



Inbjudan till teckning av units i Eurocine Vaccines AB (publ)

Notera att uniträtterna kan ha ett ekonomiskt värde

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

- Utnyttja uniträtterna för att teckna nya aktier senast den 21 juni 2021; eller
- sälja uniträtterna som inte avses utnyttjas för teckning av units senast den 16 juni 2021.

Observera att det även är möjligt att anmäla sig för teckning av aktier utan stöd av uniträtter. Notera vidare att aktieägare med förvaltningsregistrerade innehav tecknar aktier genom respektive förvaltare. Distribution av detta Prospekt och teckning av aktier är föremål för begränsningar i vissa jurisdiktioner, se avsnitt "Viktig information".

Viktig information

I detta prospekt gäller följande definitioner om inget annat anges: Med "Bolaget", "Eurocine" eller "Eurocine Vaccines" avses Eurocine Vaccines AB (publ) med organisationsnummer 556566-4298. Med "Spotlight" avses Spotlight Stock Market. I samband med emissionen som beskrivs i detta prospekt är Sedermera Fondkommission finansiell rådgivare, Nordic Issuing emissionsinstitut och Markets & Corporate Law Nordic AB legal rådgivare till Eurocine. Sedermera Fondkommission är ett särskilt företagsnamn till ATS Finans AB. Sedermera Fondkommission har biträtt Bolaget vid upprättandet av detta prospekt. Styrelsen i Eurocine är ansvarig för innehållet, varpå Sedermera Fondkommission och ATS Finans AB friskriver sig från allt ansvar i förhållande till aktieägare i Bolaget samt avseende andra direkta eller indirekta konsekvenser till följd av beslut om investering eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifterna i prospektet.

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

Investorerna bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i de värdepapper som avses i detta prospekt. Tvist med anledning av innehållet i detta prospekt eller därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras enligt svensk lag och vid svensk domstol. Prospektet finns tillgängligt på Eurocines kontor och på Bolagets webbplats (www.eurocine-vaccines.com). Prospektet kan härutöver nås via Sedermera Fondkommissions webbplats (www.sedermera.se) samt Finansinspektionens webbplats (www.fi.se).

Aktierna i Eurocine är inte föremål för handel eller ansökan därom i något annat land än Sverige. Inbjudan enligt detta prospekt vänder sig inte till personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registreringsåtgärder eller andra åtgärder än de som följer svensk rätt. Prospektet får inte distribueras i USA, Australien, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, Hong Kong, Schweiz, Singapore eller andra länder där distributionen eller denna inbjudan kräver ytterligare åtgärder enligt föregående mening eller strider mot regler i sådant land. Tvist med anledning av innehållet i prospektet eller därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras enligt svensk lag och vid svensk domstol. Prospektet finns tillgängligt på Eurocines

kontor, på Bolagets hemsida (www.eurocine-vaccines.com) och på Spotlights hemsida (www.spotlightstockmarket.com). Prospektet kan härutöver nås via Sedermera Fondkommissions hemsida (www.sedermera.se). Utöver vad som anges i revisionsberättelse och rapporter införlivade genom hänvisning har ingen information i prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor. Styrelsen försäkras att information från referenser och källhänvisningar har återgivits korrekt och att – såvitt styrelsen känner till och kan försäkra genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd tredje man – inga uppgifter har utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande. Spotlight är ett särskilt företagsnamn till ATS Finans AB, ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn. Spotlight driver en så kallad MTF-plattform. Bolag som är noterade på Spotlight har förbundit sig att följa Spotlights noteringsavtal. Avtalet syftar bland annat till att säkerställa att aktieägare och övriga aktörer på marknaden får korrekt, omedelbar och samtidig information om alla omständigheter som kan påverka Bolagets aktiekurs. Handeln på Spotlight sker i ett elektroniskt handelssystem som är tillgängligt för de banker och fondkommissionärer som är anslutna till Nordic Growth Market. Det innebär att den som vill köpa eller sälja aktier som är noterade på Spotlight kan använda sin vanliga bank eller fondkommissionär. Noteringsavtalet och aktiekurser återfinns på Spotlights hemsida (www.spotlightstockmarket.com).

Framåtriktade uttalanden

Prospektet innehåller framåtriktade uttalanden som återspeglar Bolagets aktuella syn på framtida händelser och finansiell och operativ utveckling. Ord som indikerar indikationer eller förutsägelser om framtida utveckling eller trender och som inte är baserade på historiska fakta utgör framåtriktade uttalanden. Framåtriktade uttalanden är förknippade med både kända och okända risker och osäkerheter, eftersom de är beroende av framtida händelser och omständigheter. Framåtriktade uttalanden utgör inte någon garanti för framtida resultat eller utveckling och faktiska resultat kan skilja sig väsentligt från vad som anges i de framåtriktade uttalandena. Uttalanden om omvärlden och framtida förhållanden i detta dokument återspeglar styrelsens aktuella syn på framtida händelser och finansiell utveckling. Framåtriktade uttalanden uttrycker endast de bedömningar och antaganden som genomförts av styrelsen vid upprättandet av prospektet. Dessa uttalanden är väl genomtänkta, men läsaren bör vara medveten om att dessa, liksom alla framtida bedömningar, är förknippade med osäkerhet.

Innehållsförteckning

Handlingar införlivade genom hänvisning.....	4
Sammanfattning.....	5
Ansvariga personer, information från tredje part och godkännande av behörig myndighet	11
Motiv för erbjudandet	12
Verksamhets- och marknadsöversikt.....	14
Redogörelse för rörelsekapital	19
Riskfaktorer.....	20
Villkor för värdepapperen	22
Villkor för erbjudandet	23
Styrelse och ledande befattningshavare.....	28
Finansiell översikt.....	30
Legal information och ägarförhållanden.....	37
Tillgängliga dokument.....	38

Handlingar införlivade genom hänvisning

Investeraren bör notera att informationen som är införlivad i prospektet genom hänvisning ska läsas som en del av prospektet. Informationen nedan som en del av följande dokument anses införlivade i prospektet genom hänvisning. Kopior av prospektet och de handlingar som införlivats genom hänvisning kan erhållas från Eurocine elektroniskt via Bolagets webbplats, www.eurocine-vaccines.com, eller erhållas av Bolaget i pappersformat på Eurocines Vaccines kontor med adress: Nanna Svartz väg 4, 171 65 Solna, Sverige. De delar av dokumentet som inte införlivas är antingen inte relevant för investerarna eller så återges informationen på annat håll i prospektet. Utöver handlingar införlivade via hänvisning utgör information på länkade webbplatser inte en del av detta prospekt och har inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen.

Eurocines delårsrapport för det tredje kvartalet 2020/2021

Sida

Delårsrapport för det tredje kvartalet 2020/2021

Koncernens resultaträkning	7
Koncernens balansräkning	9
Koncernens rapport över förändring i eget kapital	8
Koncernens kassaflödesanalys	10

Eurocines årsredovisning för 2019/2020

Sida

Årsredovisning 2019/2020

Revisionsberättelse	42 – 43
Koncernens resultaträkning	14
Koncernens balansräkning	15
Koncernens rapport över förändring i eget kapital	16
Koncernens kassaflödesanalys	17
Noter	23 – 41

Eurocines årsredovisning för 2018/2019

Sida

Årsredovisning 2018/2019

Revisionsberättelse	51 – 53
Koncernens resultaträkning	22
Koncernens balansräkning	23
Koncernens rapport över förändring i eget kapital	24
Koncernens kassaflödesanalys	25
Noter	31 – 49

Sammanfattning

Avsnitt 1 – Inledning

- 1.1 Värdepapperens namn och ISIN** Erbjudandet består av units i Eurocine Vaccines AB. Aktierna: Kortnamn EUCI och ISIN-kod SE0001839069
Betald Tecknad Unit (BTU): ISIN-kod SE0013668233
Uniträtter: ISIN-kod SE0013668225
- 1.2 Namn och kontaktuppgifter för emittenten** Eurocine Vaccines AB, org.nr 556566-4298 och LEI-kod 549300B408R6FTXR0D15. Representanter för Bolaget kan nås via telefon +46 70-634 01 71, och via e-post hans.arwidsson@eurocine-vaccines.com, och på Bolagets adress, Nanna Svartz väg 4, 171 65 Solna, Sverige. Bolagets webbplats är www.eurocine-vaccines.com.
- 1.3 Namn och kontaktuppgifter för behörig myndighet som godkänt Prospektet** Prospektet har godkänts av Finansinspektionen, som kan nås via telefon 08-408 980 00, via e-post, finansinspektionen@fi.se, via postadress; Box 7821, 103 97 Stockholm, via telefonnummer +46 (0)8 408 980 00 och via www.fi.se.
- 1.4 Datum för godkännande** Prospektet har godkänts den 3 juni 2021.
- 1.5 Varning** Denna sammanfattning bör läsas som en introduktion till EU-tillväxtprospektet och alla beslut om att investera i värdepapperen bör grundas på att investeraren studerar hela prospektet. Investeraren kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital. Om ett yrkande relaterat till information i ett EU-tillväxtprospekt görs i domstol kan den investerare som är känd enligt nationell lagstiftning i medlemsstaterna bli tvungen att betala kostnaden för att översätta EU-tillväxtprospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar omfattar enbart de personer som har presenterat sammanfattningen inklusive översättningar av denna, men enbart om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller inkonsekvent jämfört med de andra delarna av EU-tillväxtprospektet eller om den tillsammans med andra delar av EU-tillväxtprospektet inte ger den nyckelinformation som investerare behöver vid beslut om huruvida de ska investera i de berörda värdepapperen.

Avsnitt 2 – Nyckelinformation om emittenten

- 2.1 Information om emittenten** Firmanamn: Eurocine Vaccines AB
Handelsbeteckning: EUCI
Säte och hemvist: Stockholms län, Sverige
Organisationsnummer: 556566-4298
Datum för bolagsbildning: 1998-12-17
Datum när Bolaget registrerades på bolagsverket: 1999-02-15
Land för bolagsbildning: Sverige
Juridisk form: Publikt aktiebolag
Lagstiftning: Svensk rätt och svenska aktiebolagslagen
- Huvudsaklig verksamhet**
Eurocine Vaccines utvecklar vacciner för humant och veterinärt bruk. Vaccinerna utvecklas baserat på Bolagets omfattande kunskap och erfarenhet inom vaccinområdet samt teknologiplattformen Endocine™, som har dokumenterat god säkerhet i människa. Målsättningen är att vaccinerna utvecklas fram till, eller till och med de första studierna i människa och licensieras sedan till större företag – partners – för vidare utveckling och kommersialisering. Bolagets VD är Hans Arwidsson sedan 2006.
- Ägarförhållanden**
Såvitt styrelsen känner till kontrolleras Bolaget varken direkt eller indirekt av någon aktieägare. Nedanstående tabell redovisar samtliga aktieägare med innehav överstigande fem procent av kapitalet eller rösterna i Bolaget per den 31 mars 2021 inklusive därefter kända förändringar fram till dagen för prospektet.
- | Namn | Antal aktier | Andel av röster och kapital |
|--|------------------|-----------------------------|
| Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension | 432 669 | 5,48 |
| Övriga ägare (cirka 4 600 st.) | 7 462 744 | 94,52 |
| Totalt | 7 895 413 | 100,00 |
- 2.2 Finansiell nyckelinformation om emittenten** Nedan presenteras historiska nyckeltal och utvalda finansiella poster för Eurocine avseende räkenskapsåren 2018/2019 och 2019/2020 samt för perioden 2021-01-01 – 2021-03-31, med jämförande siffror för motsvarande period under föregående år.

Intäkter och lönsamhet					
KSEK	Räkenskapsår	Räkenskapsår	Kvartal 3	Kvartal 3	
	2018/2019	2019/2020	2019/2020	2020/2021	
	18-07-01	19-07-01	20-01-01	21-01-01	
	-19-06-30	-20-06-30	-20-03-31*	-21-03-31*	
Totala intäkter	-	-	0	0	
Rörelseresultat	-20 869	-8 907	-1 817	-4 596	
Periodens resultat	-21 116	-9 219	-1 966	-4 596	
Periodens resultat per aktie (SEK)	-0,21	-0,03	-0,006	-0,582	
Tillgångar och kapitalstruktur					
KSEK	Räkenskapsår	Räkenskapsår	Kvartal 3	Kvartal 3	
	2018/2019	2019/2020	2019/2020	2020/2021	
	18-07-01	19-07-01	20-01-01	21-01-01	
	-19-06-30	-20-06-30	-20-03-31*	-21-03-31*	
Totala tillgångar	5 410	32 446	12 353	20 238	
Totalt eget kapital	531	30 114	11 103	17 912	
Kassaflöden					
KSEK	Räkenskapsår	Räkenskapsår	Kvartal 3	Kvartal 3	
	2018/2019	2019/2020	2019/2020	2020/2021	
	18-07-01	19-07-01	20-01-01	21-01-01	
	-19-06-30	-20-06-30	-20-03-31*	-21-03-31*	
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-20 064	-8 963	-7 342	-12 197	
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-15 346	-35 945	14 389	-8	
	Räkenskapsår	Räkenskapsår	Kvartal 3	Kvartal 3	
	2018/2019	2019/2020	2019/2020	2020/2021	
	18-07-01	19-07-01	20-01-01	21-01-01	
	-19-06-30	-20-06-30	-20-03-31*	-21-03-31*	
NYCKELTAL					
Soliditet, %	63	93	90	89	
Antal anställda vid periodens slut	3	3	3	4	

*Ej reviderade siffror

Anmärkning från revisor i årsredovisning för det brutna räkenskapsåret 2018/2019

(revisionsberättelse finns i sin helhet i årsredovisning införlivad via hänvisning, sidorna 51-53).

Väsentlig osäkerhetsfaktor avseende antagandet om fortsatt drift

Utän att det påverkar våra uttalanden ovan vill vi fästa uppmärksamheten på förvaltningsberättelsen under rubriken "Finansiering och finansiell ställning" samt not 3 "Finansiell riskhantering" rörande koncernens finansieringssituation. Som framgår av koncernresultaträkningen uppgår koncernens förlust för räkenskapsåret 2018/2019 till 21 116 tkr och av förvaltningsberättelsen framgår att koncernens befinner sig i ett skede där förväntade intäkter inte täcker planerade kostnader. Som beskrivs i förvaltningsberättelsen samt i not 3 har Eurocine Vaccines AB:s styrelse gjort bedömningen att koncernens tillgängliga likvida medel tillsammans med nyemission och bryggglån på nya året inte är tillräckliga för att finansiera verksamheten de kommande tolv månaderna. Dessa förhållanden tyder på att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor som kan leda till betydande tvivel om företagets förmåga att fortsätta verksamheten. Det är styrelsens utgångspunkt och bedömning att nyemission och bryggglån samt kostnadskontroll ska möjliggöra för koncernen att fortsätta verksamheten. Dessa båda faktorer utgör grunden för styrelsens och den verkställande direktörens bedömning att årsredovisningen för räkenskapsåret 2018/2019 ska upprättas utifrån antagandet om fortsatt drift.

2.3 Huvudsakliga risker som är specifika för Bolaget

Risker relaterade till Bolagets verksamhet

Inga lanserade vacciner

Eurocine har hittills inte, via partners eller genom egen försäljning, lanserat några vacciner och har därför inte genererat några intäkter. Baserat på denna historik kan det därför vara svårt att utvärdera Bolagets framtida försäljningspotential och det finns risk att intäkter helt eller delvis uteblir. Eurocine bedömer, baserat på den osäkerhet som finns kopplat till den långa och komplicerade utvecklings- och godkännandeprocessen för läkemedel och vacciner, sannolikheten för att denna risk inträffar som hög.

Målsättningar och milstolpar

Det finns risk att Eurocines målsättningar inte kommer att uppnås inom den tidsram som fastställts och att det tar längre tid än planerat att nå de milstolpar styrelsen i Bolaget fastställt, vilket medför risk att Eurocines

verksamhet påverkas negativt. Om exempelvis de toxikologiska studierna misslyckas är det osannolikt att myndighetsgodkännande för fortsatta kliniska studier kan erhållas. En annan risk kopplad till Bolagets milstolpar och målsättningar är att i det fall dessa ej uppnås, finns en risk att detta kan få en negativ inverkan på Bolagets marknadsvärde. Sammantaget bedömer Eurocine att sannolikheten för att denna risk inträffar är hög.

Kliniska studier

Innan läkemedel kan lanseras på marknaden måste säkerhet och effektivitet vid behandling av människor säkerställas vilket görs genom kliniska studier. Det föreligger risk att resultaten i Eurocines planerade studier inte blir tillfredsställande och det finns risk för att Bolagets läkemedelskandidater av säkerhets och effektivitetsskäl inte är tillräckligt bra för att kunna lanseras. Specifika risker för Eurocine är framförallt att Bolaget ska genomföra toxikologiska studier, om resultatet för dessa ej är tillräckligt goda finns risk att myndigheter inte ger tillstånd att genomföra studierna. Dessutom finns en risk att Eurocine i sina planerade kliniska studier inte kan visa tillräckligt god effekt för de vacciner som Bolaget arbetar med, vilket i det fallet kan utgöra skäl till att inte fortsätta utvecklingen. Sammantaget bedömer Eurocine att sannolikheten för att denna risk inträffar är hög.

Registrering och tillstånd hos myndigheter

För att kunna marknadsföra och sälja vacciner måste tillstånd erhållas och registrering ske hos berörd myndighet på respektive marknad, till exempel FDA (Food and Drug Administration) i USA och EMA (Europeiska läkemedelsmyndigheten) i Europa. I det fall Eurocine, direkt eller via samarbetspartners, inte lyckas skaffa nödvändiga tillstånd och registreringar från myndigheter, kan Eurocines förmåga att generera intäkter komma att hämmas. Även synpunkter på Bolagets föreslagna upplägg på kommande studier innebär risk för förseningar och/eller ökade kostnader för Bolaget. Det finns risk att nu gällande regler och tolkningar ändras, vilket medför risk att Bolagets förutsättningar för att uppfylla myndighetskrav påverkas. Det finns risk för att Eurocine, direkt eller via samarbetspartners, inte erhåller nödvändiga tillstånd och registreringar hos myndigheter. I det fall det skulle aktualiseras finns risk att Bolagets intjäningsförmåga och finansiella ställning påverkas negativt. Eurocine bedömer att sannolikheten för att denna risk inträffar som hög.

Konkurrenter

En del av Eurocines konkurrenter är multinationella företag med stora ekonomiska resurser som vaccinföretagen, GlaxoSmithKline, Sanofi Pasteur, Pfizer, Merck och CSL/Seqirus. En omfattande satsning och produktutveckling från en konkurrent kan medföra risker i form av försämrade försäljning. Vidare kan företag med global verksamhet som i dagsläget arbetar med närliggande områden bestämma sig för att etablera sig inom Eurocines verksamhetsområde. Det föreligger risk att ökad konkurrens medför negativa försäljnings- och resultat effekter för Bolaget i framtiden. Eurocine bedömer att sannolikheten för att denna risk inträffar som hög.

Avsnitt 3 – Nyckelinformation om värdepappren

3.1 Information om värdepappren, rättigheter förenade med värdepappren och utdelningspolicy

Eurocine har endast ett aktieslag och samtliga utestående aktier är fullt inbetalda. Aktierna är denominerade i SEK. Eurocines aktiekapital uppgår före erbjudandet till 1 973 854,28 SEK fördelat på totalt 7 895 413 aktier. Varje aktie har ett kvotvärde på 0,25 SEK. Varje aktie berättigar till en (1) röst på Eurocine Vaccines bolagsstämma. Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämma rösta för fulla antalet av denne ägda och företrädde aktier. Samtliga aktier medför lika rätt till andel i Bolagets vinst och till eventuellt överskott vid likvidation. Aktierna i Eurocine är utgivna i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551) och de rättigheter som är förenade med aktier som är emitterade av Bolaget, inklusive de rättigheter som följer av bolagsordningen, kan endast ändras i enlighet med de förfaranden som anges i denna lag. Vid eventuell utdelning berättigar Bolagets samtliga aktier till utdelning. Vinstutdelning för aktier som nyemitteras i nyemissionen som beskrivs i detta prospekt ska utgå på den avstämningsdag för utdelning som infaller efter aktiens registrering i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken. Utdelningen är inte av ackumulerad art. Rätt till utdelning tillfaller placerare som på avstämningsdag för vinstutdelning är registrerade som aktieägare i Bolaget. Samtliga till aktien knutna rättigheter tillkommer den som är registrerad i den av Euroclear förda aktieboken. Aktierna är av samma senioritet i Bolagets kapitalstruktur i händelse av insolvens. Eurocine är ett tillväxtbolag och har inte sedan bildande lämnat utdelning till aktieägarna. Styrelsen i Eurocine har för avsikt att finansiera utveckling, verksamhetsdrift och tillväxt med eventuella vinstmedel. Det föreligger inga restriktioner för utdelning eller särskilda förfaranden för aktieägare bosatta utanför Sverige och utbetalning av eventuell vinstutdelning är avsedd att ske via Euroclear Sweden AB på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. Fordran på vinstutdelning preskriberas efter tio år. Utdelning tillfaller Bolaget efter preskription.

3.2 Plats för handel

Bolagets aktie handlas på Spotlight. Aktier som är noterade på Spotlight omfattas inte av lika omfattande regelverk som de aktier som är upptagna till handel på reglerade marknader. De nyemitterade aktierna och teckningsoptionern i kapitaliseringen kommer att tas upp till handel på Spotlight i samband med att kapitaliseringen registreras på Bolagsverket.

3.3 Garantier som värdepappren omfattas av

Värdepappren omfattas inte av garantier.

3.4 Huvudsakliga risker som är specifika för värdepapperen

Kursvariationer

Eurocine är sedan den 12 december 2006 noterat på Spotlight Stock Market. Sedan handelsstart har priset per aktie varierat mellan som lägst cirka 4,50 SEK och som högst cirka 210 SEK. Det finns risk att Eurocines aktiekurs i framtiden genomgår kursvariationer. Kursvariationer kan uppkomma genom stora förändringar av köp- och säljvolymen och behöver inte nödvändigtvis ha ett samband med Eurocines underliggande värde. Det finns risk att kursvariationerna påverkar Eurocines aktiekurs negativt. Eurocine bedömer att sannolikheten för att denna risk inträffar som hög.

Avsnitt 4 – Nyckelinformation om erbjudandet av värdepapper till allmänheten

4.1 Villkor och tidsplan för att investera i värdepapperen

Erbjudandet

Företrädesemissionen omfattar totalt högst 3 947 706 units. En (1) unit består av två (2) aktier och en (1) teckningsoption av serie TO 4. En (1) befintlig aktie berättigar till en (1) uniträtt och två (2) uniträtter ger innehavaren rätt att teckna en (1) unit. Priset per unit uppgår till 8,00 SEK, vilket innebär att priset per aktie är fastställt till 4,00 SEK. Teckningsoptionerna emitteras vederlagsfritt. Eftersom varje unit innehåller en (1) teckningsoption, innebär detta att det högst kommer att emitteras 3 947 706 teckningsoptioner av serie TO 4 i företrädesemissionen.

Teckningsoptioner av serie TO 4 berättigar till teckning av en (1) nyemitterad aktie i Bolaget och kan nyttjas för teckning av nya aktier under perioden från och med den 14 mars 2022 till och med den 28 mars 2022. Förutsatt att den initiala företrädesemissionen fulltecknas samt att vidhängande vederlagsfria teckningsoptioner av serie TO 4 nyttjas till fullo kommer aktiekapitalet att öka med ytterligare 986 927,013686 SEK.

Utspädning

Genom företrädesemission av units kan Bolagets aktiekapital öka med initialt högst 1 973 854,027372 SEK genom företrädesemission av högst 7 895 412 aktier, motsvarande cirka 50 procent av rösterna och kapitalet i Bolaget.

Vid fullt nyttjande av teckningsoptioner av serie TO 4 inom ramen för företrädesemissionen som beskrivs i prospektet kan aktiekapitalet öka med ytterligare högst 986 927,013686 SEK, motsvarande ytterligare cirka 20 procent av rösterna och kapitalet i Bolaget.

Företrädesrätt till teckning

Den som på avstämningsdagen den 3 juni 2021 är aktieägare i Bolaget äger företrädesrätt att teckna units i företrädesemissionen i relation till tidigare innehav varvid en (1) befintlig aktie medför erhållande av en (1) uniträtt. Två (2) uniträtter berättigar till teckning av en (1) unit. Varje unit består av två (2) nyemitterade aktier samt en (1) vederlagsfria teckningsoptioner av serie TO 4. En (1) teckningsoption av serie TO 4 berättigar innehavaren till teckning av en (1) nyemitterad aktie i Bolaget.

Teckningskurs

Teckningskursen är 8,00 SEK per unit, vilket 4,00 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden AB ("Euroclear") för rätt till deltagande i företrädesemissionen är den 3 juni 2021. Sista dag för handel i Bolagets aktie med rätt till deltagande i företrädesemissionen är den 1 juni 2021. Första dag för handel i Bolagets aktie utan rätt till deltagande i företrädesemissionen är den 2 juni 2021.

Teckningsperiod

Teckning av units ska ske under tiden från och med den 7 juni 2021 till och med den 21 juni 2021 klockan 17.00. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade uniträtter ogiltiga och förlorar därefter sitt värde. Outnyttjade uniträtter bokas bort från respektive aktieägares VP-konto utan särskild avisering från Euroclear.

Handel med uniträtter

Handel med uniträtter äger rum på Spotlight Stock Market under perioden 7 juni 2021 till och med den 16 juni 2021. Aktieägare ska vända sig direkt till sin bank eller annan förvaltare med erforderliga tillstånd för att genomföra köp och försäljning av uniträtter. Uniträtter som förvärvas under ovan nämnda handelsperiod ger, under teckningstiden, samma rätt att teckna units som de uniträtter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i Bolaget på avstämningsdagen. Erhållna uniträtter måste antingen användas för teckning senast den 21 juni 2021 eller avyttras senast den 16 juni 2021 för att inte förfalla värdelösa.

Offentliggörande av utfallet i företrädesemissionen

Offentliggörandet av utfallet i företrädesemissionen görs genom ett pressmeddelande planerat till den 24 juni 2021, eller snarast möjligt efter teckningstiden avslutats.

Handel med aktien

Aktierna i Bolaget är noterade på Spotlight Stock Market. Aktierna handlas under kortnamnet "EUCI" och har ISIN-kod SE0015382155. De nya aktierna tas upp till handel i samband med att omvandling av BTU till aktier sker.

Emissionskostnader

Emissionskostnaderna för företrädesemissionen av units uppgår till cirka 5,6 MSEK, varav cirka 2,5 MSEK utgör ersättning till garantitecknare. Inga kostnader åläggs investerare som deltar i företrädesemissionen.

4.2 Motiv till Erbjudandet och användning av emissionslikvid

Företrädesemission av units

Det befintliga rörelsekapitalet är enligt styrelsens bedömning inte tillräckligt för de aktuella behoven under 12 månader framåt i tiden räknat från dateringen av detta prospekt. För att tillgodose kapitalbehovet genomför Eurocine nu en företrädesemission av units om initialt cirka 31,6 MSEK före emissionskostnader. Företrädesemissionen ska genomföras med företrädesrätt för befintliga aktieägare, även allmänheten ges möjlighet att teckna aktier i företrädesemissionen. Emissionskostnaderna uppgår (inklusive kostnad hänförligt till garantiersättning) till högst cirka 5,6 MSEK (varav cirka 2,5 MSEK avser garantiersättning). Med nettofinansieringen om totalt cirka 26 MSEK från företrädesemissionen är Bolagets avsikt att finansiera följande aktiviteter (ordnat efter prioritet):

- Ytterligare processutveckling av tillverkningen av det aktiva proteinet i kandidaten för klamydiavaccin 40 procent
- Övergripande utformning av den första kliniska studien med klamydiavaccinkandidaten 5 procent
- Tillverkning av studieprodukt för den toxikologiska studien 10 procent
- Uppskalning av tillverkningen 15 procent
- Ytterligare prekliniska studier 5 procent
- Affärsutveckling av klamydiavaccinkandidaten 5 procent
- Affärsutveckling för att identifiera och utvärdera ytterligare vaccinkandidater 5 procent
- Övriga verksamhetsrelaterade kostnader, såsom administrativa kostnader 15 procent

I det fall föreliggande företrädesemission av units tecknas till en nivå som tillför Bolaget åtminstone 26 MSEK efter emissionskostnader är det styrelsens bedömning att Eurocine Vaccines kan driva sin verksamhet i önskat tempo till åtminstone juni 2022, efter genomförd transaktion.

Teckningskursen i efterföljande optionsinlösen uppgår till sjuttio (70) procent av den genomsnittliga volymvägda kursen för aktien enligt Spotlight Stock Markets officiella kursstatistik under den period på 10 handelsdagar som slutar två (2) bankdagar innan utnyttjandeperioden börjar. Bolaget kommer att offentliggöra teckningskursen dagen innan den första dagen i utnyttjandeperioden. Med hänvisning till gällande lagstiftning får teckningskursen inte understiga aktiens kvotvärde vid tidpunkten för aktieteckning. Givet den rörliga inlösenkursen går det inte att i nuläget fastställa en exakt brutto- eller nettolikvid från inlösen av teckningsoptionerna. Emissionskostnaderna för inlösen av teckningsoptionerna bedöms uppgå till cirka sex (6) procent av bruttolikviden från optionsinlösen. Med nettofinansieringen från inlösen av teckningsoptionerna under mars 2022 är Bolagets avsikt att finansiera följande aktiviteter (ordnat efter prioritet):

- Detaljerad utformning av den första kliniska studien med klamydiavaccinkandidaten 5 procent
- Tillverkning av studieprodukt för den första kliniska studien med klamydiavaccinkandidaten 40 procent
- Genomförande av ytterligare studier och upprättande av dokumentation för ansökan till läkemedelsmyndighet om att genomföra den första kliniska studien med klamydiavaccinkandidaten. 30 procent
- Affärsutveckling av klamydiavaccinkandidaten 5 procent
- Affärsutveckling för att identifiera och utvärdera ytterligare vaccinkandidater 5 procent
- Övriga verksamhetsrelaterade kostnader, såsom administrativa kostnader 15 procent

Om Bolaget genom föreliggande initial emission inte tillförs åtminstone 26 MSEK avser Bolaget att undersöka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning, bidrag, alternativt att bedriva verksamheten i lägre takt än beräknat till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. I det fall samtliga

alternativa finansieringsmöjligheter misslyckas finns risk att Bolaget i väsentlig grad måste revidera utvecklingsplanerna, vilket kan komma att försena utvecklingen i Bolagets utvecklingsplaner.

Teckningsförbindelser och garantiåtaganden

Cirka 100 KSEK (motsvarande cirka 0,3 procent) av företrädesemissionen omfattas av teckningsåtaganden och cirka 79,7 procent av företrädesemissionen omfattas av garantiåtaganden. Därmed är cirka 80 procent av företrädesemissionen täckt av tecknings- och garantiåtaganden. För garantiteckningen utgår en kontant premieersättning om 10 procent.

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

Ansvariga personer

Styrelsen för Eurocine Vaccines AB är ansvarig för innehållet i detta prospekt. Enligt styrelsens kännedom överensstämmer den information som ges i prospektet med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dessa har utelämnats. Nedan presenteras Eurocines nuvarande styrelsesammansättning:

Styrelseordförande	Pierre A. Morgon
Styrelseledamot	Hans Arwidsson
Styrelseledamot	Jan Sandström
Styrelseledamot	Pär Thuresson
Styrelseledamot	Emanuele Montomoli

Upprättande och registrering av Prospektet

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

Information från tredje part

Prospektet innehåller information från tredje part. Bolaget bekräftar att information från tredje part har återgetts korrekt och att såvitt Bolaget känner till och kan utröna av information som offentliggjorts av tredje part har inga sakförhållanden utelämnats som skulle kunna göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande.

Källförteckning

<https://www.who.int/news-room/fact-sheets/detail/antibiotic-resistance>

<https://www.who.int/reproductivehealth/publications/rtis/chlamydia-treatment-guidelines/en/>

<https://unicef.se/fakta/vaccinationer>.

<https://www.researchandmarkets.com/reports/4762297/vaccines-market-to-2027-global-analysis-and#relb0-4774079>.

http://vetnosis.com/pdfs/STORM_2016_web.pdf.

<https://www.grandviewresearch.com/industry-analysis/veterinary-animal-vaccines-market>.

Motiv för erbjudandet

Under verksamhetsåret 2020 ingick Eurocine Vaccines, framgångsrikt, ett forsknings- och samarbetsavtal med Spixia Biotechnology AB avseende vaccinantigen mot klamydia. Bolaget arbetar nu aktivt, tillsammans med samarbetspartners, med uppskalning och förberedelser inför en klinisk studie. Eurocine Vaccines vaccinkandidat fokuserar immunresponser till relevanta delar av klamydiabakterien och de antikroppar som vaccinet ger upphov till och binder till samma delar av klamydiabakteriens yta som skyddande antikroppar. Vaccinkandidaten har i flera prekliniska modeller påvisat positiva immunologiska effekter och i prekliniska in vivo-studier har klamydiavaccinkandidaten visat sig mycket immunogent vid intramuskulär injektion av både låg och hög dos.

För att möta de regulatoriska kraven på en färdig produkt och optimera kandidaten för tillverkning i industriell skala har Bolaget nyligen utformat en anpassad variant av det aktiva proteinet i vaccinet. Två olika doser av vaccinkandidaten har utvärderats preklinisk, där båda doserna visade god immunogenicitet.

Behovet av ett säkert och effektivt klamydiavaccin har identifierats av några av de stora vaccinföretagen och forskning utförs i dagsläget av några få aktörer. Sammantaget bedömer styrelse och ledning i Eurocine Vaccines att ett förebyggande vaccin mot klamydia har stor marknadspotential och ett tydligt intresse från större läkemedelsbolag.

Eurocine avser i närtid utveckla en industriellt skalbar tillverkningsprocess för att säkerställa högkvalitativ leverans till framtida studier. Tillverkningsmetoden kan därmed kvalificeras och kvalitetssäkras tidigt inför framtida uppskalning och kommersialisering, vilket i sin tur avsevärt minskar risken vid utlicensiering och vid teknologiöverföring till en kommersiell tillverkningsanläggning.

Bolaget genomför nu en kapitalisering, vilken kommer att finansiera majoriteten av de förberedande aktiviteterna inför starten av den första kliniska studien med vaccinkandidaten mot klamydia. Härutöver kommer kapitaliseringen att finansiera affärsutveckling dels med syfte att förbereda potentiella partners för klamydiavaccinkandidaten och dels för identifiering samt utvärdering av ytterligare vaccinkandidater.

Företrädesemission

Det befintliga rörelsekapitalet är enligt styrelsens bedömning inte tillräckligt för de aktuella behoven under 12 månader framåt i tiden räknat från dateringen av detta prospekt. För att tillgodose kapitalbehovet genomför Eurocine nu en företrädesemission av units om initialt cirka 31,6 MSEK före emissionskostnader. Företrädesemissionen ska genomföras med företrädesrätt för befintliga aktieägare, även allmänheten ges möjlighet att teckna aktier i

företrädesemissionen. Emissionskostnaderna uppgår (inklusive kostnad hänförligt till garantiersättning) till cirka 5,6 MSEK (varav cirka 2,5 MSEK avser garantiersättning). Med nettofinansieringen om totalt cirka 26 MSEK från företrädesemissionen är Bolagets avsikt att finansiera följande aktiviteter (ordnat efter prioritet):

- Ytterligare processutveckling av tillverkningen av det aktiva proteinet i kandidaten för klamydiavaccin 40 procent
- Övergripande utformning av den första kliniska studien med klamydiavaccinkandidaten 5 procent
- Tillverkning av studieprodukt för den toxikologiska studien 10 procent
- Uppskalning av tillverkningen 15 procent
- Ytterligare prekliniska studier 5 procent
- Affärsutveckling av klamydiavaccinkandidaten 5 procent
- Affärsutveckling för att identifiera och utvärdera ytterligare vaccinkandidater 5 procent
- Övriga verksamhetsrelaterade kostnader, såsom administrativa kostnader 15 procent

I det fall föreliggande företrädesemission tecknas till en nivå som tillför Bolaget åtminstone 26 MSEK efter emissionskostnader är det styrelsens bedömning att Eurocine Vaccines kan driva sin verksamhet i önskat tempo till åtminstone juni 2022, efter genomförd transaktion.

Teckningskursen i efterföljande optionsinlösen uppgår till sjuttio (70) procent av den genomsnittliga volymvägda kursen för aktien enligt Spotlight Stock Markets officiella kursstatistik under den period på 10 handelsdagar som slutar två (2) bankdagar innan utnyttjandeperioden börjar. Bolaget kommer att offentliggöra teckningskursen dagen innan den första dagen i utnyttjandeperioden. Med hänvisning till gällande lagstiftning får teckningskursen inte understiga aktiens kvotvärde vid tidpunkten för aktieteckning. Givet den rörliga inlösenkursen går det inte att i nuläget fastställa en exakt brutto- eller nettolikvid från inlösen av teckningsoptionerna. Emissionskostnaderna för inlösen av teckningsoptionerna bedöms uppgå till cirka sex (6) procent av bruttolikviden från optionsinlösen. Med nettofinansieringen från inlösen av teckningsoptionerna under mars 2022 är Bolagets avsikt att finansiera följande aktiviteter (ordnat efter prioritet):

- Detaljerad utformning av den första kliniska studien med klamydiavaccinkandidaten 5 procent
- Tillverkning av studieprodukt för den första kliniska studien med klamydiavaccinkandidaten 40 procent
- Genomförande av ytterligare studier och upprättande av dokumentation för ansökan till läkemedelsmyndighet om

att genomföra den första kliniska studien med klamydiavaccinkandidaten. 30 procent

- Affärsutveckling av klamydiavaccinkandidaten 5 procent
- Affärsutveckling för att identifiera och utvärdera ytterligare vaccinkandidater 5 procent
- Övriga verksamhetsrelaterade kostnader, såsom administrativa kostnader 15 procent

Om Bolaget genom föreliggande initial emission inte tillförs åtminstone 26 MSEK avser Bolaget att undersöka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning, bidrag, alternativt att bedriva verksamheten i lägre takt än beräknat till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. I det fall samtliga alternativa finansieringsmöjligheter misslyckas finns risk att Bolaget i väsentlig grad måste revidera utvecklingsplanerna, vilket kan komma att försena utvecklingen i Bolagets utvecklingsplaner.

Teckningsförbindelser och garantiåtaganden

Cirka 100 KSEK (motsvarande cirka 0,3 procent) av företrädesemissionen omfattas av teckningsåtaganden och cirka 25,2 MSEK av företrädesemissionen omfattas av garantiåtaganden. Därmed är cirka 80 procent av företrädesemissionen täckt av tecknings- och garantiåtaganden. För garantiteckningen utgår en kontant premieersättning om 10 procent.

Rådgivare

Sedermera Fondkommission agerar finansiell rådgivare. Markets & Corporate Law agerar legal rådgivare och Nordic Issuing är emissionsinstitut. Sedermera Fondkommission har biträtt Bolaget vid upprättandet av detta prospekt. Styrelsen i

Eurocine Vaccines AB är ansvarig för innehållet, varpå Sedermera Fondkommission friskriver sig från allt ansvar i förhållande till aktieägare i Bolaget samt avseende andra direkta eller indirekta konsekvenser till följd av beslut om investering eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifterna i prospektet.

Intressen och intressekonflikter i samband med erbjudandet

Sedermera Fondkommission och MCL erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med emissionen av units. Utöver vad som anges ovan har Sedermera Fondkommission och MCL inga ekonomiska eller andra intressen i unitemissionen.

Personer i Eurocines styrelse och ledning har i den aktuella företrädesemissionen lämnat teckningsförbindelser. Lämnade teckningsförbindelser beskrivs närmare under avsnittet "Villkor för erbjudandet" i detta prospekt. Vidare äger ett antal styrelseledamöter i Eurocine aktier i Bolaget. Aktieinnehav för respektive person presenteras närmare under avsnittet "Styrelse och ledande befattningshavare" i detta prospekt. Härutöver har Eurocine ingått avtal om emissionsgarantier med ett antal externa investerare.

Det föreligger härutöver inte någon intressekonflikt inom förvaltnings-, lednings- och kontrollorgan eller hos andra personer i ledande befattningar i Eurocine och det finns inte heller några andra fysiska eller juridiska personer som är inblandade i nyemissionen som har ekonomiska eller andra relevanta intressen i Bolaget.

Verksamhets- och marknadsöversikt

Information om emittenten

Eurocine Vaccines AB (publ), 556566-4298 registrerades vid Bolagsverket 1999. Eurocines LEI-kod är 549300B408R6FTXR0D15. Styrelsen har sitt säte i Solna, Stockholm. Bolagets associationsform är aktieföretag och dess verksamhet regleras av aktieföretagslagen (2005:551). Eurocine Vaccines är ett forskningsföretag inom vacciner. Bolaget utvecklar vacciner för humant och veterinärt bruk. Eurocine Vaccines har utvecklat adjuvantteknologin Endocine™, vilket är ett säkert och effektivt vaccinadjuvans, baserat på naturliga lipidföreningar. Endocine™ har dokumenterat god säkerhet i människa.

Bolagets adress är Eurocine Vaccines AB, Nanna Svartz väg 4, 171 65 Solna, Sverige. Bolagets hemsida är www.eurocine-vaccines.com. Bolaget har även ett helägt dotterföretag i form av Eurocine Securities AB (556705-6675). Observera att informationen på Eurocines hemsida, eller andra webbplatser till vilka hänvisningar görs, inte ingår i prospektet såvida inte denna information har införlivats i prospektet genom hänvisningar.

Affärsmodell

Eurocines affärsstrategi är att driva vaccinprojekt in i klinisk utveckling i syfte att säkra proof-of-concept, det vill säga stöd för klinisk relevans. Bolagets ambition är att vid lämplig tidpunkt i utvecklingen av respektive vaccinkandidat ingå kommersiella avtal med ett eller flera större läkemedelsföretag. Bolagets övergripande målsättning är att skapa en utvecklingsportfölj med ett kontinuerligt flöde av vaccinkandidater i olika faser, där varje kandidat kan fylla viktiga behov och besitter stor marknadspotential. Vaccinkandidaterna värderas med avseende på nuvarande resultat, medicinska behov, marknadspotential och konkurrenskraft.

Under 2019 ingick Eurocine Vaccines tre avtal gällande utvärdering av vaccinkandidater, två som ska förebygga olika virussjukdomar i människa och en som ska förebygga en bakteriell sjukdom i människa. Baserat på positiva prekliniska resultat beslutade Eurocine Vaccines i augusti 2019 att selektera två av tre utvärderade vaccinkandidater som lämpliga för fortsatta prekliniska studier, med målsättningen att inleda klinisk utveckling med en av vaccinkandidaterna. Den ena av de selekterade vaccinkandidaterna är mot klamydiainfektion och den andra vaccinkandidaten som selekterades såsom lämplig för fortsatt utveckling i egen regi, ska förebygga en sexuellt överförd virussjukdom. Bolaget tecknade en avsiktsförklaring med Spixia om utveckling av klamydiavaccinet i november 2019. Tillsammans med Spixia och forskare vid Örebro universitet kunde Eurocine Vaccines i januari 2020 visa att både antikroppar och T-celler induceras i immunförsvaret av klamydiavaccinet. I maj 2020 presenterades slutresultat från den prekliniska djurstudien med klamydiavaccinkandidaten. Resultaten visar att vaccinet är mycket immunogent vid intramuskulär injektion av både låg och hög dos, samt att optimering av immuniseringsschemat ger ytterligare positiva effekter på immunresponsen. Den goda immunologiska effekten av det testade vaccinet överträffar det som gett skydd i prekliniska modeller. Eurocine Vaccines och Spixia nådde slutgiltigt avtal om klamydiavaccinkandidaten i augusti 2020. Eurocine Vaccines kommer att leda utvecklingsarbetet inom ramen för samarbetet och ansvara för bland annat tillverkning av det aktiva proteinet, kliniska studier, regulatoriska frågor och affärsutveckling.

Finansiering

Väsentliga förändringar av låne- och finansieringsstruktur

Det har inte förekommit några väsentliga förändringar av låne- och finansieringsstruktur efter den 31 mars 2021 fram till dagen av detta prospekt.

Verksamhetens finansiering

Det är styrelsens bedömning att Bolaget, förutsatt att den emission av units som beskrivs i detta prospekt fulltecknas, kommer att finansiera drift av verksamheten i önskvärt tempo till åtminstone juni 2022. Ett presumtivt fullt nyttjande av de vidhängande teckningsoptionerna av serie TO 4 bedöms därefter finansiera verksamheten fram till mars 2023, det vill säga mer än 12 månader efter genomförande av den initiala emissionen. Om målsättningarna inte realiseras bedömer styrelsen att Bolaget kommer att ha ytterligare behov av kapital för bland annat affärsutveckling och vidareutveckling av forskningsportföljen. Storleken på kapitalbehovet är beroende av en mängd faktorer såsom rekryteringstakt i kommande kliniska studier, regulatoriska godkännanden, möjliga partners samt huruvida styrelsen beslutar att ytterligare accelerera Bolagets utveckling.

Inga väsentliga investeringar har gjorts sedan utgången av den period som täcks av den historiska finansiella informationen (det vill säga fram till 2021-03-31).

Bolagets verksamhet

Eurocine Vaccines utvecklar vacciner för humant och veterinärt bruk. Målsättningen är att Bolagets vacciner utvecklas fram till, eller till och med de första studierna i människa och licensieras sedan till större företag – partners – för vidare utveckling och kommersialisering. Partnern tar över ansvaret och kostnaderna för utvecklingen och betalar milstolpar till Eurocine Vaccines när projektet når vissa förutbestämda mål. När vaccinet når marknaden får Eurocine Vaccines också royaltyn på försäljningen av produkten.

Selektion av vaccinkandidater till Bolagets vaccinportfölj

Eurocine Vaccines identifierar, utvärderar, selekterar och avtalar om vaccinantigen för fortsatt utveckling inom den egna vaccinportföljen baserat på en sammanvägning av ett flertal faktorer såsom medicinskt behov, marknadspotential, befintligt och framtida patentskydd, preklinisk utvärdering samt teknisk genomförbarhet.

Vaccinerna utvecklas baserat på Bolagets omfattande kunskap och erfarenhet inom vaccinområdet samt teknologiplattformen Endocine™, som har dokumenterat god säkerhet i människa. Bolaget har en liten och effektiv organisation där merparten av aktiviteterna utförs hos kontraktsföretag. Det skapar flexibilitet så att Bolaget kan anlita specialister för de utvecklingsaktiviteter som för tillfället pågår.

Över tid är Bolagets avsikt att bygga upp en portfölj med vaccinkandidater i olika utvecklingsfaser, från preklinisk till tidig klinisk fas, och på det viset bidra med det värdebyggande steget från innovation till klinisk proof-of-concept.

Vaccinkandidaten mot klamydia är den första delen i portföljen.

Vaccinkandidat mot klamydia

Eurocine Vaccines har sedan augusti 2020 ett exklusivt forsknings- och samarbetsavtal med Spixia Biotechnology avseende vaccinantigen mot klamydia. Avtalet ger Eurocine Vaccines exklusiv rätt att utveckla, tillverka och kommersialisera vaccinkandidater mot klamydia baserat på vaccinantigen som Spixia Biotechnology har tagit fram.

Eurocine Vaccines leder utvecklingsarbetet inom ramen för samarbetet och ansvarar för bland annat kliniska studier, regulatoriska frågor och affärsutveckling. Eurocine Vaccines bär alla kostnader relaterade till utveckling, tillverkning och kommersialisering av klamydiavaccinet fram tills ett avtal med tredje part ingås. Eurocine Vaccines målsättning är att den tredje parten övertar kostnaderna för den fortsatta utvecklingen och kommersialiseringen. Vidare ska intäkterna från en eventuell utlicensiering, beviljande av rättigheter till eller försäljning av en vaccinkandidat till tredje part fördelas mellan Eurocine Vaccines och Spixia Biotechnology. Intäktsfördelningen mellan parterna varierar baserat på i vilket skede av den pre-kliniska eller kliniska utvecklingen som projektet utlicensieras. Eurocine Vaccines andel av intäkterna ökar ju längre fram i utvecklingsprocessen som utlicensiering sker, och uppgår till 30–50 procent i preklinisk fas och 78–93 procent när resultat från kliniska prövningar föreligger. Spixia har en rätt till royaltyn på Eurocine Vaccines egen nettoförsäljning av ett godkänt klamydiavaccin om sådan skulle uppkomma.

Forskare har identifierat delar av MOMP (Major Outer Membrane Protein) i bakterien Chlamydia trachomatis – sekvenser som kan användas för att utlösa ett immunsvär. De specialdesignade och patentskyddade proteinkedjorna utgör grunden för vaccinkandidaten. Bolagen har samarbetat kring klamydiavaccin sedan april 2019 och har, under samarbetet, genomfört tre framgångsrika prekliniska studier, vilka har visat positiva antikropps- och T-cellsvar. Vidare har prekliniska studier under samarbetet har visat att det aktiva proteinet är mycket immunogent även utan adjuvans och tolereras väl. För att möta de regulatoriska kraven på en färdig produkt och optimera kandidaten för tillverkning i industriell skala har Bolaget nyligen utformat en anpassad variant av det aktiva proteinet i vaccinet. Två olika doser av vaccinkandidaten har utvärderats prekliniskt. Båda doserna visade god immunogenicitet. Eurocine Vaccines arbetar nu aktivt, tillsammans med kontraktsutvecklare, med uppskalning och förberedelser inför en klinisk studie. Bolagets utvecklingsplan involverar;

- att utveckla en industriellt skalbar tillverkningsprocess för att säkerställa högkvalitativ leverans av aktivt protein till framtida studier – Q1 – Q4 2021.
- att tillverka studieprodukter för den planerade kliniska studien enligt GMP (Good Manufacturing Practice) – Q2 2022.
- att utforma och förbereda en klinisk fas I-studie för start under andra halvåret 2022.

Teknologiplattformen, Endocine™

Bolaget utvecklar och tillhandahåller dess vaccindjuvansplattform Endocine™ för utveckling och förstärkning av vacciner. Endocine™ kan också erbjudas till andra företag som själva vill utveckla adjuvanterade vacciner. Eurocines teknologiplattform har visat god säkerhet vid nasal vaccinering i människa i fem kliniska studier med över 400 personer.

- Fungera prekliniskt både som injicerat och nasalt adjuvans och förstärka effekten av vacciner.
- Spara vaccinantigen genom att uppnå en immunologisk effekt med en lägre mängd antigen.
- Vara kompatibel med vaccinantigen från flera olika patogener (till exempel virus, vissa bakterier etc.).
- Vara kompatibel med olika typer av vaccinantigen, till exempel med olika struktur, storlek eller kemi.

Många intressenter inom vaccinatornaden söker aktivt efter medel att möta de stora behoven av förbättrade vacciner, särskilt i speciella populationer såsom barn och äldre. I det sammanhanget bedömer styrelse och ledning att teknologin utvecklad av Eurocine Vaccines är väl positionerad och erbjuder flera konkurrenskraftiga egenskaper. Kunskap och know-how om Endocine™ håller Bolaget internt som en strategisk resurs.

Marknadsöversikt – klamydia

Klamydia är en sexuellt överförd bakteriell sjukdom för vilken förebyggande vacciner saknas på marknaden idag. Vacciner mot klamydia bedöms ha blockbusterpotential eftersom den globala försäljningspotentialen för ett framgångsrikt vaccin mot klamydia bedöms vara jämförbar med försäljningen av HPV-vacciner, där Gardasil och Cervarix dominerar. Tillsammans sålde dessa vacciner för mer än 4,2 miljarder US-dollar år 2020 och beräknas nå 6,9 miljarder US-dollar år 2026 enligt Globe Life Sciences Ltd., 2021 (London, UK). Det finns ett starkt behov av förebyggande vacciner mot klamydia, ett behov som även WHO har identifierat. I dagsläget befinner sig dock endast en förebyggande vaccinkandidat mot klamydia i klinisk utvecklingsfas. Detta ger enligt styrelsen i Eurocine en verklig möjlighet att etablera Bolagets klamydiavaccinkandidat som en lösning på problemet. Vaccinkandidaten mot klamydia bedöms dessutom kunna bidra till minskad utveckling av antibiotikaresistens (eftersom klamydia idag huvudsakligen behandlas med antibiotika), vilket är något som enligt WHO utgör ett allvarligt hot mot den globala folkhälsan.

Marknadsöversikt humana vacciner

Vissa sjukdomar kan vara svåra att behandla om man blir smittad och kan även ge bestående skador. Genom vaccinering kan man skydda mot sjukdom och på sikt även utrota sjukdomar, vilket har skett med exempelvis smittkoppor. Vaccinering är ett av de mest effektiva sätten som finns att skydda människor och djur från olika sjukdomar. Vaccinering sparar många liv och mycket lidande varje år och är en mycket kostnadseffektiv åtgärd. På 1970-talet vaccinerades mindre än 10 procent av alla barn mot de sex vanligaste dödliga barnsjukdomarna: mässling polio, stelkramp, kikhosta, difteri och tuberkulos. Idag har totalt 87 procent vaccinerats mot lunginflammation, 86 procent har vaccinerats mot polio, difteri, kikhosta och stelkramp och 85 procent har fått vaccin mot mässling.¹ En vaccinering innebär mer specifikt att kroppen tillförs antigen vilket oftast intas sker genom injektion. Antigen är molekyler som stimulerar kroppens immunförsvar att producera antikroppar. Antikropparna som skapas genom vaccineringen utgör ett försvar mot sjukdom. När man vaccinerar sig mot en speciell sjukdom så tillförs kroppen antigen från sjukdomsframkallande mikroorganismer, bakterier eller virus. De i sin tur är behandlade på ett sådant sätt att de inte kan framkalla sjukdom samtidigt som de bibehåller sin förmåga att starta en immunologisk reaktion. Kroppens immunförsvar lär sig alltså att identifiera vaccineringens antigen och kan därmed bekämpa sjukdomen. Ifall personen kommer i kontakt med likadana antigen från sjukdomsframkallande mikroorganismer i framtiden kan immunförsvaret genom den tidigare vaccineringen motverka att sjukdomen bryter ut.

Humana vaccinatornaden

Den globala marknaden för humana vacciner domineras av ett fåtal stora läkemedelsföretag som har nästan all försäljning i västvärlden. Utöver detta finns ett antal regionala företag samt vaccinbolag som tillverkar vacciner för försäljning till utvecklingsländer genom WHO:s program. De största vaccinföretagen är GlaxoSmithKline, Sanofi Pasteur, Pfizer, Merck och CSL/Seqirus. Vaccinatornaden väntas nå en global försäljning på 71 65 mdr USD år 2027 och den årliga tillväxten förväntas ligga på i genomsnitt cirka 6 procent.²

¹ <https://unicef.se/fakta/vaccinationer>.

² <https://www.researchandmarkets.com/reports/4762297/vaccines-market-to-2027-global-analysis-and#relb0-4774079>.

Marknadsöversikt veterinära vacciner

Veterinärläkemedelsmarknaden kan delas upp i underkategorierna kommersiella djur och sällskapsdjur. I termer av hälsoprodukter står kommersiella djur för 59 procent av marknaden och sällskapsdjur för 41 procent.³ Bland sällskapsdjur har det länge pågått en trend där människor knyter allt starkare band till sina husdjur. Detta i samband med att människor blir allt mer hälsomedvetna gör att denna trend även överförs till sällskapsdjuren. En stor drivkraft för ökad vaccinering har på senare tid varit viljan att förebygga sjukdomar genom vaccinering istället för att kurera sjukdomarna när de redan brutit ut. Bland kommersiella djur är en stark drivkraft bakom det ökade behovet av vaccinering den växande insikten om vikten av god djurhälsa i kombination med svårigheterna med antibiotikaresistens samt vissa epidemier.

Veterinära vaccinmarknaden

Även den veterinära vaccinmarknaden är koncentrerad till ett begränsat antal bolag, där Zoetis, Merck Animal Health, Elanco, Boehringer Ingelheim och Ceva är några av de största. Den årliga tillväxten i den här marknaden förväntas ligga på över 6 procent och den globala marknaden för veterinära vacciner prognosticeras till cirka 13 mdr USD 2025.⁴ Tillväxten sker som ett resultat av bland annat ökande boskapspopulationer, återkommande utbrott av sjukdomar hos boskap och en ökning av antalet sällskapsdjur.

Målsättningar och aktiviteter i klamydiaprojektet

Nedan presenteras Eurocine Vaccines målsättningar och en övergripande beskrivning av de aktiviteter som pågår eller planeras för att uppnå målsättningarna:

2021

Q1, Start av processutveckling hos kontraktutvecklare – *STARTAT*

Q1, Resultat från pågående preklinisk studie – *KLART*

Q1-Q4, Utveckling av tillverkningsprocess för det aktiva proteinet till Bolagets kliniska klamydiavaccinstudie – *PÅGÅR*

Det aktiva proteinet i klamydiavaccinkandidaten framställs genom en process där levande bakterier producerar proteinet från en gensekvens som har placerats i bakterierna. Resultatet påverkas av en mängd faktorer som temperatur, omrörningsintensitet och sammansättning på den lösning som bakterierna växer i. De mest betydelsefulla faktorerna ändras tills ett önskat resultat uppnås. Därefter genomförs en reningsprocess för att få fram det aktiva proteinet i en tillräcklig renhet för att kunna användas först till en toxikologisk studie och sedan till en klinisk studie i människa. Utförandet och resultaten dokumenteras noga.

Q4, Tillverkning av pilotbatch av det aktiva proteinet.

De olika stegen i tillverkningsprocessen genomförs i en sekvens och en mindre mängd protein erhålls för fortsatta studier.

Q4, Start av toxikologisk studie.

Toxikologisk studie genomförs i djur som underlag för att bedöma säkerheten inför att senare kunna ge vaccinet till människa.

2022

Q1, Uppskalning av tillverkningsprocess inför klinisk studie.

För att producera tillräcklig mängd av det aktiva proteinet till den kliniska studien och till all dokumentering, t.ex. av hållbarhet, ökas satsstorleken vid tillverkningen.

Q2, Tillverkning av studieprodukter för klinisk studie.

När tillverkningsprocessen har utvecklats till att ge önskad mängd och renhet genomförs tillverkningen av det aktiva proteinet enligt GMP, Good Manufacturing Practice. Därefter tillverkas den produkt som kommer att användas för den kliniska studien, även det enligt GMP.

³ http://vetnosis.com/pdfs/STORM_2016_web.pdf.

⁴ <https://www.grandviewresearch.com/industry-analysis/veterinary-animal-vaccines-market>

Q3, Toxikologisk studie rapporteras.

Rapporten som beskriver genomförandet av och resultaten från den toxikologiska studien är en del av den dokumentation som senare skickas till läkemedelsmyndighet.

Q3, Ansökan till läkemedelsmyndighet om genomförande av klinisk studie.

Den noggranna dokumentering av utvecklingsarbetet, som har skett fortlöpande, sammanställs och skickas till den relevanta läkemedelsmyndigheten tillsammans med en plan för hur den kliniska studien ska genomföras. En ansökan skickas även till Etikprövningsmyndigheten. Om läkemedelsmyndigheten eller Etikprövningsmyndigheten har frågor, besvaras de så fort som möjligt.

Q4, Inleda den första kliniska studien med vaccinkandidaten mot klamydia.

Den kliniska studien kan starta efter godkännande från Läkemedelsverket och Etikprövningsmyndigheten.

Andra aktiviteter

Parallellt med klamydiaprojektet sker en rad affärsutvecklingsaktiviteter både för att utöka portföljen och för att inleda nya samarbeten. Affärsutveckling sker, dels med syfte att förbereda potentiella partners för klamydiavaccinkandidaten, dels för identifiering och utvärdering av ytterligare vaccinkandidater att lägga till utvecklingsportföljen.

Konkurrenter

Bolaget utvecklar vacciner för humant och veterinärt bruk. Det finns ett antal regionala företag samt vaccinbolag som tillverkar vacciner för försäljning till utvecklingsländer genom WHO:s program. De största vaccinföretagen är GlaxoSmithKline, Sanofi Pasteur, Pfizer, Merck och CSL/Seqirus. Teknologiplattformen Endocine™ är det enda hittills kända adjuvanset som bygger på kroppsegna fetter. Andra adjuvans består av till exempel emulsioner, proteiner eller ämnen som direkt påverkar immunförsvaret. Adjuvans är till för att öka immunresponsen och måste vara mycket säkra. Bolaget anser att sammansättningen av Endocine™, baserat på välkända, väldokumenterade och kroppsegna fetter som är vanligt förekommande i födoämnen, ger bra förutsättningar för god säkerhet. Detta bedöms vara en betydande konkurrensfördel. Endocine™ kan tillverkas på ett kostnadseffektivt sätt och har genomgått uppskalning till industriell pilotskala.

Eurocine utvecklar en klamydiavaccinkandidat. Den nuvarande behandlingen av klamydiainfektion sker med antibiotika, som oftast botar infektionen men många klamydiainfektioner är asymtomatiska, d.v.s. de diagnosticeras inte, behandlas inte med antibiotika, utan infektionen kan fortgå och orsaka komplikationer, t.ex. sterilitet hos kvinnor. Således skulle ett vaccin potentiellt kunna förebygga dessa komplikationer. En framgångsrik implementering av profylaktisk vaccinering skulle minska den nuvarande omfattande användningen av antibiotika och därmed minska antibiotikaresistens. Behovet av ett säkert och effektivt klamydiavaccin har identifierats av några av de stora vaccinföretagen och forskning utförs av några få aktörer. Det verkar dock finnas mycket begränsad klinisk FoU-aktivitet i detta utrymme med endast en profylaktisk vaccinkandidat i klinisk utveckling i dagsläget.

Redogörelse för rörelsekapital

Det befintliga rörelsekapitalet är enligt styrelsens bedömning inte tillräckligt för de aktuella behoven om att uppfylla den beskrivna planen under åtminstone tolv (12) månader framåt i tiden räknat från dateringen av detta prospekt. Underskottet i rörelsen för att uppfylla den beskrivna planen uppgår till cirka 19 MSEK. Rörelsekapitalbehovet bedöms uppkomma i november 2021 i det fall att verksamheten skulle bedrivas enligt den beskrivna planen utan ytterligare finansiering. För att tillföra Eurocine rörelsekapital genomför Bolaget nu en emission av units om initialt cirka 31,6 före emissionskostnader. Emissionskostnaderna förväntas uppgå till cirka 5,6 MSEK (varav cirka 2,5 MSEK är hänförligt till ersättning för garantiåtaganden). Utöver den initiala emissionen emitteras teckningsoptioner, vars nyttjandeperiod är mellan 14 mars 2022 och 28 mars 2022, vilka kan tillföra Eurocine ytterligare högst cirka 19,7 miljoner SEK före emissionskostnader. Emissionskostnaderna hänförliga de vidhängande teckningsoptionerna beräknas, i det fall alla teckningsoptioner nyttjas, till högst cirka 1,2 MSEK motsvarande 6,27 procent.

Eurocine Vaccines har, via skriftliga avtal, erhållit teckningsförbindelser motsvarande cirka 0,3 procent (100 TSEK) av den totala initiala emissionsvolymen. Bolaget har härutöver erhållit garantiåtagande motsvarande 79,7 procent (25,2 MSEK) av den totala initiala emissionsvolymen. Totalt motsvarar teckningsförbindelser och garantiåtagande därmed cirka 80 procent av den totala emissionsvolymen (motsvarande cirka 25,3 MSEK). Dessa åtaganden har dock inte säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande.

I det fall en eller flera teckningsåtagare och/eller garantiåtagare inte skulle uppfylla sina åtaganden och/eller om företrädesemissionen inte tecknas till den grad att Bolagets rörelsekapitalbehov för den kommande tolv månadersperioden inte säkerställs, är det styrelsens avsikt att undersöka alternativa finansieringsmöjligheter, såsom ytterligare kapitalanskaffning eller finansiering tillsammans med en eller flera samarbetspartners, alternativt bedriva verksamheten i lägre takt än beräknat, till dess att ytterligare kapital kan anskaffas.

Riskfaktorer

Nedan beskrivs de risker som, enligt styrelsens bedömning, är relaterade till Eurocine Vaccines, Bolagets aktier och företrädesemissionen av units. Varje risk innehåller en bedömning av hur stor sannolikheten är för att varje risk ska inträffa, med en uppskattad risknivå i skalan låg, måttlig och hög. Nedanstående information baseras på den information som är tillgänglig per dagen för detta prospekt. Riskfaktorerna presenteras utan någon inbördes rangordning.

Risker relaterade till Bolagets verksamhet

Inga lanserade vacciner

Eurocine har hittills inte, via partners eller genom egen försäljning, lanserat några vacciner och har därför inte genererat några intäkter. Baserat på denna historik kan det därför vara svårt att utvärdera Bolagets framtida försäljningspotential och det finns risk att intäkter helt eller delvis uteblir. Eurocine bedömer, baserat på den osäkerhet som finns kopplat till den långa och komplicerade utvecklings- och godkännandeprocessen för läkemedel och vacciner, sannolikheten för att denna risk inträffar som hög.

Målsättningar och milstolpar

Det finns risk att Eurocines målsättningar inte kommer att uppnås inom den tidsram som fastställts och att det tar längre tid än planerat att nå de milstolpar styrelsen i Bolaget fastställt, vilket medför risk att Eurocines verksamhet påverkas negativt. Om exempelvis de toxikologiska studierna misslyckas är det osannolikt att myndighetsgodkännande för fortsatta kliniska studier kan erhållas. En annan risk kopplad till Bolagets milstolpar och målsättningar är att i det fall dessa ej uppnås, finns en risk att detta kan få en negativ inverkan på Bolagets marknadsvärde. Sammantaget bedömer Eurocine att sannolikheten för att denna risk inträffar är hög.

Kliniska studier

Innan läkemedel kan lanseras på marknaden måste säkerhet och effektivitet vid behandling av människor säkerställas vilket görs genom kliniska studier. Det föreligger risk att resultaten i Eurocines planerade studier med exempelvis klamydiavaccinkandidaten inte blir tillfredsställande och det finns risk för att Bolagets vaccinkandidater av säkerhets och effektivitetsskäl inte är tillräckligt bra för att kunna lanseras. Specifika risker för Eurocine är framförallt att Bolaget ska genomföra toxikologiska studier, om resultatet för dessa ej är tillräckligt goda finns risk att myndigheter inte ger tillstånd att genomföra studierna. Dessutom finns en risk att Eurocine i sina planerade kliniska studier inte kan visa tillräckligt god effekt för de vacciner som Bolaget arbetar med, vilket i det fallet kan utgöra skäl till att inte fortsätta utvecklingen.

Noterbart är även att utfall från prekliniska studier inte alltid korrelerar med resultat som uppnås vid kliniska studier i människa. Eurocines teknologi har visat goda resultat i prekliniska studier men det finns en risk att dessa resultat inte kan reproduceras i de kliniska studierna i människa. Resultat från mindre kliniska studier överensstämmer inte heller alltid med resultat i mer omfattande studier, varpå det finns flera risker på vägen mot en lansering av läkemedel. Om inte

Eurocine kan påvisa att Bolagets läkemedelskandidater är tillräckligt säkra och effektiva finns risk att Bolaget påverkas negativt genom försämrade intäkter och resultat. Eurocine bedömer att sannolikheten för att denna risk inträffar som hög.

Registrering och tillstånd hos myndigheter

För att kunna marknadsföra och sälja vacciner måste tillstånd erhållas och registrering ske hos berörd myndighet på respektive marknad, till exempel FDA (Food and Drug Administration) i USA och EMA (Europeiska läkemedelsmyndigheten) i Europa. I det fall Eurocine, direkt eller via samarbetspartners, inte lyckas skaffa nödvändiga tillstånd och registreringar från myndigheter, kan Eurocines förmåga att generera intäkter komma att hämmas. Även synpunkter på Bolagets föreslagna upplägg på kommande studier innebär risk för förseningar och/eller ökade kostnader för Bolaget. Det finns risk att nu gällande regler och tolkningar ändras, vilket medför risk att Bolagets förutsättningar för att uppfylla myndighetskrav påverkas. Det finns risk för att Eurocine, direkt eller via samarbetspartners, inte erhåller nödvändiga tillstånd och registreringar hos myndigheter. I det fall det skulle aktualiseras finns risk att Bolagets intjäningsförmåga och finansiella ställning påverkas negativt. Eurocine bedömer att sannolikheten för att denna risk inträffar som hög.

Konkurrenser

En del av Eurocines konkurrenser är multinationella företag med stora ekonomiska resurser som vaccinföretagen, GlaxoSmithKline, Sanofi Pasteur, Pfizer, Merck och CSL/Seqirus. En omfattande satsning och produktutveckling från en konkurrent kan medföra risker i form av försämrade försäljning. Vidare kan företag med global verksamhet som i dagsläget arbetar med närliggande områden bestämma sig för att etablera sig inom Eurocines verksamhetsområde. Det föreligger risk att ökad konkurrens medför negativa försäljnings- och resultat effekter för Bolaget i framtiden. Eurocine bedömer att sannolikheten för att denna risk inträffar som hög.

Patent och immateriella rättigheter

Eurocine har avtalat om exklusiv rätt att utveckla, tillverka och kommersialisera vaccinkandidater mot klamydia baserat på vaccinantigen som Spixia Biotechnology har tagit fram och har patentskydd för. Det finns risk att Bolagets och eller Spixias eventuella framtida patentansökningar inte kommer att godkännas. Det finns även risk att beviljade patent inte ger långsiktigt skydd, då invändningar eller andra ogiltighetsanspråk mot utfärdande av patent kan göras efter

beviljandet av patent. Utgången av sådana processer kan vara att beviljade patent inskränks, exempelvis genom en begränsning av tillämpningsområde eller att patentet avslås. Utgången kan också bli att patentet bibehålls så som det beviljats. Att ett patent avslås innebär att ingen tillerkänns ensamrätt, vilket gör att ingen kan hindras av det avslagna patentet från att utöva den däri definierade uppfinningen. Resultatet av en invändningsprocess kan överklagas, vilket gör att det slutliga resultatet från en invändning är svårt att förutse. Det finns härutöver risk att aktörer med konkurrerande verksamhet patenterar angränsande områden till Eurocines befintliga eller framtida patent, resulterande i att konkurrenternas behandlingsalternativ når samma effekt som Bolagets alternativ. Detta skulle potentiellt innebära försvårade marknadsförutsättningar för Bolaget, i och med en ökad konkurrenssituation. Eurocine bedömer att sannolikheten för att denna risk inträffar som måttlig.

Utvecklingskostnader

Eurocine avser fortsättningsvis att nyutveckla och vidareutveckla produkter inom sitt verksamhetsområde. Tidsåtgång och kostnad för utveckling av läkemedel och vacciner är till sin natur hög eftersom den exempelvis inkluderar en stor mängd kvalificerat vetenskapligt arbete, kliniska studier i människor, långa godkännandeprocesser hos myndigheter och andra faktorer. Givet detta och de tidsmässiga förseningar som kan uppstå i dessa processer, kan utvecklingskostnaderna vara svåra att på förhand fastställa med exakthet. Detta medför också risk att en planerad produktutveckling blir mer kostnadskrävande än planerat. Detta kan i sin tur medföra att Bolaget i framtiden kan bli tvunget att anskaffa mer kapital än vad som i dagsläget bedöms. Eurocine bedömer att sannolikheten för att denna risk ska inträffa som måttlig.

Nyckelpersoner och medarbetare

Eurocines nyckelpersoner, CEO Hans Arwidsson, CMC Sandra Jeldes Granstrand och Director of Preclinical Development Karl Ljungberg har stor kompetens och lång erfarenhet inom Bolagets verksamhetsområde. En förlust av en eller flera nyckelpersoner medför risk för negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet och resultat. Även svårigheter att rekrytera nya nyckelpersoner medför risk för negativa

konsekvenser för Eurocine, så som exempelvis förseningar i Bolagets utvecklingsarbete. Eurocine bedömer att sannolikheten för att denna risk inträffar som måttlig.

Leverantörer/tillverkare

Eurocine har samarbeten med leverantörer och tillverkare. Mer specifikt har Eurocine främst ingått avtal med leverantörer av service och produkter rörande produktion av läkemedel samt slutförande av planerade studier. Eurocine är inte beroende av avtalen utan skulle, om så vore nödvändigt, kunna byta leverantörer. Det finns risk att Eurocine behöver byta ut leverantörer, till exempel för det fall leverantörerna inte till fullo uppfyller de kvalitetskrav Bolaget ställer, och det finns risk att en eller flera av dessa själva väljer att bryta sitt samarbete med Bolaget. Ovanstående innebär risk för negativ inverkan på verksamheten i form av till exempel ökade kostnader och utökade ledtider. Eurocine bedömer att sannolikheten för att denna risk inträffar som måttlig.

Risker relaterade till Bolagets värdepapper

Ej säkerställda teckningsförbindelser och garantiteckning

Bolaget har skriftligen avtalat om teckningsförbindelser och garantiteckning med ett antal olika parter (se avsnittet "Teckningsförbindelser och garantiåtagande") i nu förestående nyemission. Dessa har dock inte säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande. I det fall en eller flera av de som lämnat teckningsförbindelse inte skulle fullgöra skriftligen avtalat åtagande skulle detsamma kunna påverka emissionsutfallet negativt. Eurocine bedömer att sannolikheten för att denna risk inträffar som låg.

Kursvariationer

Eurocine är sedan den 12 december 2006 noterat på Spotlight Stock Market. Sedan handelsstart har priset per aktie varierat mellan som lägst cirka 4,50 SEK och som högst cirka 210 SEK. Det finns risk att Eurocines aktiekurs i framtiden genomgår kursvariationer. Kursvariationer kan uppkomma genom stora förändringar av köp- och säljvolym och behöver inte nödvändigtvis ha ett samband med Eurocines underliggande värde. Det finns risk att kursvariationerna påverkar Eurocines aktiekurs negativt. Eurocine bedömer att sannolikheten för att denna risk inträffar som hög.

Villkor för värdepapperen

Allmän information

Aktierna och teckningsoptionerna i Eurocine har emitterats i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551). Rättigheterna som är förenade med aktier emitterade av Eurocine, inklusive de rättigheter som följer av Bolagets bolagsordning, kan endast justeras i enlighet med förfaranden som anges i nämnda lag. Eurocine har endast ett aktieslag och samtliga utestående aktier är fullt inbetalda. Aktierna är denominerade i SEK.

ISIN-koder

- ISIN-kod för Bolagets aktie är SE0001839069.

Beslut om företrädesemission

Vid styrelsemöte den 26 maj 2021 beslutade styrelsen, med stöd av bemyndigande från årsstämman den 15 december 2020, att genomföra en företrädesemission av units om initialt cirka 31,6 MSEK före emissionskostnader. Emissionskostnaderna uppgår totalt till cirka 5,6 MSEK och totalt kan Eurocine därmed tillföras en nettolikvid om högst cirka 26 MSEK genom nu förestående företrädesemission.

Företrädesemissionen

Teckningstiden för företrädesemissionen av units är den 7 juni 2021 till och med den 21 juni 2021. Företrädesemissionen genomförs i SEK.

Aktiebok

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

Tillämplig lagstiftning

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

Rätt till utdelning

De nya aktierna medför rätt till utdelning för första gången på den första avstämningsdagen för utdelning som infaller efter det att de nya aktierna registrerats hos Bolagsverket. De nya aktierna har samma rätt till utdelning som de befintliga aktierna.

Aktieägares rättigheter

Aktieägares rättigheter avseende vinstutdelning, rösträtt, företrädesrätt vid nyteckning av aktie med mera styrs dels av Eurocine Vaccines AB:s bolagsordning som finns tillgänglig via Eurocine Vaccines AB:s hemsida, dels av aktiebolagslagen (2005:551).

Vinstutdelning och rösträtt m.m.

Bolagets samtliga aktier berättigar till utdelning. Vinstutdelning för aktier som nyemitteras i nyemissionen som beskrivs i detta prospekt ska utgå på den avstämningsdag för utdelning som infaller efter aktiens registrering i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken. Utdelningen är inte av ackumulerad art. Rätt till utdelning tillfaller placerare som på

avstämningsdag för vinstutdelning är registrerade som aktieägare i Bolaget. Det föreligger inga restriktioner för utdelning eller särskilda förfaranden för aktieägare bosatta utanför Sverige och utbetalning av eventuell vinstutdelning är avsedd att ske via Euroclear Sweden AB på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. Fordran på vinstutdelning preskriberas efter tio år. Utdelning tillfaller Bolaget efter preskription. Alla aktier medför lika rätt till vinstutdelning samt till eventuellt överskott vid avveckling genom likvidation eller konkurs. Vid årsstämma ger varje aktie i Bolaget en röst och varje röstberättigad får rösta för sitt fulla antal aktier utan begränsning. Alla aktier ger aktieägare samma företrädesrätt vid emission av teckningsoptioner och konvertibler till det antal aktier som de äger. Enligt aktiebolagslagen har en aktieägare som direkt eller indirekt innehar mer än 90 % av aktiekapitalet i ett bolag rätt att inlösa resterande aktier från övriga aktieägare i Bolaget. På motsvarande sätt har en aktieägare vars aktier kan bli föremål för inlösen rätt till sådan inlösen av majoritetsaktieägaren. Aktierna och teckningsoptionerna som nyemitteras i nyemissionen som beskrivs i detta prospekt är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningskyldighet. Bolaget omfattas av Take over-regler ("Regler rörande offentliga uppköpserbudanden avseende aktier i svenska aktiebolag vilkas aktier handlas på vissa handelsplattformar"). Enligt dessa regler är en aktieägare skyldig att offentligt erbjuda sig att förvärva alla övriga aktier i ett bolag för det fall att aktieägarens innehav av aktier med rösträtt uppnår 30 procent. Bolaget kan komma att genomföra kontantemission såväl med som utan företräde för befintliga aktieägare. Om Bolaget beslutar att genom kontantemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare ge ut nya aktier, ska ägare av aktier äga företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier innehavaren förut äger. Det föreligger inga rättigheter, förutom rätt till aktieutdelning, att ta del av Bolagets vinster. Bolaget har hittills inte lämnat någon utdelning. Det finns heller inga garantier för att det för ett visst år kommer att föreslås eller beslutas om någon utdelning i Bolaget. Bolaget planerar inte att lämna någon utdelning under den närmaste tiden. Förslag på eventuell framtida utdelning kommer att beslutas av styrelsen i Eurocine och därefter framläggas för beslut på årsstämma. Bolaget har ingen utdelningspolicy.

Emissionsinstitut

Nordic Issuing agerar emissionsinstitut till Eurocine Vaccines AB.

Skattefrågor i samband med företrädesemissionen

Eurocine är ett registrerat svenskt bolag som har skatteplikt i Sverige. Investorerare i företrädesemissionen bör uppmärksamma att skattelagstiftningen i investerarens medlemsstat och emittentens registreringsland kan inverka på eventuella inkomster från värdepapperen. Investorerare uppmanas att konsultera dennes oberoende rådgivare avseende skattekonsekvenser som kan uppstå i samband med en investering i Eurocine med anledning av företrädesemissionen.

Villkor för erbjudandet

Erbjudandet

Företrädesemissionen omfattar totalt högst 3 947 706 units. En (1) unit består av två (2) aktier och en (1) teckningsoption av serie TO 4. En (1) befintlig aktie berättigar till en (1) uniträtt och två (2) uniträtter ger innehavaren rätt att teckna en (1) unit. Priset per unit uppgår till 8,00 SEK, vilket innebär att priset per aktie är fastställt till 4,00 SEK. Teckningsoptionerna emitteras vederlagsfritt. Eftersom varje unit innehåller en (1) teckningsoption, innebär detta att det högst kommer att emitteras 3 947 706 teckningsoptioner av serie TO 4 i företrädesemissionen.

Teckningsoptioner av serie TO 4 berättigar till teckning av en (1) nyemitterad aktie i Bolaget och kan nyttjas för teckning av nya aktier under perioden från och med den 14 mars 2022 till och med den 28 mars 2022. Förutsatt att den initiala företrädesemissionen fulltecknas samt att vidhängande vederlagsfria teckningsoptioner av serie TO 4 nyttjas till fullo kommer aktiekapitalet att öka med ytterligare 986 927,013686 SEK.

Utspädning

Genom företrädesemission av units kan Bolagets aktiekapital öka med initialt högst 1 973 854,027372 SEK genom företrädesemission av högst 7 895 412 aktier, motsvarande cirka 50 procent av rösterna och kapitalet i Bolaget.

Vid fullt nyttjande av teckningsoptioner av serie TO 4 inom ramen för företrädesemissionen som beskrivs i prospektet kan aktiekapitalet öka med ytterligare högst 986 927,013686 SEK, motsvarande ytterligare cirka 20 procent av rösterna och kapitalet i Bolaget.

Företrädesrätt till teckning

Den som på avstämningsdagen den 3 juni 2021 är aktieägare i Bolaget äger företrädesrätt att teckna units i företrädesemissionen i relation till tidigare innehav varvid en (1) befintlig aktie medför erhållande av en (1) uniträtt. Två (2) uniträtter berättigar till teckning av en (1) unit. Varje unit består av två (2) nyemitterade aktier samt en (1) vederlagsfria teckningsoptioner av serie TO 4. En (1) teckningsoption av serie TO 4 berättigar innehavaren till teckning av en (1) nyemitterade aktie i Bolaget.

Teckningskurs

Teckningskursen är 8,00 SEK per unit, vilket 4,00 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden AB ("Euroclear") för rätt till deltagande i företrädesemissionen är den 3 juni 2021. Sista dag för handel i Bolagets aktie med rätt till deltagande i företrädesemissionen är den 1 juni 2021. Första dag för handel i Bolagets aktie utan rätt till deltagande i företrädesemissionen är den 2 juni 2021.

Teckningsperiod

Teckning av units ska ske under tiden från och med den 7 juni 2021 till och med den 21 juni 2021 klockan 17.00. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade uniträtter ogiltiga och förlorar därefter sitt värde. Outnyttjade uniträtter bokas bort från respektive aktieägares VP-konto utan särskild avisering från Euroclear.

Handel med uniträtter

Handel med uniträtter äger rum på Spotlight Stock Market under perioden 7 juni 2021 till och med den 16 juni 2021. Aktieägare ska vända sig direkt till sin bank eller annan förvaltare med erforderliga tillstånd för att genomföra köp och försäljning av uniträtter. Uniträtter som förvärvas under ovan nämnda handelsperiod ger, under teckningstiden, samma rätt att teckna units som de uniträtter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i Bolaget på avstämningsdagen. Erhållna uniträtter måste antingen användas för teckning senast den 21 juni 2021 eller avyttras senast den 16 juni 2021 för att inte förfalla värdelösa.

Emissionsredovisning och anmälningssedlar

Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 3 juni 2021 var registrerade hos Euroclear, erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi, anmälningssedel för teckning med stöd av uniträtter, anmälningssedel för teckning utan företräde, folder innehållande en sammanfattning av villkor för företrädesemissionen med hänvisning till fullständigt prospekt samt ett penningtvätsformulär. Information kommer att finnas tillgänglig på Nordic Issuings hemsida (www.nordic-issuing.se), på Sedermera Fondkommissions hemsida (www.sedermera.se) samt på Bolagets hemsida (www.eurocine-vaccines.com) för nedladdning. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckning över panthavare med flera, erhåller inte någon information utan underrättas separat. VP-avi som redovisar registreringen av uniträtter på aktieägares VP-konto utsändes ej.

Förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare vars innehav av aktier i Bolaget är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning eller anmälningssedel, dock utsändes folder innehållande en sammanfattning av villkor för företrädesemissionen och hänvisning till fullständigt prospekt. Teckning och betalning ska istället ske i enlighet med anvisningar från respektive bank eller förvaltare. Observera att i det fall nyttjande av uniträtter sker via en bank respektive förvaltare bör detta ske tidigt i teckningstiden på grund av att respektive bank/förvaltare kan sätta olika tidsgränser för sista dag för teckning.

Teckning med stöd av företrädesrätt

Teckning med stöd av företrädesrätt ska ske genom samtidig kontant betalning senast den 21 juni 2021. Teckning genom betalning ska göras antingen med den förtryckta inbetalningsavi som bifogas emissionsredovisningen, eller genom betalningsinstruktioner på anmälningssedeln för teckning med stöd av uniträtter enligt följande två alternativ:

1. Emissionsredovisning – förtryckt inbetalningsavi

I det fall samtliga på avstämningsdagen erhållna uniträtter utnyttjas för teckning ska endast den förtryckta inbetalningsavin användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Anmälningssedel för teckning med stöd av uniträtter ska då inte användas.

2. Anmälningssedel med stöd av uniträtter

I det fall ett annat antal uniträtter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen utnyttjas för teckning, t.ex. genom att uniträtter förvärvas eller avyttras, ska anmälningssedeln för teckning med stöd av uniträtter användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Aktieägaren ska på anmälningssedeln uppge det antal uniträtter som utnyttjas, antal units som denne tecknar sig för samt belopp att betala. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälningssedel för teckning med stöd av uniträtter kan erhållas från Nordic Issuings hemsida www.nordic-issuing.se. Ifylld anmälningssedel ska i samband med betalning skickas enligt nedan och vara Nordic Issuing tillhanda senast den 21 juni 2021. Anmälan är bindande.

Ärende: Eurocine Vaccines
Nordic Issuing
Stortorget 3
211 22 Malmö

Telefon: 040-632 00 20

E-post: info@nordic-issuing.se (inskannad anmälningssedel)

Teckning över 15 000 EUR med företrädesrätt i förekommande fall

I det fall att teckning uppgår till eller överstiger 15 000 EUR ska penningtvätsformulär ifyllas och insändas till Nordic Issuing enligt lag (2017:630) om åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism samtidigt som betalning sker. Observera att Nordic Issuing inte kan boka ut värdepapper, trots att betalning inkommit, förrän penningtvättskontrollen är Nordic Issuing tillhanda.

Teckning utan företrädesrätt

Anmälan om att teckna units utan företrädesrätt ska göras på anmälningssedeln "Teckning utan stöd av uniträtter" som finns att ladda ned från Nordic Issuings hemsida (www.nordic-issuing.se), på Sedermera Fondkommissions hemsida (www.sedermera.se) samt på Bolagets hemsida (www.eurocine-vaccines.com). Teckning kan även ske elektroniskt med BankID på www.nordic-issuing.se och www.sedermera.se.

För förvaltarregistrerade aktieägare ska anmälan om teckning av units utan företrädesrätt göras till respektive förvaltare och i enlighet med instruktioner från denne, eller om innehavet är registrerat hos flera förvaltare, från envar av dessa. Teckning kan även ske genom anmälningssedeln "Teckning utan stöd av uniträtter". Observera att den som har en depå med specifika regler för värdepapperstransaktioner, exempelvis investeringssparkonto (ISK) eller kapitalförsäkringskonto (KF), måste kontrollera med den bank eller förvaltare som för kontot, om förvärv av värdepapper inom ramen för erbjudandet är möjligt. Anmälan ska i så fall göras i samförstånd med den bank/förvaltare som för kontot.

Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Det är endast tillåtet att insända en (1) anmälningssedel "Teckning utan stöd av uniträtter", i det fall fler än en sådan anmälningssedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas, och övriga sådana anmälningssedlar kommer således att lämnas utan avseende. Anmälningssedeln ska vara Nordic Issuing tillhanda senast den 21 juni 2021. Anmälan är bindande.

Tilldelning vid teckning utan företrädesrätt

För det fall inte samtliga units tecknas med företrädesrätt enligt ovan ska styrelsen, inom ramen för företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av units till annan som tecknat units utan stöd av företrädesrätt samt besluta hur fördelning mellan tecknare därvid ska ske.

I första hand ska tilldelning av units som tecknats utan stöd av uniträtter ske till sådana tecknare som även tecknat units med stöd av uniträtter, oavsett om tecknaren var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, och för det fall att tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut, ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal uniträtter som utnyttjats för teckning av units och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

I andra hand ska tilldelning av units som tecknats utan stöd av uniträtter ske till andra som tecknat utan stöd av uniträtter, och för det fall att tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal units som var och en tecknat och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

I tredje hand ska tilldelning av units som tecknats utan stöd av uniträtter ske till emissionsgaranterna i förhållande till storleken av de ställda garantiåtagandena, och i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

Besked om eventuell tilldelning av units, tecknade utan företrädesrätt, lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Avräkningsnotor är beräknade att skickas ut snarast efter avslutad teckningsperiod och likvid ska erläggas till bankgiro enligt instruktion på avräkningsnotan senast fyra bankdagar därefter. Notera att det ej finns någon möjlighet att dra beloppet från angivet VP-konto eller depå. Erläggs inte likvid i rätt tid kan units komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt erbjudandet, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa units komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden. Något meddelande lämnas inte till den som inte erhållit tilldelning.

Aktieägare bosatta i utlandet

Aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i USA, Australien, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, Hong Kong, Schweiz, Singapore eller andra länder där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt) och vilka äger rätt att teckna units i företrädesemissionen, kan vända sig till Nordic Issuing på telefon enligt ovan för information om teckning och betalning.

På grund av restriktioner i värdepapperslagstiftningen i USA, Australien, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, Hong Kong, Schweiz, Singapore eller andra länder där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt, kommer inga uniträtter att erbjudas innehavare med registrerade adresser i något av dessa länder. I enlighet därmed riktas inget erbjudande att teckna units i Bolaget till aktieägare i dessa länder.

Betald tecknad unit (BTU)

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller direktregistrerad tecknare en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av betalda tecknade units (BTU) skett på tecknarens VP-konto. Tecknade units är bokförda som BTU på VP-kontot tills företrädesemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket.

Aktieägare vilka har sitt innehav på depå hos bank eller fondkommissionär erhåller information från respektive förvaltare.

Handel med BTU

Handel med BTU äger rum på Spotlight Stock Market från och med den 7 juni 2021 fram till dess att företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket. Tecknade units är bokförda som BTU på tecknarens VP-konto eller depå tills företrädesemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket, vilket beräknas ske i mitten av juli 2021.

Leverans av aktier och teckningsoptioner

Så snart företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske i mitten av juli 2021, ombokas BTU till aktier samt teckningsoptioner utan särskild avisering från Euroclear.

Offentliggörande av utfallet i företrädesemissionen

Offentliggörandet av utfallet i företrädesemissionen görs genom ett pressmeddelande planerat till den 24 juni 2021, eller snarast möjligt efter teckningstiden avslutats.

Handel med aktien

Aktierna i Bolaget är noterade på Spotlight Stock Market. Aktierna handlas under kortnamnet "EUCI" och har ISIN-kod SE0015382155. De nya aktierna tas upp till handel i samband med att omvandling av BTU till aktier sker.

Teckningsoptioner av serie TO 4

Varje teckningsoption berättigar innehavaren till teckning av en (1) nyemitterad aktie i Bolaget. Teckningskursen för teckningsoptionerna uppgår till sjuttio (70) procent av den genomsnittliga volymvägda kursen för aktien enligt Spotlight Stock Markets officiella kursstatistik under den period på 10 handelsdagar som slutar två (2) bankdagar innan utnyttjandeperioden börjar. Bolaget kommer att offentliggöra teckningskursen dagen innan den första dagen i utnyttjandeperioden. Teckningskursen ska avrundas till närmaste heltal öre. Teckningskursen ska inte överstiga 5,70 kronor per aktie. Teckningskursen ska inte understiga aktiens kvotvärde.

Teckning av aktier i Bolaget med stöd av teckningsoptioner äger rum under perioden från och med 14 mars 2022 till och med 28 mars 2022.

Teckningsoptionen kommer att vara föremål för handel från dess att konvertering av BTU har skett i Euroclears system till och med den 24 mars 2022 och kommer att handlas i svenska kronor. Teckningsoptionerna har ISIN-kod SE0016101356.

Eventuell omräkning av teckningskurs och teckningsberättigande

Teckningskursen respektive det antal aktier i Bolaget som teckningsoptionerna berättigar till teckning av kan komma att omräknas vid exempelvis fondemission eller nyemission. I det fall omräkning kommer att aktualiseras kommer Bolaget att via pressmeddelande offentliggöra mer information om detta på sin hemsida (www.eurocine-vaccines.se).

Övrigt

Styrelsen i Bolaget förbehåller sig rätten att förlänga teckningstiden samt tiden för betalning. Teckning av nya units, med eller utan stöd av uniträtter, är bindande.

För det fall ett för stort belopp betalats in av en tecknare för units kommer överskjutande belopp återbetalas, belopp understigande 100 SEK återbetalas ej.

Styrelsen äger inte rätt att dra tillbaka/återkalla erbjudandet.

Lock-up-avtal

Styrelseledamöter och ledande befattningshavare i Bolaget, vars aktieinnehav tillsammans uppgår till cirka 1 procent av antalet aktier i Bolaget per dagen för detta prospekt, har den 17 maj 2021 ingått avtal om lock up enligt tabellen nedan.

Villkoren för lock up-avtalen föreskriver att de som aktieägare förbundit sig att inte avyttra sina respektive innehav i Bolaget fram till och med den mars 2022. Utan hinder av vad som föreskrivs får respektive aktieägare i samband med ett offentligt uppköpserbjudande enligt Takeoverreglerna för vissa handelsplattformar avyttra aktier i Bolaget.

Namn	Andel under lock-up (%)	Period
Hans Arwidsson	0,36	maj 2021 – mars 2022
Pär Thuresson	0,33	maj 2021 – mars 2022
Jan Sandström	0,23	maj 2021 – mars 2022
Pierre Morgon	0,08	maj 2021 – mars 2022
Emanuele Montomoli	0,00	maj 2021 – mars 2022

Garantiåtaganden

Genom skriftliga avtal har investerare åtagit sig att teckna aktier i företrädesemissionen upp till ett värde om totalt cirka 25,2 MSEK, motsvarande cirka 79,7 procent av företrädesemissionen, för det fall företrädesemissionen inte tecknas fullt ut. Samtliga garantier nås via Bolagets kontor med adress: Nanna Svartz väg 4, 171 65 Solna, Sverige.

Om företrädesemissionen inte fulltecknas aktiveras garantiteckning för högst motsvarande det avtalade garantibeloppet. Garantitecknare kommer således att tilldelas aktier i företrädesemissionen i det fall företrädesemissionen inte bli fulltecknad och är därmed bunden att teckna aktier för högst motsvarande dess ingångna garantibelopp. Avtalen om emissionsgaranti ingicks i mitten av maj 2021 och emissionsgarantiersättning utgår genom kontant ersättning uppgående till 10 procent av det garanterade beloppet. Garantiåtagandena är inte säkerställda via förhandstransaktion, bankgaranti eller på annat sätt för att säkerställa att den likvid som omfattas av åtagandet kommer att tillföras Bolaget, se avsnittet "Riskfaktorer – Ej säkerställda teckningsförbindelser och garantiteckning". Samtliga garantier och deras respektive åtaganden presenteras i tabellen nedan.

Garant	Adress	Åtagande (SEK)	Andel av företrädesemissionen (%)
Formue Nord Markedsneutral A/S	Østre Alle 102, 4th floor, 9000 Aalborg, Denmark	11 166 000	35,36%
Modelio Equity AB	c/o Intersolia, Riddargatan 35, 114 57 Stockholm, Sverige	4 000 000	12,67%
Hexamo AB	c/o Oscar Molse, Skårsgatan 62, 412 69 Göteborg, Sverige	4 000 000	12,67%
Augvest AB	c/o Augment Partners AB, Eriksbergsgatan 8A, 114 30 Stockholm, Sverige	2 500 000	7,92%
Erik Svensson	Nyttovägen 12, 352 63 Växjö, Sverige	2 500 000	7,92%
Pensys AB	Astrakanvägen 7, 237 35 Bjärred, Sverige	1 000 000	3,17%
Totalt		25 166 000	79,69 %

Teckningsförbindelser

Eurocine Vaccines har erhållit teckningsförbindelser om totalt cirka 100 000 SEK, motsvarande cirka 0,32 procent av företrädesemissionen. Samtliga parter som har avtalat om teckningsåtaganden nås via Bolagets kontor med adress: Nanna Svartz väg 4, 171 65 Solna, Sverige.

Teckningsåtagandena berättigar inte till någon ersättning och är inte säkerställda via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande varför det finns en risk för att åtagandena, helt eller delvis, inte kommer att infrias (se avsnittet "Riskfaktorer – Ej säkerställda teckningsförbindelser och garantiteckning"). Samtliga teckningsåtagare och deras respektive åtaganden presenteras i tabellen nedan. I tabellen framgår även de parter som har åtagit sig att teckna sig för mer än fem (5) procent av erbjudandet.

Teckningsåtagare	Åtagande (SEK)	Andel av företrädesemissionen (%)
Hans Arwidsson	50 000	0,16 %
Pär Thuresson	50 000	0,16 %
Totalt	100 000	0,32 %

Styrelse och ledande befattningshavare

Nedan beskrivs Eurocines styrelse och ledande befattningshavare. Alla styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets adress, Eurocine Vaccines AB, Nanna Svartz väg 4, 171 65 Solna, Sverige.

Styrelsemedlemmarna, deras position, när de först valdes in i styrelsen och huruvida de betraktas som oberoende i förhållande till bolaget och ledande befattningshavare och större aktieägare beskrivs i tabellen nedan.

Enligt Eurocines bolagsordning ska styrelsen bestå av minst fyra och högst åtta ledamöter som väljs årligen vid årsstämman för perioden fram till nästa årsstämma. Bolagets styrelse består, per dagen för prospektet, av fem valda ledamöter, inklusive ordföranden.

Namn	Position	Styrelseledamot sedan	Oberoende i förhållande till	
			Bolaget och dess ledning	större aktieägare
Pierre A. Morgon	Styrelseordförande	2013	Ja	Ja
Jan Sandström	Styrelseledamot	2013	Ja	Ja
Pär Thuresson	Styrelseledamot	2004	Ja	Ja
Emanuele Montomoli	Styrelseledamot	2019	Ja	Nej
Hans Arwidsson	Styrelseledamot	2019	Nej	Ja

PIERRE A. MORGON

Styrelseordförande sedan 2019 (styrelseledamot sedan 2013)

Pierre A. Morgon har mer än 28 års erfarenhet från läkemedelsindustri och biotech, där han har arbetat i lokala och globala marknadspositioner och i positioner med fullt resultatansvar. Bolag som Pierre A. Morgon arbetat för inkluderar ICI-Pharma, Synthelabo, Aventis Pasteur, Yamanouchi Pharma, BMS, Drug Abuse Sciences, Schering-Plough och Bio Alliance Pharma.

Ort: Belmont-sur-Lausanne, Schweiz **Född:** 1963 **Utbildning:** Doctorate of Pharmacy (University Lyon I), Master i business & economic law (University Lyon III) och MBA (ESSEC).

Andra uppdrag: VD i MRGN Advisors, styrelseordförande i Theradiag, styrelseledamot i Univercells, samt regional partner i Merieux Developpement.

Urval av tidigare uppdrag: VD i AJ Biologics, CMO i Cegedim och, redaktör i Brainfood TV.

Innehav i Bolaget: Äger 6 045 aktier i Bolaget.

JAN SANDSTRÖM

Styrelseledamot sedan 2013

Jan Sandström är apotekare med mångårig erfarenhet av läkemedelsbranschen, framförallt från flertalet positioner inom Astra/AstraZeneca bland annat VP Business Development & Licensing i ett av forskningsbolagen. Han har arbetat främst inom försäljning/marknadsföring, projektledning och affärsutveckling med internationell inriktning och har förhandlat ett stort antal avtal med globala och japanska företag åt både Astra/AstraZeneca och Biolipox/Orexo.

Ort: Södertälje **Född:** 1938 **Utbildning:** Apotekare (Stockholm) och Ekonomi (Stockholms universitet)

Andra uppdrag: Styrelseledamot i TIKOMED AB, Gripping Heart AB och Jan N. Sandström Consulting AB.

Urval av tidigare uppdrag: Styrelseordförande i Nanexa AB samt styrelseledamot i NovaSAID AB och PledPharma AB (publ).

Innehav i Bolaget: Äger direkt och via förvaltare (Coeli Wealth Management) 18 251 aktier i Bolaget.

PÄR THURESSON

Styrelseledamot sedan 2004

Pär Thuresson har mångårig erfarenhet av styrelsearbete. Han är VD och styrelseordförande i Arne Thuresson Byggmaterial AB, en grupp bestående av sex företag.

Ort: Järfälla **Född:** 1960 **Utbildning:** Ekonomi, marknad och AR (Frans Schartau)

Andra uppdrag: VD och styrelseledamot i Arne Thuresson Byggmaterial Aktiebolag, Arne Thuresson Fastigheter AB och Thuresson Sweden AB, styrelseordförande i Gyldenskruf Invest AB, ÅKTH Invest AB, Grabber Europe AB, Lodgeuthyrning i Mauritzberg AB, samt styrelseledamot i ULTH Invest AB, och styrelsesuppleant i The National Golf & Country Club Stockholm AB och Eurocine Securities AB.

Urval av tidigare uppdrag: VD och styrelseordförande i Metrolit Byggnads Aktiebolag, VD och styrelseledamot i TF Sweden AB, Thuresson Fastening Aktiebolag, Vijo kärra 80:2 AB samt styrelseledamot i Slutplattan AMOPO 96482 AB, Häverödalen Fastighetsaktiebolag och Eurocine Securities AB.

Innehav i Bolaget: Äger 26 327 aktier i Bolaget.

EMANUELE MONTOMOLI

Styrelseledamot sedan 2019

Emanuele Montomoli är grundare, huvudägare och Chief Scientific Officer på VisMederi Srl, som äger cirka 6,4 % av aktierna i Eurocine Vaccines. VisMederi Srl är ett privat bolag som deltar i kliniska studier, där vacciner mot infektionssjukdomar i människa studeras tillsammans med andra läkemedelsbolag. Han är professor i Folkhälsa inom Avdelningen för Molekylär Medicin vid Universitetet i Siena, Italien och har både en kandidatexamen och masterexamen i Life Science från samma universitet. Emanuele Montomoli deltar för närvarande i två EU-finansierade projekt som utvecklar nya metoder för att utvärdera vacciner och vaccinadjuvans. Han är styrelseledamot för ISIRV Society, The International Society for Influenza and other Respiratory Virus Diseases, och har publicerat nästan 70 vetenskapliga artiklar samt flera kapitel i vetenskapliga läroböcker inom området.

Ort: Siena, Italien **Född:** 1968 **Utbildning:** Masterexamen inom Life Science, Universitetet i Siena.

Andra uppdrag: Grundare, huvudägare och Chief Scientific Officer på VisMederi Srl. Grundare av Accurance Srl. Grundare av Montomoli Holding Srl. Inga övriga bolagsengagemang.

Urval av tidigare uppdrag: Inga övriga bolagsengagemang.

Innehav i Bolaget: Äger 136 522 aktier i Bolaget, genom VisMederi Srl.

HANS ARWIDSSON

Verkställande direktör sedan 2004, styrelseledamot sedan 2019

Hans Arwidsson har bred erfarenhet från läkemedelsindustrin genom ledande positioner inom forskning, marknadsföring och produktion. Hans Arwidsson är apotekare och doktor i farmaceutisk vetenskap från Uppsala universitet och har en MBA från Handelshögskolan i Stockholm.

Ort: Strängnäs **Född:** 1958 **Utbildning:** Apotekare (Uppsala universitet), doktor i farmaceutisk vetenskap (Uppsala Universitet), Executive Master of Business Administration (Handelshögskolan i Stockholm), certifierad styrelseledamot (Styrelseakademien).

Andra uppdrag: Styrelseledamot i och ägare av Healthy Bizniz Europe AB, styrelseledamot i Eurocine Securities AB.

Urval av tidigare uppdrag: Styrelseledamot och styrelseordförande i Nanexa AB (publ) och styrelseledamot i Xspray Pharma AB (publ).

Innehav i Bolaget: Äger 28 289 aktier i Bolaget.

Ytterligare information om styrelsen och ledande befattningshavare

Ingen av ovanstående styrelseledamöter eller ledande befattningshavare har något familjeband till annan styrelseledamot eller ledande befattningshavare. Med undantag för de närståendetransaktioner och intressekonflikter som redogörs för i avsnittet "Ägarförhållanden, legal information och kompletterande information" i detta prospekt föreligger inga intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan styrelseledamöternas och ledande befattningshavarnas åtaganden gentemot Bolaget samt deras privata intressen och/eller andra åtaganden.

Under de senaste fem åren har ingen av Bolagets styrelseledamöter eller ledande befattningshavare (i) dömts i bedrägerirelaterade mål, (ii) bundits vid ett brott och/eller blivit föremål för påföljder för ett brott av reglerings- eller tillsynsmyndighet (inbegripet erkända yrkessammanslutningar), eller (iii) förbjudits av domstol att vara medlem i en emittents förvaltnings-, lednings- eller tillsynsorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner hos en emittent.

Ersättning till styrelse och ledande befattningshavare i Eurocine Vaccines 2019/2020

<u>Namn och titel</u> <i>(samtliga belopp angivna i KSEK)</i>	Grundlön /styrelsearvode	Övrig ersättning	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensions- kostnad	Summa ersättning
Pierre A. Morgon, styrelseordförande	180	-	-	-	-	180
Jan Sandström, styrelseledamot	90	-	-	-	-	90
Pär Thuresson, styrelseledamot	90	-	-	-	-	90
Emanuele Montomoli styrelseledamot från den 2019-12-19	45	-	-	-	-	45
Hans Arwidsson, VD styrelseledamot från den 2019-12-19	1 368	144	-	-	266	1 778
Summa	1 773	144	-	-		2 183

Notera att inga rörliga ersättningar i form av bonusar eller andra liknande rörliga ersättningar utbetalats.

Finansiell översikt

Nedan presenteras Bolagets historiska finansiella information inbegripet vissa utvalda finansiella nyckeltal - för de två senaste brutna räkenskapsåren 2019-07-01 – 2020-06-30 och 2018-07-01 – 2019-06-30, samt delårsperioden 1 juli – 31 mars åren 2021 och 2020. Nedanstående finansiella översikt avseende räkenskapsåren 2019/2020 och 2018/2019 är hämtade från Bolagets reviderade årsredovisningar och kassaflödesanalyser för samma perioder, vilka har införlivats till detta prospekt genom hänvisning.

Delårsinformationen för perioden 1 juli 2020 – 31 mars 2021, med jämförelsesiffror för samma period 2019/2020, har hämtats från Bolagets ej reviderade delårsrapport för perioden 1 juli 2020 – 31 mars 2021 och har införlivats till detta prospekt genom hänvisning. För mer information om information som införlivats via hänvisning, hänvisas till avsnittet "Handlingar införlivade via hänvisning" i detta prospekt.

Årsredovisningarna, kassaflödesanalyserna och delårsrapporten har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen, RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner, samt International Financial Reporting Standards (IFRS) och IFRIC tolkningar sådana de antagits av EU. Den har upprättats enligt anskaffningsvärdemetoden. Utöver vad som uttryckligen anges har ingen information i prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Den presenterade historiska finansiella informationen i detta avsnitt ska läsas tillsammans med de införlivade delarna av

Eurocine Vaccines reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2019/2020 och 2018/2019 samt de införlivade delarna av den ej reviderade delårsrapporten för perioden 1 januari-31 mars 2021, vilka har införlivats till detta prospekt genom hänvisning. De delar i respektive finansiell rapport som inte införlivas genom hänvisning bedöms inte vara relevanta för en investerare eller innehåller information som återfinns i andra delar av detta prospekt. Hänvisning till de historiska finansiella rapporterna görs enligt följande:

Delårsrapport för perioden 2021-01-01 – 2021-03-31, Eurocine Vaccines AB: Koncernens resultaträkning (sid. 7), Koncernens balansräkning (sid. 9), Koncernens rapport över förändring i eget kapital (sid. 8), Koncernens kassaflödesanalys (sid. 10).

Årsredovisning 2019/2020, Eurocine Vaccines AB: Revisionsberättelse (sid. 42 – 43), Koncernens resultaträkning (sid. 14), Koncernens balansräkning (sid. 15), Koncernens rapport över förändring i eget kapital (sid. 16), Koncernens kassaflödesanalys (sid. 17), Noter (sid. 23 – 41).

Årsredovisning 2018/2019, Eurocine Vaccines AB: Revisionsberättelse (sid. 51 – 53), Koncernens resultaträkning (sid. 22), Koncernens balansräkning (sid. 23), Koncernens rapport över förändring i eget kapital (sid. 24), Koncernens kassaflödesanalys (sid. 25), Noter (sid. 31 – 49).

Resultaträkning – Koncernen

	3:e kvartalet 2020/2021	3:e kvartalet 2019/2020	Räkenskapsår 2019/2020	Räkenskapsår 2018/2019
	2020-07-01	2019-07-01	19-07-01	18-07-01
Tusentals kronor	-2021-03-31*	-2020-03-31*	-20-06-30	-19-06-30
Nettointäkter	0	0	-	-
Övriga intäkter	75	8	-	-
Summa intäkter	75	8	-	-
Rörelsens kostnader				
Övriga externa kostnader	-3 217	-546	-4 280	-15 039
Personalkostnader	-1 454	-1 279	-4 627	-5 830
Rörelseresultat	-4 596	-1 817	-8 907	-20 869
<i>Resultat från finansiella poster</i>				
Finansiella intäkter			-	-
Finansiella kostnader	-2	-149	-312	-247
Resultat efter finansiella poster	-4 598	-1 966	-9 219	-21 116
Periodens resultat **	-4 598	-1 966	-9 219	-21 116
Resultat per aktie, kronor	-0,582	-0,006	-0,03	-0,21
Resultat per aktie efter utspädning, kronor	-0,582	-0,006	-0,03	-0,21
Antal aktier vid slutet av perioden	7 895 413	511 092 893	789 541 214	212 314 953
Genomsnittligt antal utestående aktier	68 690 093	345 664 225	328 210 041	98 446 385

*Ej reviderade siffror

**Benämns som "Årets resultat" i Bolagets årsredovisningar

Balansräkning – Koncernen

Tusentals kronor	2021-03-31*	2020-03-31*	2020-06-30
Tillgångar			
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Kortfristiga fordringar			
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			
Kundfordringar och andra fordringar**	508	354	512
Kassa och Bank***	19 730	11 999	31 934
Summa omsättningstillgångar	20 238	12 353	32 446
Summa tillgångar	20 238	12 353	32 446
Eget kapital och skulder			
<i>Eget kapital</i>			
Aktiekapital	1 974	1 278	1 974
Övrigt tillskjutet kapital	262 544	241 692	262 552
Balanserad förlust****	-246 606	-231 867	-234 412
Summa eget kapital	17 912	11 103	30 114
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Leverantörsskulder och andra skulder	2 326	1 250	2 332
Summa kortfristiga skulder	2 326	1 250	2 332
Summa eget kapital och skulder	20 238	12 353	32 446
<i>Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser</i>			
Ställda säkerheter	-	-	Inga
Ställda ansvarsförbindelser	-	-	Inga

*Ej reviderade siffror

**Benämns som "Övriga fordringar" i Bolagets årsredovisningar

***Benämns som "Likvida medel" i Bolagets årsredovisningar

****Benämns som "Ansamlad förlust" i Bolagets årsredovisningar

Förändring i eget kapital – Koncernen

Tusentals kronor	Aktiekapital	Ej registrerat aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Ansamlad förlust	Summa eget kapital
Ingående balans per 1 juli 2018	7 712		205 523	-204 077	9 158
Totalresultat					
Årets resultat				-21 116	-21 116
Summa totalresultat				-21 116	-21 116
Transaktioner med aktieägare					
Nyemissioner	9 430		9 480		18 910
Nedsättning av aktiekapital	-16 611		16 611		0
Emissionsutgifter			-3 564		-3 564
	-				
Summa transaktioner med aktieägare	7181		22 527		-21 116
Utgående balans 30 juni 2019	531		228 050	-225 193	3 388
Ingående balans per 1 juli 2019	531		228 050	-225 193	3 888
Totalresultat					
Årets resultat				-9 219	-9 219
Summa totalresultat				-9 219	-9 219
Transaktioner med aktieägare					
Nyemissioner	1 443		39 931		41 374
Nedsättning av aktiekapital					-
Emissionsutgifter			-5 429		-5 429
Summa transaktioner med aktieägare	1 443		34 502		35 945
Utgående balans 30 juni 2020	1 974		262 552	-234 412	30 114
Ingående balans per 1 januari 2021					
Nyemission					
Emissionskostnader					
Summa totalresultat för perioden					
Utgående balans per 31 mars 2021					

**Ej reviderade siffror*

Kassaflödesanalys – Koncernen

	3:e kvartalet 2020/2021	3:e kvartalet 2019/2020	Räkenskapsår 2019/2020	Räkenskapsår 2018/2019
	2020-07-01	2019-07-01	19-07-01	18-07-01
Tusentals kronor	-2021-03-31*	-2020-03-31*	-20-06-30	-19-06-30
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat	-12 188	-6 374	-8 907	-20 869
Justering för poster som ej ingår i kassaflödet**	0	0	-	-
Erhållen ränta**	0	0	-	-
Erlagd ränta	-6	-300	-312	-247
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet	-12 194	-6 674	-9 219	-21 116
<i>Förändring av rörelsekapitalet</i>				
Förändring av kortfristiga fordringar	4	105	-54	2 268
Förändring av kortfristiga skulder	-7	-773	310	-1 216
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-12 197	-7 342	-8 963	-20 064
Finansieringsverksamhet				
Upptagna lån	-	-	0	0
Nyemission	0	17 149	41 374	18 910
Emissionsutgifter	-8	-2 760	-5 429	-3 564
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	-8	14 389	35 945	15 346
Periodens kassaflöde**	-12 205	7 047	26 982	-4 718
Likvida medel vid årets början	31 934	4 952	4 952	9 670
Likvida medel vid periodens utgång***	19 730	11 999	31 934	4 952

*Ej reviderade siffror

**Denna post benämns "Årets kassaflöde" i Bolagets årsredovisningar

*** Denna post benämns "Likvida medel vid årets slut" i Bolagets årsredovisningar

Nyckeltal och utvalda finansiella poster

Nedanstående tabeller redovisar Bolagets finansiella nyckeltal för räkenskapsåren 2020 och 2019 samt delårsperioden 1 januari – 31 mars för åren 2021 och 2020, vilka har hämtats från Bolagets årsredovisning för räkenskapsåret 2019/2020 och 2018/2019 och delårsrapporten för perioden 1 juli – 31 mars 2021 och 2020. Dessa nyckeltal har, om inget annat anges, inte granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

En del av de finansiella nyckeltal som presenteras nedan är inte definierade enligt IFRS. Bolaget tillämpar för sådana "alternativa nyckeltal" European Securities and Markets Authority (ESMA) riktlinjer om alternativa nyckeltal, vilka syftar till att göra alternativa nyckeltal i finansiella rapporter mer begripliga, tillförlitliga och jämförbara och därmed främja deras användbarhet. Med ett alternativt nyckeltal avses enligt dessa riktlinjer ett finansiellt mått över historisk eller framtida resultatutveckling, finansiell ställning, finansiellt resultat eller kassaflöden som inte definieras eller anges i tillämpliga regler för finansiell rapportering.

	3:e kvartalet 2020/2021	3:e kvartalet 2019/2020	Räkenskapsår 2019/2020	Räkenskapsår 2018/2019
	2021-01-01	2020-01-01	19-07-01	18-07-01
	-2021-03-31*	-2020-03-31*	-20-06-30	-19-06-30
ALTERNATIVA NYCKELTAL				
Soliditet, %	89	90	93	63
Antal anställda vid periodens slut	4	3	3	3

*Ej reviderade siffror

DEFINITIONER

- *Soliditet, %, = Eget kapital inklusive minoritet i procent av balansomslutning. Nyckeltalet soliditet är avsett att bidra till ökad förståelse avseende Bolagets långsiktiga betalningsförmåga.*

Härledning av alternativa nyckeltal som inte definierats enligt tillämplig redovisningsstandard

	3:e kvartalet 2020/2021	3:e kvartalet 2019/2020	Räkenskapsår 2019/2020	Räkenskapsår 2018/2019
	2020-07-01	2019-07-01	19-07-01	18-07-01
	-2021-03-31*	-2020-03-31*	-20-06-30	-19-06-30
SOLIDITET (%)				
Eget kapital	17 912	11 103	30 114	3 388
Balansomslutning	20 238	12 353	32 446	5 410
Soliditet	89	90	93	63

*Ej reviderade siffror

Anmärkning från revisor i årsredovisning för det brutna räkenskapsåret 2018/2019

(revisionsberättelse finns i sin helhet i årsredovisning införlivad via hänvisning, sidorna 51-53).

Väsentlig osäkerhetsfaktor avseende antagandet om fortsatt drift

Utan att det påverkar våra uttalanden ovan vill vi fästa uppmärksamheten på förvaltningsberättelsen under rubriken "Finansiering och finansiell ställning" samt not 3 "Finansiell riskhantering" rörande koncernens finansieringssituation. Som framgår av koncernresultaträkningen uppgår koncernens förlust för räkenskapsåret 2018/2019 till 21 116 tkr och av förvaltningsberättelsen framgår att koncernens befinner sig i ett skede där förväntade intäkter inte täcker planerade kostnader. Som beskrivs i förvaltningsberättelsen samt i not 3 har Eurocine Vaccines AB:s styrelse gjort bedömningen att koncernens tillgängliga likvida medel tillsammans med nyemission och bryggglån på nya året inte är tillräckliga för att finansiera verksamheten de kommande tolv månaderna.

Dessa förhållanden tyder på att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor som kan leda till betydande tvivel om företagets förmåga att fortsätta verksamheten.

Det är styrelsens utgångspunkt och bedömning att nyemission och bryggglån samt kostnadskontroll ska möjliggöra för koncernen att fortsätta verksamheten. Dessa båda faktorer utgör grunden för styrelsens och den verkställande direktörens bedömning att årsredovisningen för räkenskapsåret 2018/2019 ska upprättas utifrån antagandet om fortsatt drift.

Utdelningspolicy

Eurocine har hittills inte lämnat någon utdelning. Det finns heller inga garantier för att det för ett visst år kommer att föreslås eller beslutas om någon utdelning i Bolaget. Bolaget planerar inte att lämna någon utdelning under den närmaste tiden. Förslag på eventuell framtida utdelning kommer att beslutas av styrelsen i Eurocine och därefter framläggas för beslut på årsstämma. Bolaget har ingen utdelningspolicy.

Betydande förändring av Bolagets finansiella ställning

Det har inte inträffat några betydande förändringar avseende Bolagets finansiella ställning efter den 31 mars 2021 fram till dagen för detta prospekt.

Legal information och ägarförhållanden

Nedan tabell redovisar Bolagets samtliga aktieägare med innehav överstigande fem procent av kapitalet och rösterna i Bolaget per dateringen av detta prospekt. Såvitt styrelsen känner till föreligger inga aktieägaravtal, andra överenskommelser eller motsvarande avtal mellan Bolagets aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget. Det finns inte någon kontrollerande aktieägare och Bolaget är inte direkt eller indirekt kontrollerat. Per dagen för dateringen av detta prospekt finns det enligt Bolagets kännedom inga fysiska eller juridiska personer som äger fem procent, eller mer än fem procent av samtliga aktier eller röster i Eurocine utöver vad som framgår av tabellen nedan.

Namn	Antal aktier	Andel av röster och kapital
Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension	432 669	5,48
<i>Övriga ägare (cirka 4 600 st.)</i>	<i>7 462 744</i>	<i>94,52</i>
Totalt	7 895 413	100,00

Aktiekapital

Enligt Eurocines bolagsordning ska aktiekapitalet utgöra lägst 1 750 000 SEK och högst 7 000 000 SEK fördelat på lägst 7 000 000 och högst 28 000 0000 aktier. Per den 2021-03-31 uppgick Bolagets aktiekapital till 1 973 854,277372 SEK fördelat på totalt 7 895 413 aktier. Varje aktie har ett kvotvärde på 0,25 SEK. Vid ingången av räkenskapsåret 2020/2021 uppgick antalet aktier till 7 895 327. Bolaget har endast ett aktieslag och samtliga aktier i Bolaget har samma röstvärde. Samtliga aktier är fullt betalda och fritt överlåtbara.

Väsentliga avtal

Förutom kontrakt inom ramen för den normala verksamheten har Bolaget under det senaste år som föregår offentliggörandet av detta prospekt ej ingått något väsentligt kontrakt.

Transaktioner med närstående

Bolaget har ingått ett avtal med det av VD Hans Arwidsson helägda bolaget Healthy Bizniz Europe AB, enligt vilket Healthy Bizniz Europe AB tillhandahåller kommunikations- och kontorsutrustning samt företagsbil. Bolaget har sedan utgången av den senaste räkenskapsperiod för vilken reviderad finansiell information har offentliggjorts, 30 juni 2020, erlagt kostnadsersättning till Healthy Bizniz Europe AB för tillgång till sådan utrustning till ett värde om 108 KSEK (108), motsvarande cirka 0 procent (0) Eurocines omsättning för perioden.

Intressen i Eurocine Vaccines AB

Personer i Eurocines styrelse och VD har i den aktuella företrädesemissionen lämnat teckningsförbindelser. Lämnade teckningsförbindelser beskrivs närmare under avsnittet "Villkor för erbjudandet" i detta prospekt. Vidare äger ett antal styrelseledamöter i Eurocine aktier i Bolaget. Aktieinnehav för respektive person presenteras närmare under avsnittet "Styrelse och ledande befattningshavare" i detta prospekt.

Det föreligger härutöver inte någon intressekonflikt inom förvaltnings-, lednings- och kontrollorgan eller hos andra personer i ledande befattningar i Eurocine och det finns inte heller några andra fysiska eller juridiska personer som är inblandade i nyemissionen som har ekonomiska eller andra relevanta intressen i Bolaget.

Myndighetsförfaranden, rättsliga förfarande och skiljeförfaranden

Eurocine har inte varit part i några rättsliga förfaranden, skiljeförfaranden eller myndighetsförfaranden (inklusive ännu icke avgjorda ärenden eller sådana som Bolaget är medveten om kan uppkomma) under de senaste tolv månaderna som har haft eller skulle kunna få betydande effekter på Bolagets ställning eller lönsamhet. Bolaget har inte heller informerats om anspråk som kan leda till att Eurocine blir part i sådan process eller skiljeförfarande.

Tillgängliga dokument

Kopior av Eurocines bolagsordning och registreringsbevis hålls tillgängliga på Bolagets huvudkontor, Nanna Svartz väg 4, 171 65 Solna, Sverige, under hela prospektets giltighetstid (ordinarie kontorstid). Handlingarna finns även tillgängliga i elektronisk form på Bolagets hemsida www.eurocine-vaccines.com.