per dagen för Prospektet har fler än 300 olika proteiner producerats med Expres²ion-plattformen, med en framgångsfrekvens överstigande 90 procent. Bolaget är inte medvetet om något annat proteinuttryckssystem som har visat denna typ av

5) Allied Market Research, 2019.

6) Flannery B, et al. 2019.

7) World Health Organization, World malaria report 2019, 2019.

8) Caminade C, et al. 2019.

intervall och framgångsfrekvens. Bolaget anser att framgångsfrekvensen är särskilt imponerande eftersom en stor del av Bolagets kontrakterade arbete avser komplexa proteiner för utveckling av biofarmaceutiska produkter som inte kan göras med andra uttryckstekniker.

GlycoX-S2™-plattformen

Medan ambitionen i många fall är att tillverka proteiner som liknar det nativa proteinet så mycket som möjligt är det ofta fördelaktigt, särskilt för vaccin- och immunterapiändamål, att funktionellt kunna konstruera eller "skräddarsy" proteinet för att ge starkare och mer riktade immunsvår. Om sådana ändringar görs i proteinet måste processen dock kunna skalas för användning i senare kliniska prövningar och i slutänden storskalig tillverkning av en produkt. Detta är grundläggande inte minst för ett vaccin som skulle kunna tillverkas i hundratals miljoner, eller miljarder, doser.

Bolaget håller på att utveckla ett antal konstruerade cellinjer under sin nya GlycoX-S2™-plattform. Den första produkten lanserades i oktober 2019. HighMan-S2™-cellinjen har konstruerats för att ge en speciell typ av glykosylering av de proteiner som uttrycks av dessa celler. Glykosylering innebär att kemiska sockergrupper – glykaner – fäster sig vid proteinet. Många patogener, såsom virusproteinspikarna i COVID-19-viruset, är glykosylerade. Man tror faktiskt att patogener har utvecklats så att de använder glykosylering av ytproteiner som ett skydd mot igenkänning. Förekomst av glykaner är ett av de övergripande mönstren som immunsystemet känner igen. Att kunna kontrollera och skräddarsy denna glykosylering kan därför ge viktiga fördelar när man utvecklar ett effektivt vaccin.

HighMan-S2™-cellinjen lägger ett speciellt socker som kallas mannos på ytan av de proteiner som den uttrycker. Man vet att mannos finns på många patogener, inklusive virala patogener. HighMan-S2™-cellinjen och medföljande vektorer och reagenser erbjuder en enkel, homogen och reproducerbar lösning som Bolaget håller på att patentera. Bolaget förväntar sig att HighMan-S2™-cellinjen liksom andra produkter under utveckling i GlycoX-S2™-portföljen ytterligare kommer att förbättra Bolagets strategiska fördel inom fältet för proteinuttryck.

AdaptVac joint venture

Bolaget etablerade AdaptVac år 2017 som joint venture med NextGen Vaccines, ett företag som växt fram ur institutet för immunologi och molekylärbiologi vid Köpenhamns universitet. AdaptVac är den exklusiva, globala licensinnehavaren av den universella visningstekniken för Capsid Virus Like Particle (cVLP), som möjliggör snabbare utveckling av effektiva terapeutiska och profylaktiska vacciner inom högvärdiga marknadssegment inom onkologi, autoimmuna sjukdomar och infektionssjukdomar. AdaptVac fungerar som en självständig enhet med fördelning av kostnadsfördelning enligt ägarandel. AdaptVacs inledande fokus har varit utvecklingen av ett nytt bröstcancer-vaccin – för vilket ett koncepttest i avancerade djurmodeller (POCA) uppnåddes under 2017 – och, nyligen, utvecklingen av ett cVLP-vaccin mot COVID-19. Framöver kan Bolaget komma överens om ytterligare samarbetsmöjligheter med AdaptVac, till exempel inom området för kroniska sjukdomar, och det kan ibland delta som konsortiepartner med AdaptVac i offentliga finansieringsansökningar. Om och när sådana framtida forskningsbaserade samarbeten når ett kommersiellt stadium kommer parterna att ingå formella avtal.

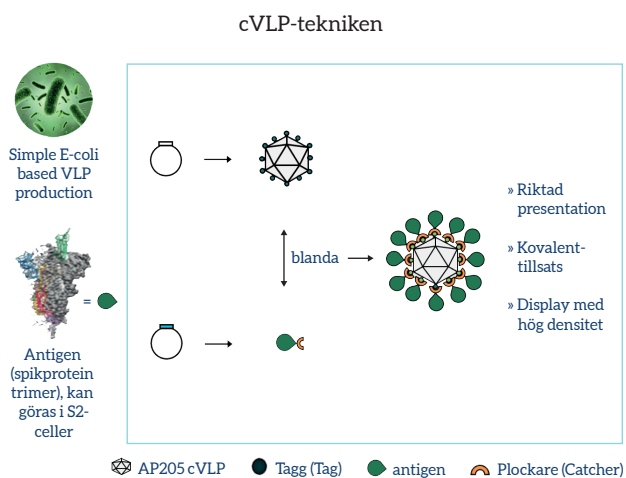
cVLP-teknikplattform

Virusliknande partiklar (VLP) är molekyler som liknar virus men som är icke-smittsamma eftersom de inte innehåller något viralt

genetiskt material. De kan uppträda naturligt eller syntetiseras genom det individuella uttrycket av strukturella virusproteiner, som sedan själva kan sammansättas till den virusliknande strukturen.

VLP:er innehåller upprepade höga koncentrationer av virusytproteiner som uppvisar konformativa virala epitoper som kan framkalla starka T-cells- och B-cellsimmunsvar. Eftersom VLP:er inte kan replikeras ger de ett säkrare alternativ till vacciner baserat på försvagade virus eller vacciner med icke-replikerande virusvektorer. VLP:er användes till exempel för att utveckla FDA-godkända vacciner mot hepatit B och humant papillomvirus (Cervarix och Gardasil). Nyligen användes VLP:er för att utveckla ett prekliniskt vaccin mot chikungunyavirus. För att göra ett effektivt vaccin fästs proteiner, peptider, nukleinsyror eller små molekyler på VLP-ytan. Antigenet väljs för att riktas mot en specifik celltyp, såsom en cancercell som uttrycker antigenet ifråga, eller för att höja ett immunsvår mot en främmande patogen. I vissa fall kan proteinet av intresse genetiskt fusioneras till virusbeläggningsprotein. Denna metod leder till största delen till nedsatt VLP-montering och har begränsad nytta om mållämnet inte är proteinbaserat. Ett alternativ är att montera VLP och sedan använda kemiska tvärkopplingar, eller en mängd olika icke-kovalenta bindningsmetoder, liksom att använda en bindningsreaktion baserad på Tag/Catcher-par för att kovalent fästa molekylen på VLP. Forskare på institutet för immunologi och mikrobiologi vid Köpenhamns universitet upptäckte att användning av isopeptidbindning med tag/catcher-teknik för att generera VLP:er som uppvisar antigener var idealisk för att generera mycket effektiva vacciner. Detta tillvägagångssätt har visat sig optimera antalet, densiteten och riktningen för proteiner som uppvisas på ytan av VLP. Den resulterande tekniken, som blev känd som cVLP, patenterades och överfördes senare till AdaptVac genom en global exklusiv licens.

Bolaget anser att cVLP-tekniken har visat sig vara anmärkningsvärt effektiv för att generera starka, långvariga immunsvår på ett antal främmande patogener och självantigener under de senaste åren. Tekniken används i ett antal nya vaccinkandidater, inklusive HER2-terapeutiska bröstcancer-vaccinet AV001, som nämns på andra ställen i Prospektet. Det är också tekniken bakom ExpreS²ions och AdaptVacs COVID-19-vaccin.

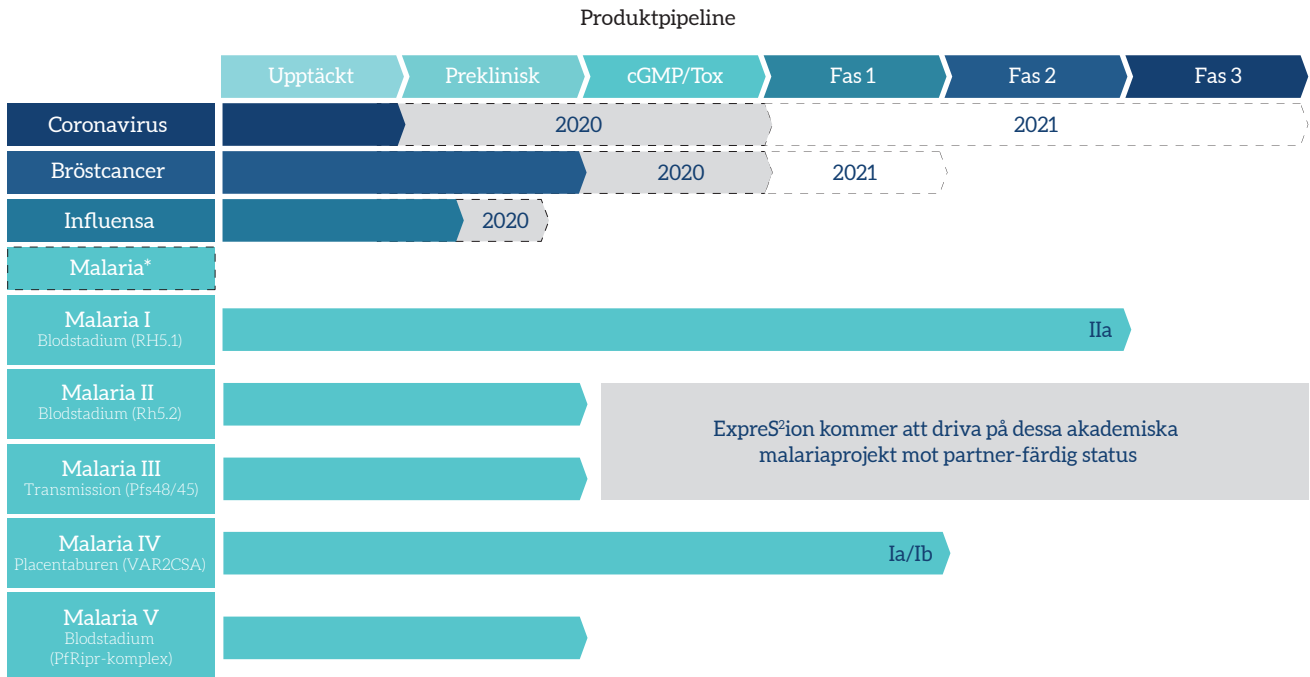


Virusliknande partiklar tillverkas i E.Coli i en enkel och enkelt uppskalbar process. VLP självmonteras i en tetraedrisk sfär. Antigenet – i detta fall spikprotein i COVID-19-viruset – fäster vid ytan av VLP med ett så kallat tag/catcher-system. En av fördelarna med AdaptVacs cVLP-system är att målantigenet blir mycket tätt packat, i rätt riktning, på cVLP-ytan, och därigenom imiteras varningssignalerna som immunsystemet normalt söker efter och sedan svarar på. Resultatet är en immunrespons som startar snabbare, är starkare och mer fokuserad och inte minst mer långvarig.

Produktutveckling

Bolaget anser att kombinationen av ExpreS²- och cVLP-plattformarna gör det möjligt för Bolaget att gradvis bygga upp en pipeline med lovande ledande kandidater i vaccin- och immunterapifältet. Ett antal av Bolagets seniora forskare och laborietekniker

har tidigare erfarenhet av både preklinisk och klinisk utveckling av vacciner. Samarbetet med AdaptVac lägger till ytterligare expertis inom vaccinutveckling som stöd för denna ambition. Den aktuella pipeline av produktkandidater visas och beskrivs nedan.

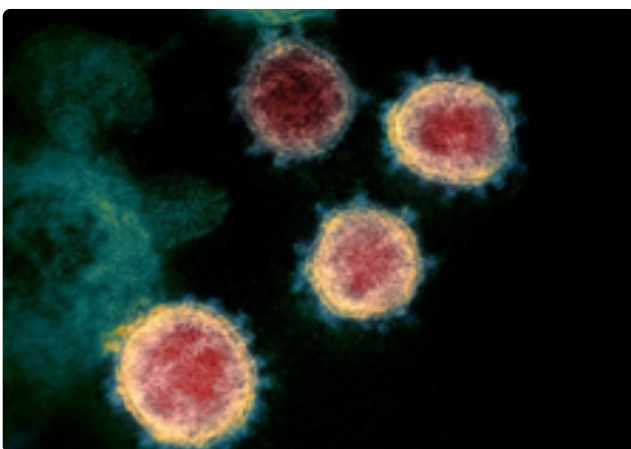


*Kandidater för malariavaccin som är föremål för olika industriella och akademiska IP-positioner och -ägarande.

Ett COVID-19-vaccin

Forskare vet från de tidigare SARS- och MERS-epidemierna att coronavirus använder specialiserade spikproteiner för att infektera humana celler, och att rikta immunsvaret mot dessa spikproteiner ger den bästa chansen att skapa ett effektivt vaccin.

Coronavirus



Coronavirus är runt som en kula och dess yta täcks av spikproteiner som fungerar som "hakar" när viruset fäster sig på epitelceller i värdens övre luftvägar. Under ett elektronmikroskop gör spikarna att viruset ser ut som om det bär en krona, "corona" på latin och därav namnet.

Sedan mars 2020 har ExpreS²ion, AdaptVac och en stor grupp forskare från fyra europeiska universitet (Köpenhamns universitet, Tübingen University, Leiden University och Wageningen University) arbetat i en accelererad takt för att utveckla ett vaccin mot det nya viruset. Bolaget och dess konsortiepartners anser att kombinationen av AdaptVacs cVLP-plattform och ExpreS²ions ExpreS²-proteinuttrycksteknik ger dem de verktyg som krävs för att göra ett vaccin som är både säkert och mycket immunogeniskt. Konsortiet tilldelades ett EU-bidrag på 2,7 miljoner EUR i mars. Enligt den nuvarande utvecklingsplanen förväntar sig Bolaget att vaccinet ska gå in i Fas I/IIa av klinisk utveckling före slutet av 2020.

Förutom sitt arbete med ett nytt vaccin har ExpreS²ion också gjort sitt SARS-CoV-2-antigen, som producerats med ExpreS²-teknik, tillgängligt för ett antal akademiska forsknings- och utvecklingsprojekt, inklusive flera pågående diagnostiska testprogram, med den gemensamma ambitionen att skapa ett diagnostiskt test av hög kvalitet för COVID-19-infektion.

AV001 - En ny immunterapi-läkemedelskandidat mot bröstcancer

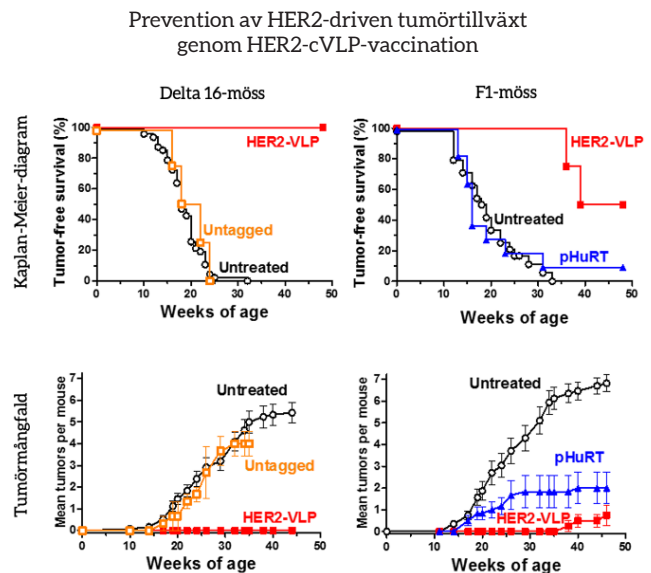
Den 26 februari 2020 tillkännagav Bolaget att det hade undertecknat ett licensoptionsavtal med AdaptVac varigenom Expres²ion kan utöva en option för exklusiv licensiering av den prekliniska immunterapikandidaten AV001 (HER2-cVLP). Optionen har en varaktighet på 12 månader och måste därför utövas före den 26 februari 2021.

Immunterapi utgör ett stort genombrott vid behandling av cancer. Immunterapier mot cancer riktas i allmänhet mot tumörassocierade antigener som överuttrycks på maligna celler, men knappt uttrycks i normal vävnad. Human epidermal tillväxtfaktor-receptor-2 (HER2), som medierar tumörtillväxt, är överuttryckt i många olika cancertyper, inklusive cancer i urinblåsa, bukspottkörtel, äggstock, kolon, njurar, prostata, bröst med mera. Överuttryck av HER2 förekommer hos 20-30 procent av invasiv bröstcancer och korreleras med dålig prognos. Passiv immunterapi med monoklonala antikroppar (trastuzumab/Herceptin från Roche och pertuzumab/Perjeta, även från Roche) som riktar sig mot epitoper i den extracellulära domänen av HER2, har resulterat i betydande förbättring av progressionsfri och total överlevnadsfrekvens hos patienter med HER2-positiv metastatisk bröstcancer.

Dessvärre är behandling av HER2-positiv bröstcancer med monoklonala antikroppar (mAb) mödosam, dyr och förknippad med allvarliga biverkningar. Specifikt kräver serumhalveringstiden (2-4 veckor) för mAb att nya doser administreras kontinuerligt var tredje vecka. Kontinuerlig administrering av höga doser av mAb resulterar ofta i immunreaktioner mot det terapeutiska mAb. Detta kan leda till överkänslighetsreaktioner som kräver förmedicinering med kortisol eller antihistamin och misslyckad behandling. Dessutom verkar anti-HER2 mAb-behandling kunna orsaka hjärtskadliga effekter via mekanismer som för närvarande inte är kända. Slutligen erhåller majoriteten av patienterna med HER2-positiv bröstcancer resistens mot behandling med trastuzumab redan under det första året.

Dessa begränsningar har gett upphov till utredning av strategier för utveckling av anti-HER2-vacciner som kan få patientens eget immunsystem att producera anti-tumör-antikroppar. I detta avseende har huvudbarriären varit att generera robusta och hållbara anti-tumör-immunsvär. AV001 är baserad på AdaptVacs cVLP-plattform för påvisande av antigener, som till skillnad från befintliga tekniker effektivt underlättar en riktad, kovalent infästning av stora vaccinantigener med hög densitet på ytan av VLP:er. De upprepade ytstrukturerna på VLP:erna underlättar ett starkare immunsvär, inklusive komplementfixering och B-cellreceptorklustring, som aktiverar det medfödda immunsystemet och leder till större B-cellaktivering.

Administrering av AV001, med användning av en låg antigenos och en kliniskt godkänd adjuvans, framkallade starka immunsvär mot HER2 som bekämpade tillväxt av bröstcarcinom i flera transgena musssystem och experimentella uppsättningar, så som visas i nedanstående bild:



Grupper av transgena möss som bär en human Delta 16 HER2-transgen vaccinerades med HER2-cVLP eller med monomeriska HER2 plus icke-märkta cVLP (märkta i diagrammet som "Untagged", ej taggade). Grupper av F1-möss (möss som är specifikt framavlade eller genetiskt modifierade för att vara så lika som möjligt) som bär en Delta16 och en HER2-transgen i full längd vaccinerades med HER2-cVLP eller med en HER2-kodningsplasmid, pHuRT. Intramuskulära vaccinationer med HER2-cVLP eller pHuRT startade vid 5-8 veckors ålder, när mössen var friska och tumörfria, och administrerades varannan vecka. Överlevnaden av möss som vaccinerades med HER2-cVLP var betydligt längre än för alla andra grupper: $p < 0,001$. HER2-cVLP-vaccinerade möss hade betydligt färre tumörer än obehandlade möss och pHuRT-vaccinerade möss: $p < 0,05$. Antikropps-koncentrationer som framställdes av HER2-cVLP var betydligt högre än de som framställdes av pHuRT: $p < 0,05$. Källa: Palladini, A. et al. *Onkoimmunologi*. 2018 Jan 5;7(3):e1408749.

Nästa generations influensavaccin

Bolaget är en del av INDIGO-konsortiet, där en grupp offentliga och privata FoU-organisationer i Indien, EU och USA samarbetar i utvecklingen av två nya influensavaccinkoncept som uppfyller kraven för global vaccination, som syftar till att uppnå <10 procent i stället för 60 procent icke-respons, lägre kostnader och bättre tillgänglighet. Bolaget bidrar till konsortiet med sin Expres²-plattform för antigenuttryck. Konsortiet leds av University of Amsterdam och har partners i Belgien, Frankrike, USA och Indien och strävar efter att föra fram en eller flera vaccinkandidater till kliniska prövningar i fas I/IIa i Europa och Indien. Den 31 mars 2020 meddelade Expres²ion att konsortiet hade fått 10 miljoner EUR till stöd för projektet. Den aktuella versionen av vaccinet är inte baserad på cVLP-teknik.

Malaria

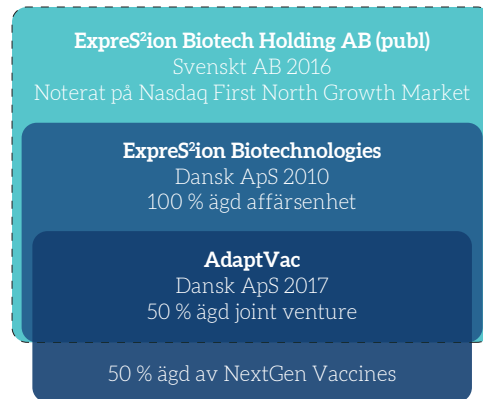
Bolaget är direkt, eller indirekt via AdaptVac, involverat i ett antal program för malariavacciner. Två av dessa projekt har nått klinisk utveckling. Det mest avancerade är RH5.1-malariavaccinet för blodstadiet som utvecklas av Jenner Institute vid University of Oxford, till vilket Bolaget har utlicenserat ExpreS²-plattformen. Projektet tillkännagav positiva data från en fas I/IIa-studie i oktober 2018. Det andra malariaprojektet som för närvarande är inom klinisk utveckling utvecklas i PlacMalVac-konsortiet. Positiva fas Ia-data kommunicerades från detta program i januari 2019. OptiMalVax-konsortiet, som finansieras med ett EU-bidrag på 20 miljoner EUR, har som mål att utveckla nästa generations multi-antigen malariavacciner med flera stadier och är för närvarande i preklinisk utveckling. Bland medlemmarna finns University of Oxford, Sorbonne University och James Cook University i Australien. MultiVivax-konsortiet finansieras med ett bidrag på 5,7 miljoner EUR och syftar till att föra fram vaccinkandidater mot flera livscykelstadier av *P. vivax*-stammen med fokus på både blod- och transmissionsstadier i parasitens livscykel. Konsortiet omfattar University of Oxford och University of Edinburgh. Alla malariavaccinkandidater i Bolagets pipeline ovan är föremål för olika industriella och akademiska IP-positioner och ägarskap, vilket är en oundviklig konsekvens av att delta i offentligt finansierad forskning, men det högkvalitativa proteinantigenet som tillverkas av ExpreS²ion är nyckeln till projektets framgång, och källan till antigenet kan inte ändras utan att kliniska data ogiltigförklaras.

ALLMÄN INFORMATION OM EXPRES²ION BIOTECH

ExpreS²ion Biotech Holding AB är ett svenskt aktiebolag som är registrerat i Skåne, Helsingborgs kommun med organisationsnummer 559033-3729. ExpreS²ion Biotech bildades den 16 oktober 2015 och registrerades av Bolagsverket den 3 november 2015. ExpreS²ion Biotechs företagsnamn registrerades den 7 mars 2016 och Bolaget bedriver sin verksamhet enligt Aktiebolagslagen (SFS 2005:551). ExpreS²ion Biotechs kontorsadress är c/o Mindpark, Rönnowsgatan 8c, 25 225 Helsingborg, Sverige. ExpreS²ion Biotech kan nås på telefonnummer +45 2222 1019 och webbplatsen är www.expres2ionbio.com. Observera att informationen på ExpreS²ion Biotechs webbplats inte ingår i Prospektet, såvida inte informationen är införlivad i Prospektet genom hänvisning.

ExpreS²ion Biotechs Legal Entity Identifier-nummer (LEI) är 549300FJK50P1ORYJC45.

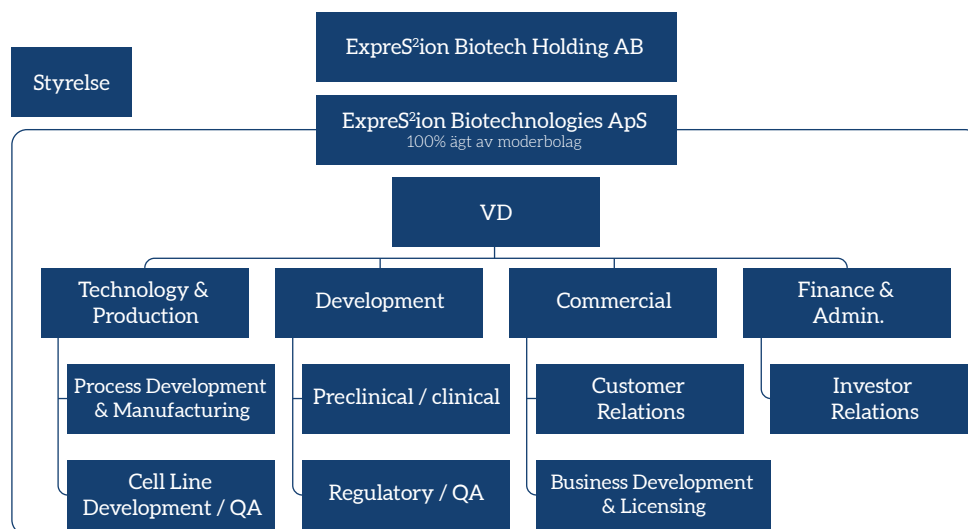
Koncernstruktur



Bolagets ägarandel i AdaptVac reduceras från 50 procent till 34 procent vid utnyttjande av optionen till in-licens AV001, vilket beskrivs närmare i avsnittet "Legal information och Ägarförhållanden" under rubriken "Möjligheten att inlicensiera AV001".

ExpreS²ion Biotech Holding AB (publ) är den svenska legala entiteten som är listad på Nasdaq First North Growth Market sedan 2016. ExpreS²ion Biotechnologies ApS är den operativa enheten, med kontor och laboratorier i Scion DTU Science Park strax norr om Köpenhamn. Bolaget grundades 2010. AdaptVac är ett joint venture som etablerades 2017 tillsammans med en grupp forskare från institutet för immunologi och mikrobiologi vid Köpenhamns universitet. Forskarna äger sin del av AdaptVac genom ett gemensamt holdingbolag med namnet NextGen Vaccines ApS.

Organisation



Ledningen ansvarar för bland annat strategi, affärsutveckling, investeringar och resultatövervakning. ExpreS²ion Biotechs VD är Bent Ulrich Frandsen. Mer information om ledningen finns i avsnittet "Styrelse och ledande befattningshavare".

Anläggningar

Bolaget utför alla operativa aktiviteter, inklusive forsknings- och utvecklingsaktiviteter, från sina 718 kvadratmeter stora toppmoderna laboratorier och kontor i DTU Science Park i Hørsholm, norr om Köpenhamn.

Anställda

Bolaget hade 16 anställda under räkenskapsåret 2019. 13 av dessa anställda var anställda inom FoU (varav sex har doktorsexamen), medan två arbetade inom försäljning och marknadsföring och en anställd arbetade inom ledningen. Bolagets IT, redovisning, viss affärsutveckling, marknadsföring och finansiella funktioner läggs ut på entreprenad.

Finansiering av verksamheten

Bolaget finansierar sin verksamhet, inklusive sina växande forsknings- och utvecklingsaktiviteter, från en mängd olika källor, inklusive försäljning av forskningsprodukter och tjänster, offentliga bidrag, nyemissioner och lån.

Investeringar

Sedan den 30 juni 2020 och fram till dagen för Prospektet hade ExpreS²ion Biotech inga väsentliga investeringar och inte heller har ExpreS²ion Biotech några pågående eller planerade väsentliga investeringar.

Väsentliga förändringar i ExpreS²ion Biotechs låne- och finansieringsstruktur sedan 30 juni 2020 fram till dagen för Prospektet

Den extra bolagsstämma som hölls den 23 september 2020 beslutade att genomföra den föreslagna Erbjudandet om 131 miljoner SEK för att finansiera projektpipelinen.

Utöver ovanstående har inga väsentliga förändringar i Bolagets låne- och finansieringsstruktur skett sedan den 30 juni 2020 fram till dagen för Prospektet.

REDOGÖRELSE FÖR RÖRELSEKAPITAL

Styrelsen anser att det befintliga rörelsekapitalet, per dagen för Prospektet, inte är tillräckligt för de aktuella behoven under de kommande tolv månaderna. Expres²ion Biotechs likviditetsberäkning över förväntade kassaflöden, med de tillgängliga likvida medlen, indikerar att det tillgängliga kassaflödet från verksamheten förväntas vara förbrukat senast december 2020 och att underskottet uppgår till cirka 109 miljoner SEK under den kommande tolv månadersperioden.

För att öka rörelsekapitalet har styrelsen föreslagit, och den extra bolagsstämman har beslutat, att genomföra Erbjudandet på cirka 131 miljoner SEK. I samband med Erbjudandet har Bolaget erhållit teckningsåtaganden om cirka 26 miljoner SEK, motsvarande cirka 20 procent av Erbjudandet, samt ingått avtal om emissionsgarantier om cirka 105 miljoner SEK, motsvarande cirka 80 procent av Erbjudandet, totalt motsvarande 100 procent av Erbjudandet.

Vid fulltecknande av Erbjudandet kommer Expres²ion Biotech att erhålla 131 miljoner SEK före avdrag för kostnader relaterade till Erbjudandet. Om Expres²ion Biotech erhåller 109 miljoner SEK efter emissionskostnader är rörelsekapitalet tillräckligt, enligt styrelsens beräkningar, för att bedriva den pågående verksamheten i den önskade takten under den kommande tolv månadersperioden, beräknat från dagen för Prospektet.

Om garanterna inte uppfyller sina åtaganden och/eller om respektive företrädesemission inte tecknas till ett sådant belopp som täcker Expres²ion Biotechs behov av rörelsekapital under den följande tolv månaders perioden är det styrelsens avsikt att söka alternativ extern finansiering, så som genom en riktad emission, banklån och/eller andra kreditfaciliteter. Om en sådan alternativ extern finansiering inte finns tillgänglig kommer Expres²ion Biotech att överväga andra lösningar, så som att minska Expres²ion Biotechs kostnader, avyttra tillgångar alternativt utföra vissa ändringar av Expres²ion Biotechs affärsplan eller organisation.

RISKFAKTORER

En investering i värdepapper är förenad med risk. I detta avsnitt beskrivs de riskfaktorer och viktiga omständigheter som anses väsentliga för Expres²ion verksamhet och framtida utveckling. I enlighet med Prospektförordningen är de riskfaktorer som anges i detta avsnitt endast begränsade till sådana risker som bedöms vara specifika för Bolaget och/eller Bolagets aktier och som bedöms vara väsentliga för att en investerare ska kunna fatta ett välgrundat investeringsbeslut.

Expres²ion har bedömt riskernas väsentlighet på grundval av sannolikheten för att riskerna realiserar och den potentiella omfattning av negativa konsekvenser som kan följa av att riskerna realiserar. Riskfaktorerna presenteras i ett begränsat antal kategorier vilka omfattar risker relaterade till Expres²ion verksamhet, bransch, legala och regulatoriska risker, finansiella risker samt risker relaterade till Expres²ion aktier och Erbjudandet. Riskfaktorerna som presenteras nedan är baserad på Bolagets bedömning och tillgänglig information per dagen för Prospektet. De riskfaktorer som per dagen för Prospektet bedöms vara mest väsentliga presenteras först inom varje kategori medan riskfaktorerna därefter presenteras utan särskild rangordning. Finansiell information som presenteras inom parentes utgör jämförelseinformation för motsvarande period för räkenskapsåret 2018.

RISKER RELATERADE TILL EXPRES²ION BIOTECH OCH DESS VERKSAMHET

Expres²ion kanske aldrig utvecklar en biofarmaceutisk produkt

Bolaget har aldrig utvecklat och marknadsfört ett läkemedel eller vaccin. Dessutom använder inget läkemedel eller vaccin, som för närvarande marknadsförs av någon annan, Bolagets Expres²-teknik eller AdaptVacs vCPLP-teknik. Alla nya läkemedels- eller vaccinkandidater som har utvecklats av Bolaget måste genomgå ett antal prekliniska och kliniska prövningsstadier, av vilka några tar flera år att genomföra och kostar tiotals om inte hundratals miljoner SEK. Varje steg är oförutsägbart och det finns en hög risk för misslyckande, även efter att ett initialt lovande resultat har observerats. Vacciner har tidigare varit ökända för långa utvecklingstider. Terapeutiska cancervacciner, såsom HER2-bröstcancervaccinet som Bolaget har en option att ilicensiera från AdaptVac, har historiskt visat höga misslyckandefrekvenser. Ingen aktiv immunterapiprodukt mot HER2 har någonsin genomgått koncepttest i humana fas II-prövningar. Bolaget bedömer att risken för att man aldrig kommer att utveckla och marknadsföra en biofarmaceutisk produkt är mellan medium och hög.

Bolaget är starkt beroende av sina nuvarande och framtida samarbetspartners

Utlicensiering till större läkemedels- eller vaccinföretag är en integrerad del av Bolagets nya strategi. Bolaget kommer att fokusera på forskning och tidig klinisk utveckling, där det anser att det har den teknik, de kompetenser och erfarenheter som krävs för att vara konkurrenskraftiga, medan större internationella multicenterstudier, registrering, marknadsföring och försäljning av slutliga läkemedel och vacciner ligger tydligt utanför Bolagets omfattning. Bolaget kommer oundvikligen att vara beroende av tredje part och detta beroende förstärks ytterligare av Bolagets begränsade organisation och interna resurser. Detta är fallet för COVID-19-vaccinet, som har utlicensierats till Bavarian Nordic, och det kommer så småningom att vara fallet för HER2-bröstcancervaccinet. När ett avtal om utlicensiering har upprättats förlorar det utlicensierande Bolaget all kontroll över den fortsatta utvecklingen och eventuell marknadsföring av produkten och blir helt beroende av partners kompetens och fortsatta intresse. I Expres²ions fall är Bolaget särskilt beroende av Bavarian Nordics fortsatta intresse i utvecklingen av COVID-19-vaccinet och dess vilja och förmåga att tillhandahålla de resurser som krävs för en framgångsrik utveckling, registrering och kommersialisering. Bolaget bedömer att kostnaden för ett ambitiöst utvecklingsprogram för vaccinet skulle kunna uppgå till ett belopp på flera hundra miljoner svenska kronor. Om Bavarian Nordic inte utvecklar och får myndighetsgodkännande för COVID-19-vaccinet, eller om de

inte kan kommersialisera vaccinet på ett effektivt sätt, kommer det att ha en direkt inverkan på Bolagets framtida milstolpe- och royaltyflöden. Bolaget bedömer att risken för att Bavarian Nordic inte kommer att vara en effektiv partner är låg.

Bolaget strävar efter att utveckla produkter för vilka konkurrensen är intensiv

Expres²ion möter konkurrens från företag med betydligt större resurser och erfarenhet än Expres²ion, vilket kan leda till att andra upptäcker, utvecklar, får godkännande för eller kommersialiserar produkter före eller med mer framgång än Expres²ion. Specifikt finns det nu fler än 100 COVID-19-vacciner under utveckling, varav ca 10 har inlett kliniska prövningar före Bolaget.¹ Flera av dessa vacciner utvecklas av betydligt större företag och/eller åtnjuter stöd från myndigheter som vida överstiger det som har tilldelats PREVENT-konsortiet, där Bolaget och AdaptVac är medlemmar. Bolaget tror inte att dess COVID-19-vaccin kommer att vara det första vaccinet att genomföra den kliniska utvecklingsprocessen och uppnå godkännande för försäljning. Risken att godkännandet av konkurrerande eller kompletterande vacciner skulle påverka Bavarian Nordics plan att utveckla COVID-19-vaccinet är dock låg. Det är troligt att fler än ett vaccin kommer att behövas. Dessutom är Bolaget inte medvetet om något konkurrerande vaccin som erbjuder samma potential för långsiktigt skydd mot infektion. Om Bolaget kan utveckla ett HER2-bröstcancervaccin kommer Bolaget och dess potentiella framtida partners att gå in på en marknad som för närvarande dominerar av de globala läkemedelsföretagen Roche och Genentech. Bröstcancervaccinet måste visa att det är säkert och åtminstone lika effektivt som de behandlingar som för närvarande finns tillgängliga. Detta omfattar inte bara andra immunterapier, utan även vanliga bröstcancerläkemedel, som t.ex. välkända hormon- och kemoterapeutiska läkemedel. Bolaget anser att risken för att HER2-bröstcancervaccinet inte kommer att kunna demonstrera överlägsen klinisk effekt i kliniska prövningar är mellan medium och hög. I så fall kan hela investeringen i programmet på tiotals miljoner svenska kronor gå förlorad.

Beroende av nyckelmedarbetare

Per dagen för Prospektet har Expres²ion 16 anställda, varav majoriteten arbetar inom FoU och sex har doktorsexamen. Alla bioteknikföretag är beroende av att attrahera och behålla nyckelmedarbetare, men ett företag som är så litet som Expres²ion blir ännu mer beroende av sina anställda. Arbetet där Bolaget främst är involverat (proteinuttryck) kräver en unik kombination av vetenskapliga insikter och praktiska erfarenheter i labbet, vilket kan vara svårt och tidskrävande att ersätta om Bolaget förlorar en eller flera av sina nyckelforskare eller laboratorietekniker. Bolaget anser att dess relationer med anställda är bra och att

1) World Health Organization, 2020.

riskan för att Bolaget kan förlora nyckelmedarbetare är låg. För att implementera den nya strategin måste Bolaget kunna attrahera minst ytterligare tio skickliga vetenskapliga medarbetare under de kommande månaderna och åren, där konkurrensen är intensiv, både i Danmark och internationellt. Om Bolaget inte kan attrahera och behålla ytterligare talanger, kommer det inte att kunna implementera sin nya strategi på ett effektivt sätt och verksamheten kommer att drabbas.

RISKER RELATERADE TILL EXPRES²ION BIOTECHS FINANSIELLA SITUATION

Expres²ion Biotech kanske inte kan finansiera sin nya strategi

Expres²ions nya affärsmodell kräver att man alltmer finansierar sin egen forskning och tidiga kliniska utvecklingsaktiviteter, vilket är mycket kostsamt. Under räkenskapsåren 2018 och 2019 genererade Bolaget intäkter från sin serviceverksamhet och statsbidrag på 8,9 miljoner SEK respektive 13,8 miljoner SEK. Dessa intäktskällor var dock inte, och kommer troligen inte att vara, tillräckliga för att täcka Bolagets expanderande verksamhet, särskilt inte den verksamhet som är relaterad till klinisk utveckling som planeras för HER2-bröstcancervaccinet. Bolaget uppskattar att dess omedelbara kapitalkrav till och med det andra kvartalet 2022 uppgår till ca 200 miljoner SEK. Bolagets årliga förbränningsgrad – den årliga mängden ytterligare pengar som krävs för att driva Bolagets verksamhetsmodell – kommer att öka under de kommande åren, både som ett resultat av de förväntade framstegen i Bolagets pipeline och som ett resultat av ett ökat antal anställda. Bolaget kan behöva förlita sig på upprepade ökning av eget kapital tills det kan utlicensiera ett eller flera av sina program till en tredje part. Detta gäller särskilt om COVID-19-vaccinet, som har blivit utlicensierat till Bavarian Nordic och för vilket Bolaget i framtiden kan få milstolps- och royaltybetalningar, visar sig inte vara effektivt eller inte får godkännande från tillsynsmyndigheter. Bolaget anser att risken för att Expres²ion inte kommer att kunna attrahera ytterligare finansiering om COVID-19-vaccinet misslyckas är mellan medium och hög. Om ny aktiefinansiering inte är tillgänglig, kan Expres²ion tvingas att senarelägga eller avsluta sina produktutvecklingsinsatser och i värsta fall kan Bolaget tvingas att lägga ner hela sin verksamhet.

Bolaget kanske inte kan få nya statliga bidrag

Bolaget har tidigare framgångsrikt ansökt om och fått icke-utspäddande finansiering, både från den danska staten, EU och andra källor, och har kunnat finansiera en betydande del av sin tidiga explorativa forskning genom sådana bidrag. Bolaget är för närvarande part i kombinerade bidrag på över 40 miljoner EUR i ett antal internationella forskningsprogram för vaccin och immunterapi. Dessa bidrag har gjort det möjligt för Bolaget att delta i forskningsaktiviteter som det annars inte skulle ha haft ekonomiska medel att delta i. Bolagets ledande program, COVID-19-vaccinet, utvecklades initialt med hjälp av ett offentligt bidrag och Bolagets influensa- och malariaaktiviteter har nästan helt finansierats av sådana bidrag. Under räkenskapsåren 2018 och 2019 uppgick Bolagets intäkter från statliga bidrag till 2,73 miljoner SEK, vilket sammanlagt motsvarar 12 procent av den totala omsättningen under perioden. Förutom finansiering har offentliga bidrag också gett Bolaget tillgång till stora internationella nätverk av universitet och andra offentliga eller halvstatliga forskningsinstitut. Ansökningsprocessen för forskningsanslag är arbetsintensiv och tidskrävande, och konkurrensen för dem är intensiv. Det finns ingen garanti för att Bolaget kommer att fortsätta att vara framgångsrikt

när man ansöker om finansiering, och om det inte är det skulle denna finansiering behöva komma från Bolagets eget kapital. Alternativt skulle Bolaget behöva minska sin explorativa och tidiga forskning, vilket i sin tur skulle påverka dess förmåga att lägga till nya explorativa vaccinkandidater i sin pipeline. Bolaget betraktar dock denna risk som låg.

LEGALA OCH REGULATORISKA RISKER

Bolaget kanske inte kontrollerar de immateriella rättigheter som behövs för att kommersialisera dess produkter

Bolaget är ensam ägare till teknikplattformarna Expres² och GlycoX-S2TM. cVLP-plattformen ägs dock av AdaptVac, en oberoende enhet över vilken Bolaget endast kan utöva delvis kontroll eftersom AdaptVac är ett joint venture med NextGen Vaccines, ett företag som växt fram ur institutet för immunologi och molekylärbiologi vid Köpenhamns universitet. Dessutom deltar Bolaget i forskningskonsortier där andra parter också bidrar med immateriella rättigheter, t.ex. i form av vaccinjувanser som blir en integrerad del av produkten. I allmänhet kommer Expres²ion alltid att sträva efter att ingå skriftliga avtal med sådana samarbetspartners om ägande av immateriella rättigheter som uppstår från samarbetet. Sådana överenskommelser kan ange att parterna i ett senare skede ska förhandla om de kommersiella rättigheterna till gemensamma uppfinningar eller uppfinningar gjorda av enskilda samarbetspartners som härrör från samarbetet. Sådana förhandlingar kanske inte lyckas. I andra fall kan konsortiets avtal (som ofta baseras på mallar som tillhandahålls av bidragsmyndigheten) vara otillräckliga för att tydligt lösa den immateriella egendom som uppstår från samarbetet. Dessa osäkerheter kan göra den kommersiella potentialen i Bolagets tidiga forsknings- och utvecklingsaktiviteter svår att utvärdera och kan leda till att vissa av dem har begränsad kommersiell potential för Bolaget. Bolaget betraktar denna risk som låg till medium. Om de immateriella rättigheterna kring en viss vaccin- eller immunterapikandidat förblir ottydliga, kan Bolagets förmåga att hitta en utvecklingspartner för en sådan produkt dock påverkas allvarligt.

Bolaget kanske inte har frihet att bedriva viss verksamhet (Freedom to Operate) och kan behöva skaffa licenser från tredje parter

Även om Expres²ion erhåller patent som täcker dess produktkandidater eller produktsammansättningar, kan det fortfarande vara förhindrat att kommersialisera sina produktkandidater eller tekniker på grund av andras patenträttigheter. Omfattande Freedom to Operate-undersökningar är dyra och ger inga garantier. Bolaget har aldrig genomfört någon Freedom to Operate-undersökning. Andra kan redan ha lämnat patentansökningar som täcker sammansättningar eller produkter som är liknande eller identiska med Expres²ions eller dominerar Bolagets patent. Dessutom kan Bolaget upptäcka att andra har patenterat de molekylära målen eller vägarna som Bolaget avser att hantera med sin teknik. Om så är fallet kan Bolaget hindras från kommersiell exploatering eller kan behöva betala en royalty för att göra det. Bolaget anser att det finns en risk att det inte har Freedom to Operate i alla dess program och att Bolaget kan behöva erhålla licenser från tredje parter. Baserat på Bolagets breda akademiska nätverk och dess omfattande erfarenhet i de fält där det verkar anses denna risk dock vara låg.

Otillräckligt skydd av immateriella rättigheter

Expres²ion och AdaptVac har flera patentansökningar som fortfarande är pågående och för vilka resultatet är osäkert. Bolagets patent på nya tekniker avseende glykosylering av protein-

antigener (i huvudsak HighMan™- och GlycoX-S2™-teknikerna) lämnades nyligen in och väntar fortfarande på den första kontors-åtgärden från patentmyndigheterna. Det europeiska patentet för cVLP-tekniken som är väsentligt för Bolagets två nyckelprogram, COVID-19-vaccinet och HER2-bröstcancervaccinet, är också väntande. Bolaget och AdaptVac kan behöva begränsa kraven i dessa patent eller kanske inte kan uppnå ett patent alls. Om så är fallet kan Bolaget behöva förlita sig på andra skydd, såsom patent som täcker vaccinantigener som uttrycks med ExpreS²-plattformen, affärshemligheter med mera. Det är viktigt att skaffa ett starkt patentskydd, särskilt för ett litet företag som ExpreS²ion som har begränsade resurser i händelse av en patenttvist. Om AdaptVacs cVLP-patent exempelvis inte beviljas i Europa eller om det ger upphov till betydligt minskade patentkrav, kan det vara möjligt för andra företag att utveckla och kommersialisera liknande produkter i Europa i konkurrens med ExpreS²ion och dess samarbetspartners. cVLP-patent har dock beviljats med breda patentkrav i USA och Bolaget anser att risken att det inte kommer att beviljas i Europa är låg. Risken för att glykosyleringspatent som inlämnats av ExpreS²ion och som beskrivs ovan inte beviljas anses också vara låg.

Osäker regulatorisk vägledning gör det svårt att förutse COVID-19-vaccinets tid till marknaden

Bolagets alla nuvarande och framtida kandidater för immunterapi och vacciner måste genomgå kliniska prövningar och kommer att bli föremål för omfattande myndighetsgranskning före marknads-godkännande. Regulatoriska krav, kliniska riktlinjer och policyer är alla föremål för revideringar från tid till annan och kan skilja sig mellan olika länder. Liksom för alla COVID-19-vacciner som för närvarande är under utveckling är den kliniska och regulatoriska vägen till marknaden för Bolagets COVID-19-vaccin ännu inte tydlig. Företag förväntas kunna gå direkt från fas I-studier till fas III-studier, men omfattningen och utformningen av sådana fas III-studier är fortfarande under utveckling med tillsynsmyndigheter och WHO. Det råder därför en stor osäkerhet vid vilken tidpunkt Bolagets COVID-19-vaccin, i det fall vaccinet går igenom nödvändiga studier med lyckat resultat, kan nå marknaden. Det finns en hög risk, i det fall vägen till marknaden förändras, försenas eller görs om, att det kan påverka Bolagets kostnader och strategi på ett väsentligt negativt sätt.

RISKER RELATERADE TILL ERBJUDANDET OCH BOLAGETS AKTIER

Fluktuationer i marknadspriset

ExpreS²ion Biotech har utsatts för högre aktiehandelsvolymmer och ökad volatilitet av aktiekursen sedan ExpreS²ion Biotech tillkännagav sin avsikt att utveckla ett vaccin mot COVID-19. Det är troligt att denna volatilitet kommer att kvarstå och att marknads förväntningar, rykten eller företagsnyheter ibland kommer att påverka priset på ExpreS²ion Biotechs aktier. ExpreS²ion Biotech är särskilt beroende av nyhetsflödet som kommer från COVID-19-programmet, men andra utvecklingsprogram, såsom HER2-bröstcancerprogrammet eller influensaprogrammet, kan också skapa variationer i ExpreS²ion Biotechs aktiekurs under de kommande åren. Ett nytt pressmeddelande om data från djurbaserade koncepttest av COVID-19-vaccinet resulterade i 80 procent ökning av Bolagets aktiekurs under en handelsdag. Om negativa nyheter sänker Bolagets aktiekurs på ett liknande sätt kan det ha en negativ effekt på Bolagets förmåga att anskaffa ytterligare kapital. Specifikt kommer Bolaget, om aktiekursen faller under 6 SEK per aktie i mars/april 2021 eller augusti/september 2021, inte

att realisera den förväntade bruttointäkten på cirka 85 miljoner SEK från utövandet av de optioner som utfärdats i samband med Erbjudandet, vilket skulle kunna leda till att det minskar sina forsknings- och utvecklingsutgifter och eventuellt försenar dess utveckling. Bolaget anser att risken som förknippas med betydande fluktuationer i marknadspriset är medium till hög.

Ersättningen vid eventuell försäljning av uniträtter på marknaden kan komma att understiga den ekonomiska utspädningen

I det fall befintliga aktieägare inte avser att utnyttja eller sälja sina uniträtter i Erbjudandet kommer uniträtterna att förfalla och bli värdelösa, vilket medför utebliven ersättning för innehavaren. Som en konsekvens därav kommer sådana aktieägares proportionella ägande och rösträtt i Bolaget att minska. För aktieägare som avstår från att teckna Units i Erbjudandet uppkommer en utspädnings-effekt, vid full teckning i Erbjudandet motsvarande högst cirka 40,0 procent av antalet aktier och röster. Vid full utnyttjande av teckningsoptionerna i Erbjudandet uppkommer en utspädning om cirka 11,8 procent av antalet aktier och röster i Bolaget efter genomförandet av Erbjudandet. I det fall en aktieägare väljer att sälja sina uniträtter, eller om dessa säljs å aktieägarens vägnar (t.ex. genom förvaltare), finns det en risk att den ersättning aktieägaren erhåller för uniträtterna på marknaden inte motsvarar den ekonomiska utspädningen i aktieägarens ägande i Bolaget efter att Erbjudandet genomförts.

Risk för investerare utanför Sverige och Danmark

ExpreS²ion Biotechs aktier är denominerade i SEK och varje framtida utdelning kommer att betalas i SEK. En försvagning av den svenska kronan i förhållande till andra valutor kan därför, när den konverteras till lokal valuta, innebära att värdet av utländska aktieägares andelar och utdelning påverkas negativt. Om ExpreS²ion Biotech utfärdar nya aktier med uniträtter till befintliga aktieägare i framtiden, kan utländska aktieägare i vissa jurisdiktioner vara föremål för begränsningar, vilket innebär att de inte kan delta i sådana emissioner eller att deras deltagande på andra sätt blir svårare, dyrt eller begränsat. Till exempel kan aktieägare i USA vara förhindrade från att utöva sådana uniträtter, såvida inte undantag från Securities Act är tillämpligt. Aktieägare i jurisdiktioner utanför Sverige och Danmark kan påverkas på liknande sätt, beroende på lokala juridiska krav.

INFORMATION OM BOLAGETS AKTIER

ALLMÄN INFORMATION

Expres²ion är ett svenskt publikt aktiebolag och Expres²ion Biotechs aktier är registrerade i ett CSD-system i enlighet med Lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Registret hanteras av Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm. Således utfärdas inga fysiska aktiebrev. Expres²ion Biotechs aktier denomineras i SEK och emitteras i enlighet med svensk lag och bestämmelserna i aktiebolagslagen (2005:551). Alla Expres²ion Biotechs aktier är fullt betalda, fritt överlåtbara och av samma aktieklass. Expres²ion Biotechs aktiekapital uppgår till cirka 1 818 432 SEK och antalet aktier är 16 365 891. Varje aktie har ett nominellt värde på 0,1111 SEK. ISIN-koden för aktien är SE0008348262.

VISSA RÄTTIGHETER SOM ÄR FÖRENADE MED AKTIERNA

De rättigheter som är förknippade med aktierna som emitterats av Expres²ion Biotech, inklusive de rättigheter som följer av bolagsordningen kan endast ändras i enlighet med de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551).

RÖSTRÄTT

Det finns ett (1) aktieslag i Expres²ion Biotech. Varje aktie berättigar till en röst på bolagsstämmor och varje aktieägare är berättigad till ett antal röster motsvarande innehavarens antal aktier i Bolaget.

FÖRETRÄDESRÄTT TILL NYA AKTIER M.M.

Om Bolaget emitterar nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler vid en kontantemission eller kvittningsemission har aktieägarna som huvudregel enligt aktiebolagslagen (2005:551) företrädesrätt att teckna sådana värdepapper i förhållande till antalet aktier som innehades före emissionen.

DELTAGANDE VID BOLAGSSTÄMMOR

Meddelanden om att delta i bolagsstämmor tillkännages i Post- och Inrikes Tidningar och på Expres²ion Biotechs webbplats. Expres²ion Biotech ska meddela att kallelse har utfärdats genom att annonsera i Svenska Dagbladet. Aktieägare som vill delta i bolagsstämman ska registreras i aktieregistret som förvaltas av Euroclear fem dagar före stämman och meddela Expres²ion Biotech att de ämnar delta i stämman senast den dag som anges i kallelsen.

RÄTT TILL UTDELNING, ANDEL AV EXPRES²ION BIOTECHS VINST OCH BEHÅLLNING VID LIKVIDATION

Samtliga aktier i Bolaget ger lika rätt till vinstutdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av likvidation. Beslut om vinstutdelning i aktiebolag fattas av bolagsstämman. Rätt till vinstutdelning tillfaller den person som anges i aktieregistret och registreras i avstämningsregistret på det avstämningsdatum som anges av stämman. Detta register hanteras av Euroclear. Utdelningar betalas normalt som ett kontantbelopp per aktie genom Euroclear, men kan också betalas ut i annan form. Om en aktieägare inte kan nås, förblir dennes anspråk gällande betalningsbeloppet gentemot Expres²ion Biotech i tio år. Vid slutet av tioårsperioden kommer utdelningen att tillfalla Expres²ion Biotech.

Det finns inga begränsningar för utdelning som betalas ut till aktieägare utanför Sverige, med undantag för möjliga begränsningar från bank- och clearingsystemet. Utbetalning av utdelning till aktieägare bosatta utanför Sverige utförs på samma sätt som betalningar till aktieägare bosatta i Sverige. Aktieägare som inte bor i Sverige måste vanligtvis betala källskatt på utdelningen. Expres²ion Biotech är dock inte skyldigt att betala sådan skatt.

Expres²ion Biotech har ingen utdelningspolicy och har hittills inte betalat någon utdelning. Expres²ion Biotech är i en utvecklingsfas och alla intäkter planeras att återinvesteras i Expres²ion Biotechs fortsatta utveckling. Varje aktie har lika rättigheter till Expres²ion Biotechs tillgångar och vinster. Vid likvidation av Expres²ion Biotech är aktieägarna berättigade till en andel av överskottet i förhållande till antalet aktier som innehas av aktieägaren.

CENTRAL VÄRDEPAPPERSFÖRVARING

Expres²ion är anslutet till Euroclears kontobaserade värdepapperssystem i enlighet med Lagen (SFS 1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Aktieägare som är registrerade i aktieregistret och som anges i det elektroniska värdepapperssystemet är berättigade till alla rättigheter som förknippas med aktierna.

BESLUT OM ERBJUDANDET

Den 25 augusti 2020 beslutade styrelsen för Expres²ion Biotech, med förbehåll för det efterföljande godkännandet av den extra bolagsstämman, att emittera totalt 5 455 297 Units med företrädesrätt för befintliga aktieägare. Styrelsens beslut om en företrädesemission godkändes vid en extra bolagsstämman den 23 september 2020. De nya aktierna som omfattas av Erbjudandet kommer att emitteras med stöd av detta godkännande.

REGISTRERING AV ERBJUDANDET HOS BOLAGSVERKET

Registrering av Erbjudandet hos Bolagsverket beräknas preliminärt att ske under vecka 46. Det angivna datumet är preliminärt och kan ändras.

OFFENTLIGA UPPKÖPSERBJUDANDEN

Under offentliga uppköpserbjudanden är Takeoverregler för vissa handelsplattformar ("Takeoverreglerna") och Aktiemarknadsnämndens beslut och meddelanden om tolkning och verkställighet av Näringslivets börskommittés tidigare gällande "Regler om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden" tillämpliga. Om styrelsen eller VD:n på grund av information från en part som överväger att göra ett offentligt uppköpserbjudande avseende Expres²ion Biotechs aktier har en giltig anledning att tro att ett sådant erbjudande kommer att göras inom en snar framtid, eller om ett sådant bud redan har tillkännagivits, kan Expres²ion Biotech endast agera efter att ett beslut har fattats av bolagsstämman, så kallade försvarsåtgärder, som syftar till att förminska förutsättningarna för att lämna eller slutföra erbjudandet.

Detta förhindrar dock inte Expres²ion Biotech från att leta efter alternativa erbjudanden. I Takeoverreglerna finns det även bestämmelser om obligatoriska offentliga uppköpserbjudanden på grund av skyldigheter att göra ett erbjudande, vilka kortfattat anger följande avseende aktieägarnas rättigheter och skyldigheter: Budet ska omfatta alla aktier i Expres²ion Biotech och inkludera ett betalningsalternativ, vilket innebär att alla aktieägare har rätt till kontant betalning. Budgivaren är skyldig att behandla alla aktieägare med identiska rättigheter lika. Aktieägarnas godkännandeperiod kan inte vara mindre än tre veckor. En aktieägare som har accepterat ett bud är i allmänhet bunden av godkännandet.

Rätt till tvångsinlösen ("squeeze-out") av aktier regleras inte i Bolagsordningen utan regleras av Aktiebolagslagen, som kortfattat anger följande avseende aktieägarnas rättigheter och skyldigheter: En aktieägare som innehar minst nio tiondelar (9/10) av aktierna (majoritetsaktieägaren) har rätt att tvångsinlösa resterande aktier från de övriga aktieägarna. Aktieägare vars aktier kan tvångsinlösas har rätt att få sin andel inlöst av majoritetsaktieägaren.

Om inlösenpriset inte avtalas, ska det fastställas till det pris för vilket aktierna kan säljas under normala omständigheter. Om en majoritetsaktieägare begär att de återstående aktierna ska tvångsinlösas efter att ett offentligt uppköpserbjudande har meddelats, och uppköpserbjudandet har accepterats av mer än nio tiondelar (9/10) av aktierna som ingår i uppköpserbjudandet, ska inlösenpriset vara minst lika med det aktiepris som ingår i uppköpserbjudandet, såvida inte särskilda omständigheter kräver en annan lösning.

ExpreS²ions aktier är inte föremål för några erbjudanden som görs på grund av skyldighet att lämna anbud, tvångsinlösen eller inlösningskyldighet. Det har inte förekommit några offentliga uppköpserbjudanden avseende ExpreS²ion Biotechs aktier under nuvarande eller föregående räkenskapsår.

SKATTEFRÅGOR I SAMBAND MED ERBJUDANDET

Investerare i Erbjudandet bör uppmärksamma att skattelagstiftningen i investerarens medlemsstat och Bolagets registreringsland som är Sverige kan inverka på eventuella inkomster från värdepapperna. Investerare uppmanas att konsultera dennes oberoende rådgivare avseende skattekonsekvenser som kan uppstå i samband med en investering i Bolaget med anledning av Erbjudandet.

OM ERBJUDANDET SAMT VILLKOR OCH ANVISNINGAR

FÖRETRÄDESRÄTT TILL TECKNING

Den som på avstämningsdagen den 1 oktober 2020 är registrerad som aktieägare i Bolaget äger rätt att med företrädare teckna Units i Erbjudandet. Innehav av en (1) aktie på avstämningsdagen den 1 oktober 2020 berättigar till en (1) uniträtt. Tre (3) uniträtter berättigar till en (1) Unit bestående av två (2) nya aktier och en (1) vederlagsfri teckningsoption av serie TO4 och en (1) vederlagsfri teckningsoption av serie TO5. Härutöver erbjuds aktieägare och andra investerare att utan företrädesrätt anmäla intresse om teckning av Units.

EMISSIONSLIKVID

Erbjudandet omfattar maximalt 5 455 297 Units bestående av 10 910 594 nyemitterade aktier och 5 455 297 vederlagsfria teckningsoptioner av serie TO4 och 5 455 297 vederlagsfria teckningsoptioner av serie TO5. Vid full teckning i Erbjudandet, erhåller Bolaget 131 miljoner SEK före emissionskostnader. Vid full teckning i Erbjudandet och vid fullt nyttjande av teckningsoptioner av serie TO4 och TO5 kan Bolaget att erhålla ytterligare upp till 85 miljoner SEK före avdrag för kostnader relaterade till Erbjudandet.

TECKNINGSKURS

Teckningskursen är 24 SEK per Unit, motsvarande 12 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

AVSTÄMNINGSDAG

Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vem som är berättigad att erhålla uniträtter är den 1 oktober 2020. Sista dag för handel i Bolagets aktie inklusive rätt att erhålla uniträtter är den 29 september 2020. Första dag för handel i Bolagets aktie exklusive rätt att erhålla uniträtter är den 30 september 2020.

UNITRÄTTER

Rätten att teckna Units utövas med stöd av uniträtter. För varje aktie i Bolaget som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) uniträtt. Tre (3) uniträtter berättigar till teckning av en (1) ny Unit bestående av två (2) nya aktier och en vederlagsfri teckningsoption av serie TO4 och en vederlagsfri teckningsoption av serie TO5.

Handel med uniträtter

Handel med uniträtter sker på Nasdaq First North Growth Market under perioden 5 oktober – 15 oktober 2020 under ticker EXPRS2 UR. Bank eller annan förvaltare handlägger förmedling av köp eller försäljning av uniträtter. Den som önskar köpa eller sälja uniträtter ska därför vända sig till sin bank eller annan förvaltare. Vid sådan handel utgår normalt courtage. ISIN för uniträtterna är SE0014957957.

TECKNINGSTID

Anmälan om teckning av Units genom utnyttjande av uniträtter ska ske genom samtidig kontant betalning under perioden 5 oktober – 19 oktober 2020. Observera att uniträtter som inte utnyttjas blir ogiltiga efter teckningstidens utgång och förloras därmed sitt värde. Outnyttjade uniträtter kommer att avregistreras från respektive aktieägares VP-konto utan avisering från Euroclear. För att förhindra förlust av värdet på uniträtterna måste de antingen utnyttjas för teckning av aktier senast den 19 oktober

2020 eller säljas senast den 15 oktober 2020. Styrelsen för Bolaget äger rätt att förlänga den tid under vilken anmälan om teckning och betalning kan ske. En eventuell förlängning av teckningstiden offentliggörs genom pressmeddelande senast den 19 oktober 2020.

TECKNING OCH BETALNING MED STÖD AV UNITRÄTTER

Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare som på avstämningsdagen är registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken erhåller förtryckt emissionsredovisning med bifogad inbetalningsavi från Euroclear. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat antalet erhållna 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.

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

1. Förtryckt inbetalningsavi från Euroclear

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

2. Särskild anmälningssedel

I det fall uniträtter förvärvas eller avyttras eller om aktieägaren av andra skäl avser att utnyttja ett annat antal uniträtter än vad som framgår av den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska särskild anmälningssedel användas. Anmälan om teckning genom betalning ska ske i enlighet med de instruktioner som anges på den särskilda anmälningssedeln. Den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska därmed inte användas. Särskild anmälningssedel kan beställas från Arctic Securities via telefon, e-post eller laddas ned från hemsidan. Särskild anmälningssedel ska vara Arctic Securities tillhanda senast kl 15.00 den 19 oktober 2020. Endast en anmälningssedel per person eller firma kommer att beaktas. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifyllt särskild anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande. Ifyllt särskild anmälningssedel skickas eller lämnas till:

Arctic Securities

Emissionsavdelningen/Expres^Sion Biotech
Regeringsgatan 38
111 56 Stockholm

Telefon: +46 8 446 860 70

E-post: subscription@arctic.com

Webbplats: www.arctic.com/secse

Förvaltarregistrerade aktieägare med depå hos bank eller annan förvaltare

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

TECKNING UTAN STÖD AV UNITRÄTTER

Anmälan om teckning av Units utan stöd av uniträtter ska ske under samma period som anmälan om teckning av Units med stöd av uniträtter, det vill säga under perioden 5 oktober – 19 oktober 2020.

Om inte samtliga Units tecknas med stöd av uniträtter ska styrelsen besluta om tilldelning av Units utan stöd av uniträtter. Tilldelning kommer då att ske i första hand till de personer som anmält sig för teckning utan stöd av uniträtter och som tecknat Units med stöd av uniträtter, oavsett om tecknaren var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, och vid övertäckning ska tilldelning ske i förhållande till antalet utnyttjade uniträtter, och i den mån detta inte kan ske ska tilldelning ske genom lottning. I andra hand ska tilldelning ske till övriga som anmält sig för teckning utan stöd av uniträtter och, vid övertäckning, i förhållande till det antal nya Units som anges i respektive teckningsanmälan, och i den mån detta inte kan ske ska tilldelning ske genom lottning. Slutligen ska tilldelning av resterande Units ske till de investerare som lämnat emissionsgarantier i enlighet med villkoren för respektive emissionsgarants emissionsgaranti.

Direktregistrerade aktieägare

Direktregistrerade aktieägares intresseanmälan att teckna Units utan stöd av uniträtter ska göras på anmälningssedel som ifylls, undertecknas och därefter skickas eller lämnas till Arctic Securities med adress enligt ovan. Anmälningssedel kan beställas från Arctic Securities via telefon, e-post eller laddas ned från hemsidan. Anmälningssedeln ska vara Arctic Securities tillhanda senast kl 15.00 den 19 oktober 2020. Endast en anmälningssedel per person eller firma kommer att beaktas. För det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande. Besked om eventuell tilldelning lämnas genom utskick av avräkningsnota vilken ska betalas i enlighet med anvisningarna på denna. Meddelande utgår endast till dem som erhållit tilldelning.

Förvaltarregistrerade aktieägare med depå hos bank eller annan förvaltare

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

UTLÄNDSKA AKTIEÄGARE

Aktieägare som är bosatta utanför Sverige och som önskar delta i Erbjudandet ska sända den förtryckta inbetalningsavin, i det fall samtliga erhållna uniträtter utnyttjas, eller särskild anmälningssedel, om ett annat antal uniträtter utnyttjas, tillsammans med betalning till adress enligt ovan. Betalning ska erläggas till Arctic Securities bankkonto i DNB med följande kontouppgifter:

Bank: DNB (Den Norske Bank)

IBAN-nummer: SE229190000091954995034

SWIFT: DNBASESXXXX

Observera att till följd av restriktioner i värdepapperslagstiftning-

en riktar sig Erbjudandet inte till personer som är bosatta eller har registrerad adress i USA, Australien, Japan, Nya Zeeland, Singapore, Sydafrika, Hong Kong, Kanada eller andra länder där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Aktieägare med registrerad adress i något av dessa länder uppmanas att kontakta Arctic Securities för att erhålla likvid från försäljning av erhållna uniträtter, efter avdrag för försäljningskostnader, som dessa innehavare annars hade varit berättigade till. Utbetalning av sådan försäljningslikvid kommer inte att ske om nettobeloppet understiger 200 SEK.

BETALD TECKNAD UNIT ("BTU")

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

Handel med BTU

Handel med BTU kommer att ske på Nasdaq First North Growth Market från och med den 5 oktober 2020 fram till dess att Bolagsverket har registrerat Erbjudandet. Denna registrering beräknas ske vecka 46 2020. ISIN-koden för BTU är SE0014957965.

LEVERANS AV AKTIER OCH TECKNINGSOPTIONER

BTU kommer att ersättas av aktier och teckningsoptioner så snart Erbjudandet har registrerats av Bolagsverket. Efter denna registrering kommer BTU att bokas ut från respektive VP-konto och ersättas av aktier och teckningsoptioner utan särskild avisering. Sådan ombokning beräknas ske vecka 47 2020. De nyemitterade aktierna kommer att tas upp till handel på Nasdaq First North Growth Market i samband med att Erbjudandet registreras av Bolagsverket.

RÄTT TILL UTDELNING

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

ÖVRIG INFORMATION

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

OFFENTLIGGÖRANDE AV ERBJUDANDETS UTFALL

Utfallet i Erbjudandet kommer att offentliggöras genom pressmeddelande, vilket beräknas ske omkring den 26 oktober 2020.

TECKNINGSOPTIONER AV SERIE TO4

Tre (3) teckningsoptioner av serie TO4 berättigar till teckning av en (1) aktie i Bolaget under perioden 12 april 2021 till 26 april 2021.

Teckningskurs för teckningsoptionerna motsvarar 70 procent av volymvägd genomsnittskurs för Bolagets aktiekurs på Nasdaq First North Growth Market under perioden 29 mars 2021 till 9 april 2021, men minst 6 SEK och högst 22 SEK per aktie.

TECKNINGSOPTIONER AV SERIE TO5

Tre (3) teckningsoptioner av serie TO5 ger innehavaren rätt att teckna en (1) aktie i Bolaget under perioden 6 september 2021 till 20 september 2021. Teckningskursen för teckningsoptionerna motsvarar 70 procent av volymvägd genomsnittskurs för Bolagets aktiekurs på Nasdaq First North Growth Market under perioden 23 augusti 2021 till 3 september 2021, men minst 6 SEK och högst 25 SEK per aktie.

TECKNINGS- OCH GARANTIÅTAGANDEN

Erbjudandet är säkerställt upp till 100 procent genom teckningsåtaganden om cirka 26 miljoner SEK, motsvarande cirka 20 procent av Erbjudandet. Samtliga styrelseledamöter och VD har åtagit sig att teckna Units för totalt cirka 1,8 miljoner SEK.

Dessutom har Bolaget ingått garantiåtaganden med externa investerare om cirka 105 miljoner SEK, motsvarande cirka 80 procent av Erbjudandet. Nyenburgh Holding B.V. har ingått ett toppgarantiåtagande som avser utrymmet mellan cirka 92 procent upp till 100 procent, vilket motsvarar 10 miljoner SEK av Erbjudandet. De återstående garanterna har ingått ett bottengarantiåtagande, vilket avser beloppet från teckningsåtaganden upp till cirka 92 procent, motsvarande cirka 95 miljoner SEK av Erbjudandet.

En grupp investerare som ingått garantiåtaganden har också ingått teckningsåtaganden i Erbjudandet vilket kräver övertagande av uniträtter från större aktieägare bestående av grundare, styrelseledamöter och/eller ledning av Expres^oion. Garantiersättning betalas på tio (10) procent av det garanterade beloppet. Garantiavtalen ingicks i augusti 2020. Inga kontanter eller andra tillgångar har ställts och inga andra säkerheter har ställts för att säkerställa åtagandena.

Part	Teckningsåtagande		Garantiåtagande		Totalt åtagande	
	Belopp, tusen SEK	(%)**	Belopp, tusen SEK	(%)**	Belopp, tusen SEK	(%)**
AR Consult ApS (Styrelseledamot Allan Rosetzsky)	482	0,4	0	0,0	482	0,4
Martin Roland Jensen (Styrelseordförande)	482	0,4	0	0,0	482	0,4
Bent U. Frandsen (VD)	420	0,3	0	0,0	420	0,3
Gitte Pedersen (Styrelseledamot)	202	0,2	0	0,0	202	0,2
Jakob Knudsen (Styrelseledamot)	168	0,1	0	0,0	168	0,1
Nyenburgh Holding B.V.* ^a	11 000	8,4	10 000	7,6	21 000	16,0
Wilhelm Risberg* ^b	2 000	1,5	17 500	13,4	19 500	14,9
Fredrik Lundgren* ^b	4 250	3,2	13 500	10,3	17 750	13,6
Lusam Invest AB* ^c	4 250	3,2	12 500	9,5	16 750	12,8
John Fällström* ^b	1 500	1,1	15 000	11,5	16 500	12,6
Gerhard Dal* ^b	500	0,4	8 000	6,1	8 500	6,5
ARK Invest ApS* ^d	338	0,3	0	0,0	338	0,3
JSH BIOTECH ApS* ^e	338	0,3	0	0,0	338	0,3
AB LUNDGREN, NILSSON & MOLL* ^f	300	0,2	1 050	0,8	1 350	1,0
Stefan Lundgren* ^b	190	0,1	750	0,6	940	0,7
Oscar Molse* ^b	-	0,0	9 000	6,9	9 000	6,9
Modelio Equity AB (publ)* ^g	-	0,0	5 000	3,8	5 000	3,8
Litcap AB* ^b	-	0,0	3 750	2,9	3 750	2,9
Oliver Molse* ^b	-	-	2 500	1,9	2 500	1,9
John Bäck* ^b	-	0,0	2 500	1,9	2 500	1,9
Biehl Invest AB* ⁱ	-	0,0	1 750	1,3	1 750	1,3
Feat Invest AB* ^j	-	0,0	1 750	1,3	1 750	1,3
SUMMA	26 420	20,2	104 550	79,9	130 970	100,0

a) Nyenburgh Holding B.V. nås på följande adress: Beursplein 5, 1012 JW Amsterdam, Nederländerna.

b) Nås på Bolagets adress.

c) Lusam Invest nås på följande adress: Erik Dahlbergsallén 15, 11520 Stockholm.

d) ARK Invest ApS nås på följande adress: Vingårds Alle 39, 2900 Hellerup, Danmark.

e) JSH Biotech ApS nås på följande adress: Vingårds Alle 39, 2900 Hellerup, Danmark.

f) AB Lundgren, Nilsson & Moll nås på följande adress: Nedre långvinkelsgatan 34, 25234 Helsingborg.

g) Modelio Equity nås på följande adress: Eriksbergsgatan 1b 11430 Stockholm.

h) Litcap AB nås på följande adress: Månvägen 11, 18151 Lidingsö.

i) Biehl Invest AB nås på följande adress: Vinghästvägen 6, 16771 Bromma.

j) Feat Invest AB nås på följande adress: Textilgatan 31, 12030 Stockholm.

*Teckningsåtagande via övertagande av uniträtter.

**Andel av Erbjudandet.

HANDEL MED EXPRES²ION BIOTECHS AKTIER

Expres²ion Biotechs aktier är noterade på Nasdaq First North Growth Market sedan juli 2016 och handlas under ticker EXPRS2 och med ISIN-kod SE0008348262. Teckningsoptionerna som emitterats i Erbjudandet är avsedda att handlas på Nasdaq First North Growth Market med ISIN-kod SE0014958328 för TO4 och ISIN-kod SE0014958336 för TO5.

UTSPÄDNING

Full teckning i Erbjudandet innebär att antalet aktier i Bolaget ökar från 16 365 891 aktier till 27 276 485 aktier, vardera med ett nominellt värde av cirka 0.1111 SEK, vilket motsvarar en utspädning på 40,0 procent av antalet aktier och röster i Bolaget. Aktieägare har möjlighet att sälja sina uniträtter för att få ekonomisk ersättning för utspädningen. Vid full utnyttjande av teckningsoptionerna i Erbjudandet kommer antalet aktier att öka med 3 636 864 till högst 30 313 349 aktier, vilket motsvarar en utspädning på cirka 11,8 procent av antalet aktier och röster i Bolaget efter genomförandet av Erbjudandet.

STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

STYRELSE

Per dagen för Prospektet består Expres²ion Biotechs styrelse av fyra personer, inklusive styrelseordförande, som valts för tiden intill dess att årsstämman 2021 har hållits. Enligt Bolagets bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre och högst tio ledamöter utan suppleanter. Styrelsen och de ledande befattningshavarna kan nås på Expres²ion Biotechs adress: c/o Mindpark, Rönnowsgatan 8c, 25 225 Helsingborg, Sverige.

Oberoende i förhållande till

Namn	Position	Tillträdesår	Bolaget och dess ledning	Större aktieägare
Dr. Martin Roland Jensen	Styrelseordförande	2016	Ja	Ja
Dr. Allan Rosetzsky	Styrelseledamot	2016	Ja	Ja
Gitte Pedersen	Styrelseledamot	2016	Ja	Nej
Jakob Knudsen	Styrelseledamot	2017	Ja	Nej



DR. MARTIN ROLAND JENSEN

Styrelseordförande (född 1960)

Utbildning: Dr. Martin Roland Jensen har en PhD i cell and molekylär biologi från Köpenhamns universitet.

Tidigare uppdrag/engagemang:

Dr. Martin Roland Jensen har bred erfarenhet från ledande befattningar inom bioteknologi industrin och har

också varit medgrundande och grundare till ett antal bioteknologibolag. Dr Jensen är en av medgrundarna till Bolaget. Vidare har han flera års erfarenhet från forskningsarbete, främst inom immunologi, cellbiologi och utvecklingen av cancervaccin.

Övriga väsentliga pågående uppdrag: Medgrundare och CBO i Cell2Cure ApS, medgrundare och COO i Unikum Tx. ApS samt grundare och CEO i Medic Advice ApS.

Innehav: Per dagen för Prospektet äger Dr. Martin Roland Jensen 209 436 aktier och inga teckningsoptioner i Expres²ion Biotech. Vidare äger Dr Martin Roland Jensen 562 021 aktier, motsvarande cirka 32,22 procent av rösterna och kapitalet, i Expres²ion Holding ApS, som i sin tur äger 1 744 370 aktier, motsvarande cirka 10,83 procent av antalet aktier, i Expres²ion Biotech.



DR ALLAN ROSETZSKY

Styrelseledamot (född 1948)

Utbildning: Dr. Allan Rosetzsky är utbildad doktor i medicinsk vetenskap från Köpenhamns universitet.

Tidigare uppdrag/engagemang:

Dr. Allan Rosetzsky har arbetat i flera år inom hälsovårdssektorn i Danmark. Dr. Rosetzsky har även haft flertalet

ledande befattningar inom läkemedelsutveckling i Rhône-Poulenc Group. Vidare har han grundat, utvecklat och drivit sitt egna bolag KLIFO, som arbetat med internationella forskningsavtal. Dr Rosetzsky är även aktiv inom Business Angels Copenhagen.

Övriga väsentliga pågående uppdrag: Styrelseordförande och VD i AR Consult ApS.

Innehav: Per dagen för Prospektet äger Dr. Allan Rosetzsky 34 000 aktier privat samt 1 306 109 aktier genom sitt helägda bolag AR Consult ApS i Expres²ion Biotech. Dr. Rosetzsky äger inga teckningsoptioner i Expres²ion Biotech.



GITTE PEDERSEN

Styrelseledamot (född 1963)

Utbildning: Gitte Pedersen har en masterexamen i kemisk teknologi och en kandidatexamen i ekonomi.

Tidigare uppdrag/engagemang: Gitte Pedersen har över 20 års erfarenhet inom bioteknik- och läkemedelsbranschen. Hon har arbetat för Novo

Nordisk inom forskning och utveckling, produktion och marknadsföring och har innehaft positionen som Head of Marketing med globalt ansvar för en stor produktportfölj. Gitte Pedersen har även arbetat som konsult för bioteknik- och läkemedelsbolag i Nordamerika i både tidig och senare faser. I samband detta antog hon även rollen som konsult för det Danska Utrikesdepartementet och möjliggjorde affärer på flertalet miljarder dollar för bolag inom den danska biotekniksektorn. Gitte Pedersen har grundat företagen Genomic Expression och Legomics.

Övriga väsentliga pågående uppdrag: Styrelseordförande i Genomic Expression ApS, Legomics ApS, Legomics Inc. och MPL Holding ApS. Styrelseordförande och ledande befattningar i Genomic Expression Inc. och Proximity Venture LCC.

Innehav: Per dagen för Prospektet äger Gitte Pedersen 25 200 aktier och inga teckningsoptioner i ExpreS²ion Biotech.



JAKOB KNUDSEN

Styrelseledamot (född 1968)

Utbildning: Jakob Knudsen har en juristexamen från Köpenhamns universitet och en MBA från Imperial College.

Tidigare uppdrag/engagemang: Jakob Knudsen är VD för ViroGates A/S, ett internationellt bioteknikbolag i Danmark. Efter examen 1994, har Jakob Knudsen

byggt upp en omfattande erfarenhet inom kommersiella funktioner, inklusive IP, marknadsföring och finans. Han har även innehaft positioner på ALK-Abelló A/S, ett noterat mid-cap bioteknikbolag, inklusive chef för verksamhetsområdet Corporate Business Development. Jakob Knudsen har vidare innehaft positionerna CCO och CFO på läkemedelsbolaget Egalet Ltd.

Övriga väsentliga pågående uppdrag: Styrelseledamot i P.V. Fonden och VD på Virogates A/S.

Innehav: Per dagen för Prospektet äger Jakob Knudsen 21 000 aktier och inga teckningsoptioner i ExpreS²ion Biotech.

LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Namn	Position	Anställd sedan
Bent Ulrich Frandsen	Verkställande direktör	Mars 2016
Willem Adriaan (Wian) de Jongh	CSO och medgrundare till Bolaget	Mars 2011



BENT ULRICH FRANSEN

Verkställande direktör (född 1967)

Utbildning: Bent U. Frandsen har en masterexamen inom finans och strategisk planering från Copenhagen Business School.

Tidigare uppdrag/engagemang: Bent U. Frandsen har 27 års professionell erfarenhet från seniora positioner i

globala företag, inklusive 24 år i noterade och privata bolag inom Life Science-sektorn, exempelvis H. Lundbeck A/S, ALK-Abelló A/S och CMC Biologics A/S. I dessa positioner har Bent U. Frandsen varit ansvarig för licensavtal, förvärv, bolagsöverlåtelser, samarbetsavtal och kapitalresningar på 200 MEUR. Bent U. Frandsen arbetade även som CEO på deltid i Amphidex A/S.

Övriga väsentliga pågående uppdrag: Styrelseledamot i Bolagets joint venture-bolag AdaptVac ApS.

Innehav: Per dagen för Prospektet äger Bent U. Frandsen 70 051 aktier och 32 094 teckningsoptioner i ExpreS²ion Biotech.



WILLEM ADRIAAN (WIAN) DE JONGH

CSO och medgrundare till Bolaget (född 1976)

Utbildning: Dr. de Jongh har en masterexamen i kemiteknik från Stellenbosch University. Han har även en PhD i bioteknik från Danmarks Tekniske Universitet, där han är lektor.

Tidigare uppdrag/engagemang: Dr. de Jongh är specialiserad inom utvecklingen av avancerade verktyg för genteknik för cellinjer och har en nyckelroll i utvecklingen av Bolagets ExpreS² plattform. Dr de Jongh har även omfattande erfarenhet inom molekylär biologi, processutveckling och projektledning inom läkemedelsbranschen.

Övriga väsentliga pågående uppdrag: Medgrundare och VD för Bolagets joint venture-bolag AdaptVac ApS.

Innehav: Per dagen för Prospektet äger Dr. de Jongh 43 600 aktier och 32 094 teckningsoptioner i ExpreS²ion Biotech. Vidare äger Dr. de Jongh 562 021 aktier, motsvarande cirka 32,22 procent av aktierna i ExpreS²ion Holding ApS, som i sin tur äger 1 744 370 aktier, motsvarande cirka 10,83 procent av antalet aktier i ExpreS²ion Biotech.

Övrig information om styrelse och ledande befattningshavare

Det föreligger inga familjeband mellan några styrelseledamöter eller ledande befattningshavare. Ingen av ExpreS²ion Biotech styrelseledamöter eller ledande befattningshavare har några privata intressen som kan stå i strid med Bolagets intressen. Som framgår ovan har dock ett flertal styrelseledamöter och ledande befattningshavare ekonomiska intressen i ExpreS²ion Biotech genom aktieinnehav eller optionsinnehav. Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har valts eller utsetts till följd av en särskild överenskommelse med större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter.

Bent U. Frandsen arbetade som VD på deltid för Amphidex A/S som försattes i konkurs i början av 2016 och som avslutades i mitten av 2016.

Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna i ExpreS²ion Biotech har, under de senaste fem åren, (i) varit ställföreträdare för något företag förutom i de befattningar som anges för respektive styrelseledamot och ledande befattnings-

havare, (ii) dömts i bedrägerirelaterade mål, (iii) varit ställföreträdare för ett företag som försatts i konkurs eller ofrivillig likvidation, (iv) anklagats av myndighet eller organisation som företräder en viss yrkesgrupp och är offentligt reglerad, eller (v) fått näringsförbud.

ERSÄTTNING TILL STYRELSEN, VD OCH ÖVRIGA LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Ersättning till styrelsen

Styrelseordföranden och övriga i styrelsen erhåller vanligtvis ersättning i enlighet med beslutet på årsstämman. På extra bolagsstämman den 23 september 2020 beslutades däremot att ersättningen till varje styrelseledamot som utsågs av extra bolagsstämman ska uppgå till 75 000 SEK och 150 000 SEK till styrelseordföranden.

ExpreS²ion Biotechs styrelseledamöter har inte rätt till några förmåner efter det att de avgått som medlemmar i styrelsen.

Ersättningar under 2019

Nedanstående tabell visar ersättning som har utbetalats till styrelseledamöter och VD under räkenskapsåret 2019.

(tusen SEK)	Löner och ersättningar	Sociala avgifter
ExpreS²ion Biotech Holding AB (moderbolag)		
Styrelseledamöter och VD	75	0
ExpreS²ion Biotechnologies ApS (dotterbolag)		
Styrelseledamöter och VD	1 899	3
Totalt	1 974	3

Bolaget har inga avsatta eller upplupna belopp för pensioner eller liknande förmåner efter styrelseledamots eller ledande befattningshavares avträdande av tjänst eller uppdrag.

HISTORISK FINANSIELL INFORMATION OCH NYCKELTAL

Detta avsnitt innehåller historisk finansiell information för ExpreS²ion Biotech, på koncernnivå för räkenskapsåren som avslutades 31 december 2019 respektive 2018 (reviderade), liksom sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2020 respektive 2019 (ej reviderade). Koncernredovisningen avser moderbolaget ExpreS²ion Biotech Holding AB och de dotterbolag där moderbolaget direkt eller indirekt innehar mer än 50 procent av rösterna eller på annat sätt har ett styrande inflytande. Koncernredovisningen har sammanställts i enlighet med förvärvsmetoden, vilket innebär att eget kapital hos dotterbolagen vid datum för förvärvet elimineras i sin helhet. I koncernens eget kapital ingår således endast den del av dotterbolagens kapital som har lagts till efter att förvärvet har inkluderats. ExpreS²ion Biotech Holding AB är moderbolaget i en koncern som även omfattar det helägda danska operativa dotterbolaget ExpreS²ion Biotechnologies ApS. ExpreS²ion Biotech Holding AB äger inga aktier i andra företag. Det helägda dotterbolaget ExpreS²ion Biotechnologies ApS äger för närvarande 50 procent av AdaptVac ApS, som i räkenskaper behandlas som ett närstående företag till ExpreS²ion Biotech. ExpreS²ion Biotechs finansiella rapporter är upprättade enligt Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd avseende årsredovisning BFNAR 2012:1 (K3). Redovisningen är upprättad i svenska kronor. Den historiska finansiella informationen införivas genom hänvisning i enlighet med följande:

Delårsrapport för perioden 1 januari – 30 juni 2020 (ej reviderad)

Sida

Koncernens resultaträkning	8
Koncernens balansräkning	9
Koncernens förändring av eget kapital	11
Koncernens kassaflödesanalys	10

Delårsrapport 1 jan–30 juni 2020 finns på följande länk:

http://investor.expres2ionbio.com/wp-content/uploads/2020/09/200820_ExpreS2ion_Q2_ENG.pdf

Årsredovisning 2019 (reviderad)

Koncernens resultaträkning	17
Koncernens balansräkning	18
Koncernens förändring av eget kapital	19
Koncernens kassaflödesanalys	20
Revisionsberättelse	36

Årsredovisningen för 2019 finns på följande länk:

<http://investor.expres2ionbio.com/wp-content/uploads/2020/09/200504-ExpreS2ion-AB-Annual-report-ENG-FINAL.pdf>

Årsredovisning 2018 (reviderad)

Koncernens resultaträkning	16
Koncernens balansräkning	17
Koncernens förändring av eget kapital	18
Koncernens kassaflödesanalys	19
Revisionsberättelse	33

Årsredovisningen för 2018 finns på följande länk:

<http://investor.expres2ionbio.com/wp-content/uploads/2019/06/190502-ExpreS2ion-AB-Annual-report-2018-ENG-FINAL.pdf>

BOLAGETS NYCKELTAL

Tabellen nedan visar vissa nyckeltal för räkenskapsåren 2019 och 2018 samt för perioden januari-juni 2020 och 2019. Tabellen har inte reviderats eller granskats av oberoende revisor.

	Ej reviderad		Reviderad	
	H1-2020	H1-2019	2019	2018
Resultat per aktie ^a (SEK)	0,64	-0,58	-1,23	-1,40
Eget kapital per aktie ^a (SEK)	0,27	0,61	- 0,08	0,69
Soliditet ^a (%)	14,8	39,2	-5,8	39,6
Genomsnittligt antal aktier	15 817 281	13 584 237	13 202 015	11 541 664

a) Definieras av Bolagets tillämpliga redovisningsprinciper och anses därför inte vara ett alternativt prestationsmått enligt ESMA:s riktlinjer.

Resultat per aktie

Expres²ion Biotechs nettoresultat/förlust dividerat med det genomsnittliga antalet aktier för en viss period. Nettoresultat per aktie ger en indikation på den underliggande lönsamheten för Expres²ion Biotechs verksamhet.

Eget kapital per aktie

Expres²ion Biotechs eget kapital dividerat med det genomsnittliga antalet aktier under perioden. Eget kapital per aktie ger en indikation på det underliggande värdet av Expres²ion Biotech och används ofta som jämförelse med aktiekursen.

Soliditet

Expres²ion Biotechs eget kapital dividerat med summa tillgångar, uttryckt i procent. Eget kapital per summa tillgångar ger en indikation på andelen av Expres²ion Biotechs tillgångar på vilka aktieägare har en restfordran.

Genomsnittligt antal aktier

Genomsnittligt antal emitterade aktier under perioden. Det genomsnittliga antalet aktier ger en bättre bas för per aktie nyckeltalen som anges ovan, eftersom antalet aktier kan ändras avsevärt under perioden.

Väsentliga förändringar av Expres²ion Biotechs finansiella position efter den 30 juni 2020 fram till dagen för Prospekt

Utöver extra bolagsstämmans beslut den 23 september 2020 om att genomföra Erbjudandet har det inte skett några väsentliga förändringar avseende Bolagets finansiella ställning efter den 30 juni 2020 fram till dagen för Prospektet.

Utdelningspolicy

Expres²ion Biotech har per dagen för Prospektet inte antagit någon utdelningspolicy och har heller inte gjort någon vinstutdelning till sina aktieägare under den period som omfattas av den historiska finansiella informationen. Expres²ion Biotech befinner sig i en expansionsfas och alla vinster planeras att återinvesteras i den fortsatta utvecklingen av Bolaget och därför förväntas ingen utdelning betalas under de kommande åren.

LEGAL INFORMATION OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

ALLMÄN INFORMATION OM AKTIERNA I EXPRES²ION BIOTECH

Enligt ExpreS²ion Biotechs bolagsordning, per dagen för Prospektet, ska aktiekapitalet vara lägst 1 500 000 SEK och inte överstiga 6 000 000 SEK, och antalet aktier ska vara lägst 13 500 000 aktier och inte överstiga 40 500 000 aktier. Per den 1 januari 2019 uppgick ExpreS²ion Biotechs aktiekapital till 1 333 557,22 SEK fördelat på 12 002 015 aktier. Per den 31 december 2019 uppgick ExpreS²ion Biotechs aktiekapital till 1 511 183,86 SEK fördelat på 13 602 015 aktier. Per den 30 juni 2020 uppgick ExpreS²ion Biotechs aktiekapital till 1 789 170,44 SEK fördelat på 16 102 534 aktier. Per dagen för Prospektet uppgår ExpreS²ion Biotechs aktiekapital till 1 818 432,33 SEK fördelat på 16 365 891 aktier. Varje aktie har ett kvotvärde på 0,1111 SEK.

Efter genomförandet av Erbjudandet, under förutsättning att den fulltecknas, kommer ExpreS²ion Biotechs aktiekapital uppgå till 3 030 720,56 SEK fördelat på 27 276 48 aktier. Efter fullt utnyttjande av teckningsoptioner i Erbjudandet kommer ExpreS²ion Biotechs aktiekapital uppgå till 3 434 816,56 SEK fördelat på 30 913 349 aktier. Varje aktie kommer fortsatt att ha ett kvotvärde om 0,1111 SEK. ExpreS²ion Biotechs aktier handlas på Nasdaq First North Growth Market under kortnamnet (ticker) EXPRS2 (ISIN: SE0008348262).

Samtliga aktier i ExpreS²ion Biotech är av samma aktieslag, ger rätt till en röst på bolagsstämmor, är fullt betalda, fritt överlåtbara och denominerade i SEK.

ÄGARSTRUKTUR

Tabellen nedan visar alla aktieägare med innehav uppgående till minst fem procent av kapitalet och rösterna i ExpreS²ion Biotech per den 30 juni 2020. Bolaget är inte direkt eller indirekt kontrollerat av någon enskild part.

Namn	Antal aktier som innehas	Andel röster och kapital (%)
ExpreS ² ion Holding ApS ^a	1 744 370	10,7
Allan Rosetzky	1 411 909	8,6
Försäkringsbolaget Avanza Pension	800 248	4,9
Summa aktieägare > 5 %	3 956 527	24,2
Övriga aktieägare (under 5 %)	12 409 364	75,8
Totalt	16 365 891	100,0

a) Styrelseordförande Martin Roland Jensen innehar 32,2 procent av rösterna och aktiekapitalet i ExpreS²ion Holding ApS. Medgrundare Charlotte Dyring äger 39,2 procent av rösterna och aktiekapitalet i ExpreS²ion Holding ApS. CSO Wian de Jongh äger 28,6 procent av rösterna och aktiekapitalet i ExpreS²ion Holding ApS.

AKTIEÄGARAVTAL

Såvitt ExpreS²ion Biotech känner till föreligger inte några aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan några av ExpreS²ion Biotechs aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över ExpreS²ion Biotech. Såvitt styrelsen för ExpreS²ion Biotech känner till finns det inte heller några överenskommelser eller motsvarande avtal som kan komma att leda till att kontrollen över ExpreS²ion Biotech förändras.

INCITAMENTSPROGRAM

Incitamentsprogram 2019/2022

Den 23 maj 2019 bemyndigade årsstämman styrelsen att emittera maximalt 680 100 teckningsoptioner till utvalda anställda. Teckningsoptionerna tilldelades därefter baserat på följande principer:

- VD ska erbjudas högst 89 438 teckningsoptioner;
- Andra ledningspersoner ska erbjudas högst 69 563 teckningsoptioner vardera;
- Andra seniora eller ledande anställda ska erbjudas högst 49 688 teckningsoptioner vardera;
- Anställda på mellannivå ska erbjudas högst 39 750 teckningsoptioner vardera; och
- Övriga anställda ska erbjudas högst 27 328 teckningsoptioner vardera.

Tiden för utnyttjande av teckningsoptionerna löper från 1 juni 2022 till 31 augusti 2022. Överföringen från dotterbolaget till varje anställd ska göras på marknadsmässiga villkor baserat på en beräkning enligt den så kallade Black & Scholes-modellen och utföras av Deloitte AB, som anses vara oberoende i förhållande till ExpreS²ion Biotech. Per dagen för Prospektet ger varje teckningsoption rätt att teckna 680 100 nya aktier i ExpreS²ion Biotech till ett lösenpris på 4,81 SEK. Efter fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner kommer ExpreS²ion Biotechs aktiekapital att öka med 75 566,59 SEK fördelat på 680 100 aktier, vilket motsvarar en utspädning på 4,1 procent baserat på antalet aktier per dagen för Prospektet.

PATENT OCH IMMATERIELLA RÄTTIGHETER

Expres²-patent

Bolaget har ett patent utfärdat i Europa och USA som täcker ett förbättrat proteinuttryckssystem. Uppfinningen hänför sig till området genteknik och molekylärbiologi, i synnerhet till nya promotor-DNA-polynukleotider och dess användning som ett verktyg för förbättrat proteinuttryck i S2-celler (*Drosophila melanogaster*).

Vidare hänför sig uppfinningen till vektorer som innehåller polynukleotiden och användningen av dessa i hybriduttryck av polypeptider, i synnerhet heterologa uttryck av proteiner, såsom industriella enzymer eller proteiner för farmaceutiskt bruk. Patentet ägs till fullo av Bolaget.

Patentfamilj	Land	Status	Utgångsår
S2 vektorsystem	Australien, Kanada, Schweiz, Kina, Tyskland, Danmark, Spanien, Frankrike, Storbritannien, Irland, Indien, Italien, Japan, Sydkorea, Nederländerna USA	Beviljat	2029 2032
Nytt flavivirusvaccin	Europeiska patentverket Patentverket i USA	Granskas	2037 2037
Mannos/fukosantigener	PCT	Granskas	2040
Humaniserad glykosylering i S2-celler	PCT	Granskas	2040

cVLP-patent tillhörande AdaptVac

AdaptVac har beviljats en exklusiv global licens från Köpenhamns universitet för ett brett patent som täcker en virusliknande partikel med effektiv epitopvisning. Uppfinningen avser en teknik och ett förfarande för framställning av ett virusliknande partikelbaserat vaccin med effektiv epitopvisning som kan inducera ett starkt och

långvarigt skyddande immunsvär. Uppfinningen löser huvudutmaningen att erhålla en virusliknande partikel som presenterar en större antigen på partikelytan med hög densitet, med regelbundet avstånd och med jämn orientering. Dessa är de tre kritiska faktorerna för att uppnå optimal aktivering av immunsystemet.

Patentfamilj	Land	Status	Utgångsår
Virusliknande partikel med effektiv epitopvisning	USA, Australien Europeiska patentverket	Beviljat	2036 2036
AV001 (förening)	USA Europeiska patentverket	Beviljat	2036 2036

VÄSENTLIGA AVTAL

Nedan redogörs sammanfattningsvis för väsentliga avtal som ligger utanför ramen för Bolagets vardagliga verksamhet och som ingåtts av Expres²ion Biotech eller något av dess dotterbolag under de senaste tolv månaderna före dagen för Prospektet.

Möjligheten att inlicensiera AV001

Expres²ion och AdaptVac ingick ett avtal om den terapeutiska HER2-bröstcancervaccinkandidaten AV001 den 26 februari 2020. Avtalet ger Expres²ion alternativet att ingå en exklusiv global licens till programmet. Villkoren i licensavtalet, som Expres²ion kan underteckna när som helst före 26 februari 2021, innehåller ekonomisk ersättning till AdaptVac i form av en förskotts-betalning om 2,5 miljoner DKK (3,5 miljoner SEK) vid signering av avtalet, en betalning om 2,5 miljoner DKK (3,5 miljoner SEK) vid framtagande av kliniskt färdigt produktionsmaterial (beräknas inträffa 2021), en betalning om 2,5 miljoner danska kronor (3,5

miljoner SEK) vid inledande av en klinisk fas I-säkerhetsstudie (beräknas inträffa 2022), en betalning på 10 miljoner DKK (14 miljoner SEK) vid inledande av en klinisk fas II-effektstudie (beräknas inträffa 2023-24) och därefter aggregerade utbetalningar baserade på klinisk fas III-utveckling och reglerande milstolpes-baserade betalningar på 200 miljoner DKK (285 miljoner SEK) samt en lägre ensiffrig royalty av nettoomsättning. I utbyte mot att få 100 procent kontroll över AV001-tillgången kommer Expres²ion enligt ett separat aktieköpsavtal att överföra 16 procent av sitt joint venture-ägarande till NextGen Vaccines, varefter Expres²ion kommer att inneha 34 procent och NextGen Vaccines 66 procent av AdaptVac. Licensavtalet innefattar en rätt till underlicensering som gör det möjligt för Expres²ion att samarbeta med ett större biofarmaceutiskt företag vid ytterligare kommersialisering av AV001, mot en fast procentandel av partnerbetalningar som ska betalas till AdaptVac, i vilket fall den återstående ekonomiska ersättningen mot AdaptVac förfaller.

Leverantörsavtal med Diagnostica Stago S.A.S. ("Stago")

Bolaget har ingått ett leverantörsavtal med Stago som gäller från och med den 28 juni 2016. Bolaget och Stago har sedan dess ingått flera avtal där Stago har levererat olika bioteknologitjänster, såsom stöd för utveckling och tillverkning av olika gener och proteiner. Betalning för tjänsterna baseras på en budget för varje enskilt uppdrag. Leverantörsavtalet är giltigt tills dess tjänsterna utförts och tilläggsavtal har ingåtts för varje enskilt uppdrag. Leverantörsavtalet kan sägas upp av endera parten med en månads uppsägningstid.

Licens- och samarbetsavtal med Bavarian Nordic

Den 22 juli 2020 ingick ExpreS²ions joint venture-bolag AdaptVac ett licens- och samarbetsavtal med Bavarian Nordic A/S ("**Bavarian Nordic**"), som ger Bavarian Nordic de globala kommersialiseringsrättigheterna till det kapsidvirusliknande partikelbaserade (CVLP) SARS-CoV-2 underenhetsvaccinet. Enligt villkoren i avtalet ska Bavarian Nordic göra en förskottsbetalning på 4 MEUR till AdaptVac, utöver den potentiella framtida utvecklingen, samt försäljningsmilstolpar och enkel- till tvåsiffriga procentuella royalties. Det totala transaktionsvärdet exklusive royalties uppgår till maximalt 136 MEUR, vilket motsvarar 1,4 miljarder kronor. För tillämpningen av det egna proteinproduktionssystemet ExpreS², har ExpreS²ion den 20 juli 2020 ingått ett licensavtal med AdaptVac. Genom avtal kommer ExpreS²ion att erhålla upp till 2 MEUR, motsvarande 21 miljoner kronor, av de kommersiella milstolpsbetalningarna som beräknas redovisas som ExpreS²ions intäkter under 2021 och 2022, i enlighet med den nuvarande utvecklingsplanerna, liksom en tvåsiffrig procentandel av AdaptVacs royaltyintäkter. Bavarian Nordic har ansvar för den fortsatta kliniska utvecklingen, dock endast om extern finansiering kan erhållas. Bavarian Nordic har rätt att säga upp avtalet utan skäl med sex månaders uppsägningstid.

Utvecklings- och leverantörsavtal med Attana

Den 24 september 2020 ingick ExpreS²ion Biotechnologies ApS ett avtal med Attana AB om huvudsakliga villkor för utveckling och leverans av nya ExpreS²ion-proteiner till Attana AB. Enligt avtalet kommer det första proteinet att vara det ExpreS²ion-producerade SARS-CoV-2 spik- och receptorbindningsdomän (RBD)-antigen som används i ExpreS²ions COVID-19 vaccinprogram. Avtalet möjliggör för Attana AB att erbjuda sina AVA-kunder detta och andra framtida ExpreS²ion-proteiner.

RÄTTSLIGA FÖRFARANEN OCH SKILJEFÖRFARANEN

ExpreS²ion Biotech är inte, och har inte heller varit, part i några myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden, skiljeförfaranden eller förlikningsförfaranden (inklusive ännu icke avgjorda ärenden eller sådana som ExpreS²ion Biotech är medvetna om kan uppkomma) under de senaste tolv månaderna som nyligen haft eller skulle kunna få betydande effekter på ExpreS²ion Biotechs finansiella ställning eller lönsamhet.

FÖRSÄKRING

Enligt ExpreS²ion Biotechs bedömning är ExpreS²ion Biotechs nuvarande försäkringsskydd tillräckligt med hänsyn till verksamhetens art och omfattning.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Närstående parter är samtliga dotterbolag inom Koncernen samt ledande befattningshavare i Koncernen, det vill säga styrelsen och koncernledningen, samt dess familjemedlemmar. Transaktioner med närstående avser dessa personers transaktioner med Koncernen. De styrande principerna för vad som anses vara närståendetransaktioner framgår av regelverket IAS 24.

Närståendetransaktioner efter den 31 december 2019 fram till dagen för Prospektet

För perioden efter den 31 december 2019 fram till dagen för Prospektet har inga närståendetransaktioner förekommit.

INTRESSEKONFLIKTER

Det föreligger inga intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan styrelseledamöternas och ledande befattningshavares åtaganden gentemot ExpreS²ion Biotech och deras privata intressen och/eller andra åtaganden (dock har flera styrelseledamöter och ledande befattningshavare vissa finansiella intressen i ExpreS²ion Biotech till följd av deras direkta eller indirekta aktieinnehav i ExpreS²ion Biotech). Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har valts eller utsetts till följd av en särskild överenskommelse med större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter.

TILLGÄNGLIGA DOKUMENT

Följande dokument finns tillgängliga på ExpreS²ion Biotechs hemsida www.expres2ionbio.com.

- ExpreS²ion Biotechs registreringsbevis
- ExpreS²ion Biotechs bolagsordning
- Villkor för teckningsoption av serie TO4
- Villkor för teckningsoption av serie TO5

EXPRE²ION[®]

BIOTECHNOLOGIES

