

INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER MED FÖRETRÄDESRÄTT I EXPRES²ION BIOTECH HOLDING AB (PUBL)

FÖRETRÄDESEMISSION 2022



VATOR SECURITIES

Som aktieägare i Expres²ion Biotech Holding AB (publ) kommer du att erhålla teckningsrätter i Företrädesemissionen. Observera att teckningsrätterna förväntas ha ett ekonomiskt värde.

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

- » Sälja de erhållna teckningsrätterna som inte har utnyttjats senast den 28 april 2022; eller
- » Utnyttja de erhållna teckningsrätterna och teckna Nya Aktier senast den 3 maj 2022.

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

Begränsningar av distribution av Prospektet och teckning av Nya Aktier i vissa jurisdiktioner

Ej för distribution, publicering eller offentliggörande i eller till USA, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, eller Sydkorea. Prospektet får inte skickas till personer i dessa länder eller någon annan jurisdiktion vartill det är otillåtet att leverera teckningsrätter, BTA eller nya aktier, förutom i enlighet med tillämplig lag och under förutsättning att det inte kräver ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder utöver de som följer av svensk rätt. Förutom om det uttryckligen anges annorlunda i Prospektet kan teckningsrätter, BTA eller nya aktier inte erbjudas, säljas, överlåtas eller levereras, direkt eller indirekt, i eller till något av dessa länder.

Prospektets giltighetstid

Detta prospekt godkändes av Finansinspektionen den 13 april 2022. Prospektet är giltigt i högst tolv månader från detta datum under förutsättning att Expres²ion Biotech Holding AB (publ) fullgör skyldigheten att enligt förordning (EU) 2017/1129 Prospektförordningen, om tillämpligt, tillhandahålla tillägg till Prospektet i det fall nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter inträffar som kan påverka bedömningen av värdepapperen. Skyldigheten att upprätta tillägg till Prospektet gäller från tidpunkten för godkännandet till utgången av teckningsperioden. Bolaget har ingen skyldighet att efter teckningsperioden utgång upprätta tillägg till Prospektet.

VIKTIG INFORMATION TILL INVESTERARE

Detta prospekt ("Prospektet") har upprättats med anledning av att styrelsen i Expres²ion Biotech Holding AB (publ) den 6 april 2022 beslutat att genomföra en nyemission om högst 5 841 273 nya aktier med företrädesrätt för befintliga aktieägare ("Företrädesemissionen"). Företrädesemissionen är riktad till befintliga aktieägare och allmänheten i Sverige och Danmark. De nya aktierna benämns i Prospektet som "Nya Aktier" och betalda tecknade aktier benämns "BTA".

Med "Expres²ion", "Koncernen" eller "Bolaget" avses, beroende på sammanhanget, den koncern tillsammans med dess dotterbolag i vilket Expres²ion Biotech Holding AB (publ), ett svenskt publikt aktiebolag, org.nr. 559033-3729, är moderbolag. Vid hänvisningar till "Nasdaq First North Growth Market" avses, i enlighet med Europaparlamentets och Rådets direktiv (EU) 2014/65 ("MiFID II"), den multilaterala handelsplattformen och tillväxtmarknaden för små och medelstora företag som bedrivs av Nasdaq Stockholm AB där Bolagets aktier är upptagna till handel. Vator Securities AB ("Vator Securities") är finansiell rådgivare till Bolaget med anledning av Företrädesemissionen. Vid hänvisning till "Euroclear" åsyftas Euroclear Sweden AB.

Prospektet är upprättat som ett EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i Europaparlamentets och Rådets förordning (EU) 2017/1129 ("Prospektförordningen"). Prospektet har godkänts av Finansinspektionen, som är den svenska behöriga myndigheten enligt Prospektförordningen, i enlighet med artikel 20 i Prospektförordningen. Finansinspektionen godkänner Prospektet enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i Prospektförordningen. Godkännandet bör inte betraktas som något slags stöd för Expres²ion eller stöd för kvaliteten på de värdepapper som avses i Prospektet och innebär inte att Finansinspektionen garanterar att sakkupplifterna i Prospektet är riktiga eller fullständiga. Varje investerare uppmanas att göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i Företrädesemissionen. För Prospektet gäller svensk rätt. Tvist med anledning av Prospektet och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt, varvid Stockholms tingsrätt ska utgöra första instans.

Prospektet har upprättats på svenska och engelska. Endast den svenska versionen av Prospektet har varit föremål för Finansinspektionens granskning och godkännande. I händelse av eventuellt diskrepans mellan språkversionerna äger den svenska versionen företräde. Bolaget har vidare lämnat en begäran till Finansinspektionen om passportering av prospektgodkännandet till Danmarks behöriga myndighet Finanstilsynet.

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

Inga teckningsrätter, BTA eller Nya Aktier får erbjudas, tecknas, säljas eller överföras, direkt eller indirekt, i eller till USA, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, Sydkorea eller någon annan jurisdiktion där sådan distribution kräver ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder utöver de som följer av svensk rätt eller annars strider mot tillämpliga regler i sådan jurisdiktion eller inte kan ske utan tillämpning av undantag från sådan åtgärd. Teckning och förvärf av värdepapper i strid med ovanstående begränsningar kan vara ogiltig. Personer som mottar exemplar av Prospektet, eller önskar investera i Expres²ion, måste informera sig om och följa nämnda begränsningar. Åtgärder i strid med begränsningarna kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning. Expres²ion förbehåller sig rätten att efter eget bestämmande ogiltigförklara anmälan om teckning i Företrädesemissionen om Expres²ion eller dess rådgivare anser att sådan teckning kan innebära en överträdelse eller ett åsidosättande av lagar, regler eller föreskrifter i någon jurisdiktion. Inga aktier eller andra värdepapper utgivna av Expres²ion har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act från 1933, enligt dess senaste lydelse, eller värdepapperslagstiftningen i någon delstat eller annan jurisdiktion i USA, inklusive District of Columbia.

Framåtriktade uttalanden

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

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

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

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

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

Bransch- och marknadsinformation

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

I branschpublikationer eller rapporter anges vanligen att information som återges däri har erhållits från källor som bedöms vara tillförlitliga, men att riktigheten och fullständigheten i sådan information inte kan garanteras. Expres²ion har inte verifierat informationen, och kan därför inte garantera korrektheten, i den bransch- och marknadsinformation som återges i Prospektet och som har hämtats från eller härrör från branschpublikationer eller rapporter. Sådan information är baserad på marknadsundersökningar, vilka till sin natur är baserade på urval och subjektiva bedömningar, däribland bedömningar om vilken typ av produkter och transaktioner som borde inkluderas i den relevanta marknaden, både av de som utför undersökningar och de som har tillfrågats.

Prospektet innehåller också uppskattningar av marknadsdata och information härledd därifrån och som inte kan inhämtas från publikationer av marknadsundersökningsinstitutioner eller några andra oberoende källor. Sådan information har tagits fram av Expres²ion baserat på tredjepartskällor och Bolagets egna interna uppskattningar. I många fall finns det inte någon publik tillgänglig information och sådana marknadsdata från exempelvis branschorganisationer, myndigheter eller andra organisationer och institutioner. Expres²ion anser att dess uppskattningar av marknadsdata och information härledd därifrån är användbara för att ge investerare en bättre förståelse av såväl branschen i vilken Bolaget verkar som Bolagets ställning inom branschen.

Information från tredje man har återgetts korrekt och, såvitt Expres²ion känner till och kan utvärdera av sådan information, har inga sakförhållanden utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande.

Presentation av finansiell information

Koncernens reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2020 och 2019 samt Koncernens ej reviderade bokslutskommuniké för helåret 2021 har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen (1995:1554) och Bokföringsnämndens allmänna råd BFAR 2012:1 (K3). Bolagets finansiella rapporter för dessa perioder har införlivats i Prospektet genom hänvisning och utgör en del av Prospektet. Om inget annat uttryckligen anges har ingen finansiell information i Prospektet reviderats eller granskats av Bolagets revisor. Finansiell information i Prospektet som rör Bolaget och som inte ingår i den reviderade informationen eller som inte har granskats av Bolagets revisor, härstammar från Bolagets internredovisning och rapporteringssystem. Viss finansiell och annan information som presenteras i Prospektet har avrundats för att göra informationen mer lättillgänglig för läsaren. Följaktligen överensstämmer inte siffrorna i vissa kolumner exakt med angiven totalsumma. Alla finansiella belopp i Prospektet anges i svenska kronor ("SEK"), danska kronor ("DKK"), Euro ("EUR") eller amerikanska dollar ("USD") om inte annat anges. "TSEK" står för tusen kronor.

Nasdaq First North Growth Market

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

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

HANDLINGAR INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING	4
SAMMANFATTNING	5
ANSVARIGA PERSONER, INFORMATION FRÅN TREDJE PART OCH GODKÄNNANDE	10
BAKGRUND OCH MOTIV	11
VERKSAMHETSBESKRIVNING OCH MARKNADSÖVERSIKT	12
REDOGÖRELSE FÖR RÖRELSEKAPITAL	23
RISKFAKTORER	24
INFORMATION OM BOLAGETS AKTIER	29
VILLKOR OCH ANVISNINGAR FÖR FÖRETRÄDESEMISSIONEN	31
STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE	36
HISTORISK FINANSIELL INFORMATION	40
LEGAL INFORMATION OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN	43
TILLGÄNGLIGA DOKUMENT	45

HANDLINGAR INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING

Investerare bör ta del av all den information som införlivas i Prospektet genom hänvisning och informationen, till vilken hänvisning sker, ska läsas som en del av Prospektet. Nedan angiven information som del av följande dokument ska anses införlivade i Prospektet genom hänvisning. Kopior av Prospektet och de handlingar som införlivats genom hänvisning kan erhållas från Expres²ion elektroniskt via Bolagets webbplats, <https://investor.expres2ionbio.com/>. Bolaget bedömer att de delar av dokumenten som inte införlivas i Prospektet antingen inte är relevanta för investerare för bedömningen av Bolaget eller dess värdepapper eller så återges motsvarande information på en annan plats i Prospektet.

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

Expres²ions bokslutskommuniké för helåret 2021	Sidhänvisning
Koncernens resultaträkning	15
Koncernens balansräkning	16
Koncernens rapport över förändringar i eget kapital	17
Koncernens kassaflödesanalys	18
<i>Expres²ions bokslutskommuniké för räkenskapsåret 2021 finns på följande länk:</i>	
https://investor.expres2ionbio.com/wp-content/uploads/2022/04/Expres2ion-2021-Year-End-SE.pdf	

Expres²ions årsredovisning för räkenskapsåret 2020	Sidhänvisning
Koncernens resultaträkning	41
Koncernens balansräkning	42
Koncernens rapport över förändringar i eget kapital	43
Koncernens kassaflödesanalys	44
Notupplysningar	48-57
Revisionsberättelse	61-63
<i>Expres²ions årsredovisning för räkenskapsåret 2020 finns på följande länk:</i>	
https://investor.expres2ionbio.com/wp-content/uploads/2021/05/Expression_AR_2020_SE_FINAL.pdf	

Expres²ions årsredovisning för räkenskapsåret 2019	Sidhänvisning
Koncernens resultaträkning	17
Koncernens balansräkning	18
Koncernens rapport över förändringar i eget kapital	19
Koncernens kassaflödesanalys	20
Tilläggsupplysningar (Noter)	25-34
Revisionsberättelse	36-37
<i>Expres²ions årsredovisning för räkenskapsåret 2019 finns på följande länk:</i>	
https://investor.expres2ionbio.com/wp-content/uploads/2020/09/200504-Expres2ion-AB-Annual-report-SWE-FINAL.pdf	

SAMMANFATTNING

INLEDNING

Aktieslag och ISIN	Företrädesemissionen omfattar aktier i Expres ² ion Biotech Holding AB (publ) (ISIN-kod SE0008348262).
Bolagsinformation	Expres²ion Biotech Holding AB (publ), org.nr. 559033-3729 Huvudkontor och besöksadress: c/o Mindpark, Rönnowsgatan 8c, 252 25 Helsingborg, Sverige Telefonnummer: +45 2222 10 19 Webbplats: https://investor.expres2ionbio.com/ E-mail: info@expres2ionbio.com Bolagets identifieringskod (LEI): 549300FJK50P1ORYJC45
Behörig myndighet	Prospektet har granskats och godkänts av Finansinspektionen som är den svenska behöriga myndigheten för godkännandet av Prospektet enligt Prospektförordningen. Finansinspektionen har följande kontaktuppgifter: Finansinspektionen Postadress: Box 7821, 103 97 Stockholm Telefonnummer: +46 (0)8 408 980 00 E-post: finansinspektionen@fi.se Webbplats: www.fi.se
Godkännande av Prospektet	Prospektet godkändes av Finansinspektionen den 13 april 2022.
Upplysningar och varningar	Sammanfattningen bör läsas som en introduktion till EU-tillväxtprospektet. Varje beslut om att investera i värdepapperen bör grundas på att investeraren studerar hela EU-tillväxtprospektet. En investerare i värdepapperen 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 kârändande 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.

NYCKELINFORMATION OM EXPRES²ION

Om Expres²ion	Expres ² ion Biotech Holding AB (publ) är ett publikt aktiebolag bildat i Sverige. Bolagets associationsform regleras av den svenska aktiebolagslagen (2005:551). Bolaget har sitt säte i Skåne län, Helsingborgs kommun. Bolagets verkställande direktör är Bent U. Frandsen. Huvudsaklig verksamhet Expres ² ion är ett bioteknikföretag som utvecklar vaccin baserat på komplexa proteiner avsedda för infektionssjukdomar och cancer. Bolaget grundades utifrån insikten om att tillverkning av komplexa proteiner som behövs för framtidens biologiska läkemedel och vaccin skulle kräva ett nytt system för proteinuttryck. Bolaget utvecklade därav Expres ² -plattformen för rekombinanta proteinuttryck som kan stödja samtliga faser av läkemedelsutveckling och forskning och utveckling (FoU), samt tillverkning i enlighet med GMP-tillverkning för kliniska studier. Plattformen Expres ² används främst för att utveckla Bolagets pipeline av preventiva och terapeutiska vaccinprodukter, och består per dagen för Prospektet av vaccinkandidater inom fyra sjukdomsområden, samtliga utvecklade av Expres ² ion och/eller i samarbete med partners. Därutöver utlicensierar Expres ² ion plattformen till forskningsinstitut och läkemedelsbolag som på egen hand eller i samarbete med Bolaget utvecklar biologiska läkemedel och vaccin. Bolaget utvecklar ett terapeutiskt vaccin mot bröstcancer (ES2B-C001). Kandidaten befinner sig i preklinisk utveckling, där de första studierna på människor förväntas inledas under 2024. ES2B-C001 har visat stark hämmande effekt på tumörtillväxten i mus-modeller, och även när blodserum från vaccinerade möss applicerats på odlingar av HER2-positiva mänskliga bröstcancertumörer. ES2B-C001 har även påvisat positiva resultat i HER2-transgena preventiva samt terapeutiska tumörmusmodeller, där ES2B-C001 visade på en effektiv hämmande effekt på tumörutveckling jämfört med kontrollgrupper. Ågarförhållanden Bolaget hade per den 31 mars 2022, inklusive därefter kända förändringar, inga aktieägare med innehav eller röster som överstiger fem procent av det totala antalet utestående aktier och röster i Bolaget. Bolaget är inte direkt eller indirekt kontrollerat av någon aktieägare. Bolaget har endast emitterat ett aktieslag som har samma röstvärde.
Finansiell nyckelinformation	Nedan presenteras viss finansiell nyckelinformation för Expres ² ion har hämtats från Koncernens reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 1 januari - 31 december 2020 och 1 januari - 31 december 2019 samt Koncernens ej reviderade bokslutskommuniké för helåret 1 januari - 31 december 2021, om ej annat anges för räkenskapsåret 2019. Koncernens finansiella rapporter har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 (K3). Koncernens årsredovisningar för räkenskapsåren 2020 och 2019 har reviderats av Bolagets revisor.

**Finansiell
nyckel-
information
(forts.)**
NYCKELPOSTER I KONCERNENS RESULTATRÄKNING

TSEK	1 januari – 31 december		
	2019	2020	2021
Summa rörelseintäkter	13 829	15 263	13 730
Rörelseresultat	-16 849*	-31 196	-48 396
Periodens resultat	-17 257*	-31 713	-43 925

NYCKELPOSTER I KONCERNENS BALANSRÄKNING

TSEK	31 december		
	2019	2020	2021
Summa tillgångar	18 707	118 858	151 956
Summa eget kapital	-1 079	94 548	140 347

NYCKELPOSTER I KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

TSEK	1 januari – 31 december		
	2019	2020	2021
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-12 691	-18 175	-45 646
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2 503*	-1 079	-100 921
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	12 575	123 382	74 545
Periodens kassaflöde	-795	104 128	-72 023

KONCERNENS NYCKELTAL

TSEK (om ej annat anges)	1 januari – 31 december		
	2019	2020	2021
Nyckeltal definierade i enlighet med Bolagets redovisningsstandard			
Periodens resultat	-17 257	-31 713	-43 925
Resultat per aktie	-1,00	-1,83	-1,50
Alternativa nyckeltal			
Summa rörelseintäkter	13 829	15 263	13 730
Resultat efter finansiella poster	-18 119	-34 923	-47 516
Likvida medel vid periodens slut	5 418	106 832	37 111
Likvida medel inklusive SKAT-konto, periodens slut ¹	5 418	106 832	138 880
Balansomslutning	18 707	118 858	151 956
Soliditet, % ²	-5,8	79,5	92
Operationella nyckeltal			
Medelantal anställda	15	15	24

1) Ej reviderat.

2) Ej reviderat.

* Bolaget har inom ramen för årsredovisningen för räkenskapsåret 2020 gjort rättelse av fel av tidigare år vilket har påverkat redovisningen för räkenskapsåret 2019. Under 2020 har bolaget utvärderat sin bokslutsprocess och identifierat poster i balansräkningen som har beräknats felaktigt under tidigare år. Kostnader förknippade med utfärdande av teckningsoptioner som beviljats styrelseledamöter, ledande befattningshavare, anställda och andra nyckelpersoner som en del av teckningsoptionsbaserade incitamentsprogram borde ha redovisats som kostnad i resultaträkningen i den takt som de intjänas. Det intjänade beloppet för 2019 redovisas i resultaträkningen för räkenskapsåret 2019 som en personalkostnad vilken har ökat med 554 TSEK och därmed också ökat 2019 års förlust. Relevanta kassaflödesposter har förändrats i motsvarande mån.

Huvudsakliga risker för Expres²ion

RISKER RELATERADE TILL BOLAGETS VERKSAMHET OCH BRANSCH

Expres²ion kanske aldrig utvecklar ett biologiskt läkemedel

Eventuella nya läkemedel eller vaccinkandidater som utvecklas av Bolaget kommer behöva genomgå ett antal prekliniska och kliniska fasstudier, varav vissa tar flera år att slutföra och kan kosta hundratals MSEK. Per dagen för Prospektet har Bolagets vaccin mot covid-19 (ABNCoV2) avslutat klinisk fas II och förväntas påbörja fas III före den 30 juni 2022, bröstcancervaccinet (ES2B-C001) i preklinisk fas, malarivaccinerna RH5 och VAR2CSA i klinisk fas I/IIa, influensavaccinet i preklinisk fas, samt ytterligare tre malarivaccin i preklinisk fas. Varje fas är oförutsägbar och det finns en stor risk att misslyckas, även efter att man sett lovande resultat i början.

Bolaget är starkt beroende av sina nuvarande och framtida partners

Licensiering till större läkemedels- eller vaccinföretag är en viktig del av Bolagets strategi. Bolaget är fokuserat på forskning och tidig klinisk utveckling där Bolaget anser sig ha tekniken, kompetensen och erfarenheten som krävs för att vara konkurrenskraftig, medan internationella kliniska prövningar på flera centra i större skala, registrering, marknadsföring och försäljning av färdiga läkemedel och vaccin ligger klart utanför Bolagets räckvidd. I detta kommer Bolaget oundvikligen att vara beroende av tredje-partssaktörer, och beroendet betonas ytterligare av Bolagets begränsade organisation och interna resurser. Detta gäller till exempel vaccinet mot covid-19 som har licensierats till Bavarian Nordic. Så snart ett licensavtal har ingåtts förlorar Bolaget normalt direkt kontroll över vidareutvecklingen och marknadsföringen av produkten. I dessa fall kommer Bolaget istället att förlita sig på villkoren i licensavtalet rörande utveckling, vilka i varierande grad även ger Bolaget insikt i hur utvecklingen fortskrider och hur man ska definiera processer för vidare utveckling.

Bolaget strävar efter att utveckla produkter för vilka konkurrensen är hård

Bolagets konkurrenter är bolag med avsevärt större ekonomiska, tekniska och marknadsföringsmässiga resurser, och de kan komma att lyckas upptäcka, utveckla, få godkännande för och/eller kommersialisera produkter som skulle kunna minska Expres²ions produkters konkurrenskraft och/eller begränsa deras potential. Även om konkurrenters produkter, i klinisk bemärkelse, kanske inte är överlägsna Bolagets kan konkurrenter ha större resurser och bättre kontakter med relevanta aktörer på marknaden (t.ex. ledande opinionsbildare), som skulle kunna leda till att konkurrenters produkter attraherar mer intresse från relevanta marknadsaktörer och beslutsfattare.

Hinder för att registreras hos, och beviljas licens av, officiella organ och/eller statliga myndigheter

Tillstånd måste erhållas för att kunna marknadsföra och sälja läkemedel och diagnostik, och registrering sker vid ett officiellt organ eller en statlig myndighet på varje marknad, såsom FDA (Food and Drug Administration) i USA och den europeiska läkemedelsmyndigheten (EMA) i Europa. Om Bolaget, direkt eller genom samarbetspartners, misslyckas med att erhålla de tillstånd och den registrering som krävs från sådana organ eller myndigheter kommer Bolagets förmåga att generera intäkter väsentligen försämrats.

Kliniska studier kan komma att misslyckas

Trots att Bolaget, genom Bavarian Nordics exklusiva licens till och sponsring av utvecklingen av ABNCoV2, förväntas inleda en fas III-studie godkänd av myndighet och därmed ytterligare öka sannolikheten för godkännande av covid-19-vaccinet, är den kliniska utvecklingsprocessen i sig osäker. Bolaget kan inte garantera att kliniska studier producerar de data som krävs för att stödja ett godkännande, eller att läkemedelskandidaterna som utvecklas med hjälp av Expres²ions plattformsteknik leder till en kommersiellt gångbar produkt. Under räkenskapsåret 2021 uppgick Bolagets totala FoU-kostnader till 9,8 MSEK. Om kliniska studier skulle komma att misslyckas kan det leda till att möjliga godkännanden tillerkänns märkning som innefattar begränsningar och/eller blir föremål för undersökningskrav efter godkännande för försäljning. Misslyckade kliniska studier kan också påverka hur produkten accepteras av marknaden och möjligheterna till framgångsrik kommersialisering, samt i förlängningen Bolagets intäkter och försäljningssiffror.

NYCKELINFORMATION OM BOLAGETS VÄRDEPAPPER

Aktiernas rättigheter

Per dagen för Prospektet finns endast ett aktieslag i Bolaget. Aktierna är denominerade i svenska kronor (SEK) och har emitterats i enlighet med svensk rätt. Samtliga emitterade aktier är fullt betalda och fritt överlåtbara. Rättigheterna förenade med aktier emitterade av Bolaget, inklusive de som följer av bolagsordningen, kan endast ändras enligt de förfaranden som anges i aktiebolslagen (2005:551). Bolagets aktier omfattas inte av några garantier.

Per dagen för Prospektet finns 31 153 456 aktier utestående i Bolaget. Varje aktie har ett kvotvärde om 0,111111 SEK.

Rösträtt

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

Företrädesrätt till nya aktier m.m.

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

Rätt till utdelning och behållning vid likvidation

Samtliga aktier i Bolaget ger lika rätt till vinstutdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av likvidation. Beslut om vinstutdelning i aktiebolag fattas av bolagsstämman. Rätt till vinstutdelning tillfaller den som på av bolagsstämman beslutad avstämningsdag är registrerad som innehavare av aktier i den av Euroclear förda aktieboken. Vinstutdelning utbetalas normalt till aktieägarna som ett kontant belopp per aktie genom Euroclear, men betalning kan även ske i annat än kontanter (sakutdelning). Om aktieägarna inte kan nås genom Euroclear, kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende vinstutdelningsbeloppet under en tid som begränsas genom regler om tioårig preskription. Vid preskription tillfaller vinstutdelningsbeloppet Bolaget.

Aktiernas rättigheter (forts.)

Det finns inga restriktioner avseende rätten till vinstutdelning för aktieägare bosatta utanför Sverige och med undantag för eventuella begränsningar som följer av bank- och clearingsystem sker utbetalning till sådana på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. Aktieägare som inte har skattemässig hemvist i Sverige är normalt föremål för svensk kupongskatt.

Utdelningspolicy

Expres²ion har inte lämnat några vinstutdelningar för perioden som omfattas av den historiska finansiella informationen och avser inte att lämna någon utdelning inom överskådlig framtid, varför ingen utdelningspolicy har antagits. Framtida utdelningar, i den mån sådana föreslås av styrelsen och godkänns av Bolagets aktieägare, kommer vara beroende av och baserad på de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på Bolagets egna kapital samt Bolagets konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Handel på Nasdaq First North Growth Market

Aktierna i Bolaget är upptagna till handel på den multilaterala handelsplattformen och tillväxtmarknaden för små och medelstora företag Nasdaq First North Growth Market. De Nya Aktierna kommer också att vara föremål för handel på Nasdaq First North Growth Market. Sådan handel beräknas inledas omkring vecka 20, 2022 i samband med registreringen av Företrädesemissionen hos Bolagsverket.

Huvudsakliga risker kopplade till Bolagets aktier**RISKER RELATERADE TILL BOLAGETS AKTIER**

Ersättningen vid eventuell försäljning av teckningsrätter på marknaden kan komma att understiga den ekonomiska utspädningen
För aktieägare som avstår från att teckna Nya Aktier i Företrädesemissionen uppkommer en utspädningseffekt motsvarande högst cirka 15,8 procent av antalet aktier och röster (förutsatt att Företrädesemissionen fulltecknas). I det fall en aktieägare väljer att sälja sina teckningsrätter, eller om dessa säljs å aktieägarens vägnar (t.ex. genom förvaltaren), finns det en risk att den ersättning aktieägaren erhåller för teckningsrätterna på marknaden inte motsvarar den ekonomiska utspädningen i aktieägarens ägande i Expres²ion efter att Företrädesemissionen genomförts.

Det finns en risk att en aktiv handel i teckningsrätter och BTA inte utvecklas och att tillräcklig likviditet inte kommer att finnas

Mot bakgrund av den historiska volatiliteten och den varierande omsättningen i Bolagets aktie som beskrivs ovan, finns det följaktligen en risk att en aktiv handel i teckningsrätter eller BTA inte kommer att utvecklas på Nasdaq First North Growth Market eller att tillfredställande likviditet inte kommer att finnas tillgänglig under teckningsperioden vid den tidpunkt som sådana värdepapper handlas. Priset på Expres²ions teckningsrätter och BTA kan fluktuera under Företrädesemissionen (och vad avser de Nya Aktierna, även efter det att Företrädesemissionen genomförts). Priset på Expres²ions aktier kan falla under teckningskursen som satts för teckning av Nya Aktier. En allmän nedgång på aktiemarknaden eller en snabb avmattning i konjunkturen skulle även kunna sätta Bolagets aktiekurs under press utan att detta har orsakats av Expres²ions verksamhet.

INFORMATION OM FÖRETRÄDESEMISSIONEN**Villkor och tidsplan för Företrädesemissionen****Företrädesemissionen**

Styrelsen i Expres²ion beslutade den 6 april 2022 att emittera högst 5 841 273 Nya Aktier med företrädesrätt för befintliga aktieägare. I det fall Företrädesemissionen fulltecknas kommer Bolaget att tillföras cirka 73 MSEK före avdrag före kostnader relaterade till Företrädesemissionen. Kostnaderna relaterade till Företrädesemissionen uppgår till cirka 12,3 MSEK, vilket även inkluderar ersättning för lämnade garantiåtaganden.

Företrädesrätt till teckning av Nya Aktier

Den som på avstämningsdagen den 13 april 2022 är aktieägare i Bolaget äger företrädesrätt att teckna Nya Aktier i Företrädesemissionen utifrån aktieägarens befintliga aktieinnehav i Bolaget.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vilka som äger rätt att erhålla teckningsrätter i Företrädesemissionen är den 13 april 2022. Sista dag för handel i Bolagets aktie inklusive rätt att erhålla teckningsrätter är den 11 april 2022. Första dag för handel i Bolagets aktie exklusive rätt att erhålla teckningsrätter är den 12 april 2022.

Teckningsrätter

För åtta (8) befintliga aktier som innehas på avstämningsdagen den 13 april 2022, erhålls tre (3) teckningsrätter. Det krävs två (2) teckningsrätter för teckning av en (1) Ny Aktie.

Teckningskurs

Teckningskursen är 12,50 SEK per Ny Aktie. Courtage utgår ej.

Teckningsperiod

Teckning av Nya Aktier ska ske under perioden från och med den 19 april 2022 till och med den 3 maj 2022. Teckning av Nya Aktier utan företrädesrätt ska ske under samma period.

Handel i teckningsrätter

Handel med teckningsrätter kommer att ske på Nasdaq First North Growth Market från och med den 19 april 2022 till och med den 28 april 2022. Teckningsrätter som ej nyttjas för teckning i Företrädesemissionen måste säljas senast den 28 april 2022 eller användas för teckning av Nya Aktier senast den 3 maj 2022 för att inte bli ogiltiga och förlora sitt värde.

Ej utnyttjade teckningsrätter

Teckningsrätter som ej sålts eller utnyttjas för teckning av aktier kommer att bokas bort från samtliga VP-konton utan ersättning.

Utspädningseffekt

För aktieägare som avstår från att teckna Nya Aktier i Företrädesemissionen uppkommer en utspädningseffekt motsvarande högst cirka 15,8 procent av antalet aktier och röster.

Villkor och tidsplan för Företrädesemissionen (forts.)

Tecknings- och garantiåtaganden

Expres²ion har erhållit teckningsåtagande om cirka 1,8 MSEK, motsvarande cirka 2,5 procent av Företrädesemissionen, och garantiåtagande om cirka 71,2 MSEK, motsvarande cirka 97,5 procent av företrädesemissionen. Sammantaget omfattas Företrädesemissionen därmed av teckningsförbindelser och garantiåtaganden uppgående till cirka 73 MSEK, motsvarande 100 procent av Företrädesemissionen.

Tilldelning av Nya Aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter

För det fall inte samtliga Nya Aktier tecknats med stöd av teckningsrätter, ska Nya Aktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter tilldelas i första hand de som även tecknat Nya Aktier med stöd av teckningsrätter, i andra hand de som endast anmält sig för teckning utan stöd av teckningsrätter och i tredje hand emissionsgaranter.

Handel i BTA

Handel i BTA kommer att ske på Nasdaq First North Growth Market från och med den 19 april 2022 intill dess att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket och BTA omvandlats till aktier, omkring vecka 20, 2022. BTA har ISIN-kod: SE0017780687.

Offentliggörande av utfallet i Företrädesemissionen

Utfallet av teckningen i Företrädesemissionen kommer att offentliggöras omkring den 5 maj 2022 genom ett pressmeddelande från Bolaget.

Bakgrund och motiv samt användning av emissionslikviden

I februari 2022 fick Expres²ion konstruktiv återkoppling från ett vetenskapligt rådgivningsmöte med danska läkemedelsmyndigheten (DKMA) för ytterligare en preklinisk säkerhetsstudie för att öka robustheten i bröstcervaccin kandidaten (ES2B-C001) prekliniska data. Bolaget förbereder för närvarande ES2B-C001 för de återstående prekliniska proof-of-concept studierna, vilka förväntas slutföras i mitten av 2023, och de första studierna på människor förväntas inledas under 2024. Vidare avser Bolaget att expandera sin pipeline genom utveckling av nya kandidater. Bolaget avser dessutom att vidareutveckla Expres²-plattformen. Kapital krävs för att slutföra de prekliniska studierna av ES2B-C001 och att ta projektet vidare till kliniska studier. Vidare, krävs kapital för att vidareutveckla Bolagets pipeline genom att inkludera ytterligare projekt via förvärv av licenser eller egen utveckling, samt att stärka teknikkplattformen för att säkra fortsatt konkurrenskraft.

Bolagets styrelse anser att det befintliga rörelsekapitalet, per dagen för Prospektet, inte är tillräckligt för att tillgodose Bolagets behov under den kommande tolv månadersperioden. Styrelsen beslutade därför den 6 april 2022 att genomföra Företrädesemissionen för att stärka Bolagets ekonomiska ställning och för att kunna genomföra Bolagets affärsplan och strategi.

Emissionslikvidens användning

Vid fullteckning i Företrädesemissionen tillförs Bolaget en nettolikvid om cirka 60,7 MSEK. Kostnaderna hänförliga till Företrädesemissionen förväntas uppgå till cirka 12,3 MSEK. Bolaget avser använda nettolikviden från Företrädesemissionen till utveckling av GMP-tillverkning och de återstående prekliniska säkerhetsstudierna för ES2B-C001, samt till att förbättra de teknologiska plattformarna och den pågående verksamheten. Bolaget har erhållit teckningsåtaganden från befintliga aktieägare uppgående till 1,8 MSEK, motsvarande cirka 2,5 procent av Företrädesemissionen, samt garantiåtaganden om cirka 71,2 MSEK, motsvarande cirka 97,5 procent av Företrädesemissionen. Sammantaget är således Företrädesemissionen fullt garanterad. Tecknings- och garantiåtagandena har inte säkrats genom bankgarantier, spärrade medel, pantsättningar eller liknande åtgärder.

Den förväntade nettolikviden från Företrädesemissionen kommer att användas enligt följande (i följande prioritetsordning, med ungefärliga andelar angivna i parentes):

- » Vidareutveckla bröstcervaccin kandidaten ES2B-C001 till slutförande av preklinisk säkerhetsstudier (cirka 50 procent).
- » Vidareutveckling av andra pipelineutvecklingsprojekt, bland annat inom influensa och malaria, och stödja den strategiska CRO-verksamheten (cirka 25 procent).
- » Investeringar i teknologiska plattformen och immateriella rättigheter för att stärka konkurrenskraften (cirka 25 procent).

För det fall Företrädesemissionen inte tecknas till fullo, trots att den är fullt garanterad, avser Bolaget att utforska alternativa finansieringsmöjligheter genom till exempel riktade emissioner, lån eller liknande. Alternativt tvingas Bolaget se över den planerade utvecklingen eller driva verksamheten i mer återhållsam takt än planerat i avvaktan på ytterligare finansiering. Skulle Bolaget inte lyckas säkra en alternativ finansiering kommer det att påverka Bolagets möjlighet att kommersialisera och utveckla sina produkter enligt plan, vilket påverkar Bolagets finansiella och operativa ställning negativt.

Väsentliga intressekonflikter

Vator Securities är finansiell rådgivare samt emissionsinstitut i samband med Företrädesemissionen. Vator Securities har tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, finansiell rådgivning och andra tjänster åt Expres²ion för vilka de erhållit, respektive kan komma att erhålla ersättning. Baker McKenzie Advokatbyrå är legal rådgivare till Bolaget.

Vator Securities erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Företrädesemissionen. Utöver vad som anges ovan har Vator Securities inga ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen.

Utöver vad som anges ovan anser Bolaget att inga ekonomiska eller andra intressen eller intressekonflikter föreligger mellan de parter som, enligt beskrivningen ovan, har ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen.

ANSVARIGA PERSONER, INFORMATION FRÅN TREDJE PART OCH GODKÄNNANDE

GODKÄNNANDE AV FINANSINSPEKTIONEN

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

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

ANSVARIGA PERSONER

Styrelsen för Expres²ion är ansvarig för innehållet i Prospektet. Såvitt styrelsen känner till överensstämmer den information som ges i Prospektet med sakförhållandena och ingen uppgift har utelämnats som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd. Per dagen för Prospektet består styrelsen i Expres²ion av styrelseordföranden Martin Roland Jensen samt styrelseledamöterna Karin Garre, Jakob Knudsen, Allan Rosetzsky samt Sara Sande. För fullständig information om styrelsen, se avsnittet "*Styrelse och ledande befattningshavare*".

INFORMATION FRÅN TREDJE PART

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

Källförteckning

Fougeroux, C. et al., 2020. Capsid-like particles decorated with the SARS-CoV-2 receptor-binding domain elicit strong virus neutralization activity, *Natureresearch*, 12:324. <https://doi.org/10.1038/s41467-020-20251-8>

Pallerla et al. 2021. Cancer Vaccines, Treatment of the Future: With Emphasis on HER2-Positive Breast Cancer, *International Journal of Molecular Sciences*, 22(2): 779. <https://doi.org/10.3390/ijms22020779>

Krasniqi et al. 2019. Immunotherapy in HER2-positive breast cancer: state of the art and future perspectives, *Journal of Hematology & Oncology*, 12: 111. <https://doi.org/10.1186/s13045-019-0798-2>

Minassian, et. al., 2021. Reduced blood-stage malaria growth and immune correlates in humans following RH5 vaccination, *Med (New York, N.Y.)*, 2(6), 701-719.e19. <https://doi.org/10.1016/j.medj.2021.03.014>

Wong et al., 2018. Structure of Plasmodium falciparum Rh5-CyRPA-Ripr invasion complex, *Nature*, 565:118-121. <https://doi.org/10.1038/s41586-018-0779-6>

Fortune business insights, Vaccines Market size, Share & COVID-19 impact analysis, By type (Recombinant/Conjugate/Subunit, Inactivated, Live Attenuated, and Toxoid), By route of administration (Parenteral and Oral), By disease indication (Viral diseases (Hepatitis, influenza, Human Papillomavirus, Measles/Mumps/Rubella, Rotavirus, Herpes Zoster, and Others), and Bacterial Diseases (Meningococcal Disease, Pneumococcal Disease, Diphtheria/Tetanus/Pertussis, and Others)) By age group (Pediatric and Adults), By distribution channel (Hospital & Retail Pharmacies, Government suppliers) and Region Forecast, 2021-2028, 2020: <https://www.fortunebusinessinsights.com/industry-reports/vaccines-market-101769>

World Health Organization, 2019. M14A vaccine purchase data for countries. World Health Organization. <https://apps.who.int/iris/bitstream/handle/10665/311279/WHO-IVB-19.01-eng.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Meticulous Market Research, 2021. Vaccines Market By indication (Pneumococcal, Influenza, Rotavirus, Hepatitis, COVID-19), route of administration (Intramuscular, Subcutaneous, Oral), type (Inactivated, Live Attenuated, Subunit Vaccines), valance (Multivalent, Monovalent) - Forecast to 2028.

Unicef.org, Covid-19 vaccine market dashboard, 2022. <https://www.unicef.org/supply/covid-19-vaccine-market-dashboard>

European Commission, Q&A on COVID-19 vaccination in the EU, 2022. https://ec.europa.eu/info/live-work-travel-eu/coronavirus-response/safe-covid-19-vaccines-europeans/questions-and-answers-covid-19-vaccination_eu_en

T. Bilich et al., Science Translational Medicine, T cell and antibody kinetics delineate SARS-CoV-2 peptides mediating long-term immune responses in COVID-19 convalescent individuals. [Doi:10.1126/scitranslmed.abb7517](https://doi.org/10.1126/scitranslmed.abb7517), (2021).

Hilpert, K. Peptides in COVID-19 Clinical Trials—A Snapshot. *Biologics* 2021, 1, 300–311. <https://doi.org/10.3390/biologics1030018>.

Katella, K., 2021. How long will your Coronavirus vaccination last?. *Yalemedicine*.

World Health Organisation, 2021. Newsroom, Fact sheets, details, Breast cancer. World

Health Organisation. <https://www.who.int/news-room/fact-sheets/detail/breast-cancer>
Westburg, Life Science: Passive immunotherapy: use of monoclonal antibodies. <https://www.westburg.eu/immunotherapy-for-cancer/passive-immunotherapy-use-of-monoclonal-antibodies>

GlobalData, 2022. Sales and Forecasts for Trastuzumab and Pertuzumab, GlobalData. Data retrieved through sale and forecast data collected from GlobalData database.

Mordorintelligence, breast cancer therapeutics market - Growth, Trends, COVID-19 Impact, and Forecast (2022-2027), 2021. <https://www.mordorintelligence.com/industry-reports/breast-cancer-therapeutics-market>

World Health Organization, Global influenza strategy 2019-2030, 2019. <https://apps.who.int/iris/handle/10665/311184>

Allied Market Research, 2021. Influenza Vaccine Market by Vaccine Type (Quadrivalent and Trivalent), Technology (Egg-based, and Cell culture), Age Group (Pediatric, and Adult), and Route of Administration (Injection, and Nasal Spray): Global Opportunity Analysis and Industry Forecast, 2021-2030, Allied Market Research.

CDC, Immunogenicity, Efficacy, and Effectiveness of Influenza Vaccines, 2019.

CDC, Vaccine Effectiveness: How well do flu vaccines work, 2022.

World Health Organization, World malaria report 2021, 2021. <https://www.who.int/teams/global-malaria-programme/reports/world-malaria-report-2021>

Research and Markets, Malaria diagnostics Market: Global industry trends, Share, Size, Growth, Opportunity and Forecast 2021-2026. 2021. https://www.researchandmarkets.com/reports/5483566/malaria-diagnostics-market-global-industry?gclid=CjwK-CAjwuYWSBhByEiwAKd_n_pu7Jr_p1NKChQVFXjCcUriBBsuSneo-YwZd1RTYkD-fntTQz6CkhoC8PUQAvD_BwE

WHO Coronavirus (Covid-19) Dashboard. <https://covid19.who.int/>

National Center for Emerging and Zoonotic Infectious Diseases (NCEZID), 2017. Emerging and zoonotic infectious diseases, CDC. <https://www.cdc.gov/ncezid/pdf/infectious-diseases-brochure-2017.pdf>

Caminade C., et al. 2019. Impact of recent and future climate change on vectorborne diseases, *National Center for Biotechnology Information*, 1436(1), 157-173. <https://doi.org/10.1111/nyas.13950>

Allied market research, 2018. Biopharmaceuticals Market By Type (Monoclonal Antibody, Interferon, Insulin, Growth & Coagulation Factor, Erythropoietin, Vaccine, Hormone, and, Others) and Application (Oncology, Blood Disorder, Metabolic Disease, Infectious Disease, Cardiovascular Disease, Neurological Disease, Immunology, and Others) - Global Opportunity Analysis And Industry Forecast, 2018-2025. <https://www.alliedmarketresearch.com/biopharmaceutical-market>

Downey, W. 2020. Contract Pharma, Biopharma Contract Manufacturing Pricing Analysis, Contract Pharma. https://www.contractpharma.com/issues/2020-01-01/view_features/biopharma-contract-manufacturing-pricing-analysis/

Deloitte insight, 2019. Intelligent Biopharma, A report from the Deloitte Centre for Health Solutions, Deloitte.

BAKGRUND OCH MOTIV

BAKGRUND

Expres²ion är ett bioteknikföretag som utvecklar vaccin baserat på komplexa proteiner avsedda för infektionssjukdomar och cancer. Bolaget grundades utifrån insikten om att tillverkning av komplexa proteiner som behövs för framtidens biologiska läkemedel och vaccin skulle kräva ett nytt system för proteinuttryck. Bolaget utvecklade därav Expres²-plattformen för rekombinanta proteinuttryck som kan stödja samtliga faser av läkemedelsupptäckt och forskning och utveckling (FoU), samt tillverkning i enlighet med GMP-tillverkning för kliniska studier. Plattformen Expres² används främst för att utveckla Bolagets pipeline av preventiva och terapeutiska vaccinprodukter, och består per dagen för Prospektet av vaccinkandidater inom fyra sjukdomsområden, samtliga utvecklade av Expres²ion och/eller i samarbete med partners. Därutöver utlicensierar Expres²ion plattformen till forskningsinstitut och läkemedelsbolag som på egen hand eller i samarbete med Bolaget utvecklar biologiska läkemedel och vaccin.

Bolaget utvecklar ett terapeutiskt vaccin mot bröstcancer (ES2B-C001). Kandidaten befinner sig i preklinisk utveckling, där de första studierna på människor förväntas inledas under 2024. ES2B-C001 har visat stark hämmande effekt på tumörtillväxten i musmodeller, och även när blodserum från vaccinerade möss applicerats på odlingar av HER2-positiva mänskliga bröstcancer-tumörer. ES2B-C001 har även påvisat positiva resultat i HER2-transgena preventiva samt terapeutiska tumörmusmodeller, där ES2B-C001 visade på en effektiv hämmande effekt på tumörutveckling jämfört med kontrollgrupper.

MOTIV FÖR FÖRETRÄDESEMISSIONEN

I februari 2022 fick Expres²ion konstruktiv feedback från ett vetenskapligt rådgivningsmöte med den danska läkemedelsmyndigheten (DKMA) för ytterligare en preklinisk säkerhetsstudie för att öka robustheten i bröstcancer-vaccin kandidaten (ES2B-C001) prekliniska data. Bolaget förbereder för närvarande ES2B-C001 för de återstående prekliniska säkerhetsstudierna, vilka förväntas slutföras i mitten av 2023, och de första studierna på människor förväntas inledas under 2024. Vidare avser Bolaget att expandera sin pipeline genom utveckling av nya kandidater. Bolaget avser dessutom att vidareutveckla Expres²-plattformen. Kapital krävs för att slutföra de prekliniska studierna av ES2B-C001 och att ta projektet vidare till kliniska studier. Vidare krävs kapital för att vidareutveckla Bolagets pipeline genom att inkludera ytterligare projekt via förvärv av licenser eller egen utveckling, samt att stärka teknikplattformen för att säkra fortsatt konkurrenskraft.

Bolagets styrelse anser att det befintliga rörelsekapitalet, per dagen för Prospektet, inte är tillräckligt för att tillgodose Bolagets behov under den kommande tolv månadersperioden. Styrelsen beslutade därför den 6 april 2022 att genomföra Företrädesemissionen för att stärka Bolagets ekonomiska ställning och för att kunna genomföra Bolagets affärsplan och strategi.

EMISSIONSLIKVIDENS ANVÄNDNING

Vid fullteckning i Företrädesemissionen tillförs Bolaget en nettolikvid om cirka 60,7 MSEK. Kostnaderna hänförliga till Företrädesemissionen förväntas uppgå till cirka 12,3 MSEK. Bolaget avser använda nettolikviden från Företrädesemissionen till utveckling av GMP-tillverkning och de återstående prekliniska säkerhetsstudierna för ES2B-C001, samt till att förbättra de teknologiska plattformarna och den pågående verksamheten. Bolaget har erhållit teckningsåtaganden från befintliga aktieägare uppgående till 1,8 MSEK, motsvarande cirka 2,5 procent av Företrädesemissionen, samt garantiåtaganden om cirka 71,2 MSEK, motsvarande cirka 97,5 procent av Företrädesemissionen. Sammantaget är således Företrädesemissionen fullt garanterad. Tecknings- och garantiåtagandena är inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang. Den förväntade nettolikviden från Företrädesemissionen kommer att användas enligt följande (angivet i prioritetsordning, med ungefärliga andelar angivna i parentes):

- » Vidareutveckla bröstcancer-vaccin kandidaten ES2B-C001 till slutförande av prekliniska säkerhetsstudier (cirka 50 procent).
- » Vidareutveckling av andra pipelineutvecklingsprojekt, bland annat inom influensa och malaria, och stödja den strategiska CRO-verksamheten (cirka 25 procent).
- » Investeringar i teknologiska plattformen och immateriella rättigheter för att stärka konkurrenskraften (cirka 25 procent).

För det fall Företrädesemissionen inte tecknas till fullo, trots att den är fullt garanterad, avser Bolaget att utforska alternativa finansieringsmöjligheter genom till exempel riktade emissioner, lån eller liknande. Alternativt tvingas Bolaget se över den planerade utvecklingen eller driva verksamheten i mer återhållsam takt än planerat i avvaktan på ytterligare finansiering. Skulle Bolaget inte lyckas säkra en alternativ finansiering kommer det att påverka Bolagets möjlighet att kommersialisera och utveckla sina produkter enligt plan, vilket påverkar Bolagets finansiella och operativa ställning negativt. För fullständig information om Bolagets rörelsekapitalbehov, se avsnittet "Redogörelse för rörelsekapital".

RÅDGIVARES INTRESSEN

Vator Securities är finansiell rådgivare samt emissionsinstitut i samband med Företrädesemissionen. Vator Securities har tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, finansiell rådgivning och andra tjänster åt Expres²ion för vilka de erhållit, respektive kan komma att erhålla ersättning. Baker McKenzie Advokatbyrå är legal rådgivare till Bolaget.

Vator Securities erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Företrädesemissionen. Utöver vad som anges ovan har Vator Securities inga ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen.

Utöver vad som anges ovan anser Bolaget att inga ekonomiska eller andra intressen eller intressekonflikter föreligger mellan de parter som, enligt beskrivningen ovan, har ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen.

VERKSAMHETSBESKRIVNING OCH MARKNADSÖVERSIKT

EXPRES²ION I KORTHET

Expres²ion Biotech Holding AB är ett svenskt bolag som sedan 2016 är noterat på Nasdaq First North Growth Market. Expres²ion Biotechnologies ApS, helägt av Expres²ion Biotech Holding AB, är Koncernens operativa dotterbolag. Expres²ion Biotechnologies ApS bildades år 2010 efter insikten att tillverkning av komplexa proteiner som krävs för framtidens biologiska läkemedel och vacciner, på ett mer säkert och effektivt sätt, skulle kräva ett nytt system för proteinuttryck.

Bolaget utvecklade plattformen Expres² för rekombinant proteinuttryck som stöder samtliga faser i läkemedelsutveckling och FoU, samt tillverkning i enlighet med GMP för kliniska studier. Med plattformen Expres² möjliggör Bolaget högkvalitativ tillverkning av komplexa proteiner med S2-celler från *Drosophila melanogaster* (bananflugan). Expres² har utvecklats till ett bolag med förmågan att lösa svåra proteinutmaningar, och har för avsikt att ligga i framkant vad avser plattformar för vaccinutveckling. Sedan 2019 inkluderar Expres² erbjudande till branschen för biologiska läkemedel även glykomodifierade S2-celler under varumärket GlycoX-S2™. Detta möjliggör funktionella modifieringar, t.ex. genom att förstärka immunogeniteten eller förbättra farmakokinetiken. Bolaget säljer licenser för att utnyttja plattformen Expres² som helhet, eller delar av den, till både läkemedelsbolag och forskningsinstitutioner. Alla Expres² pipeline kandidater använder Expres²-tekniken.

AdaptVac ApS bildades år 2017, som ett joint venture mellan Expres²ion Biotechnologies ApS och NextGen Vaccines ApS, en avknoppning från Köpenhamns universitet. AdaptVac ApS utgör per dagen för Prospektet ett intressebolag i Koncernen med en ägarandel på 34 procent. Bolaget utvecklades med målet att skapa en enhet i världsklass för utveckling av konkurrenskraftiga vacciner och behandlingar mot infektionssjukdomar, cancer och immunologiska sjukdomar med hjälp av Expres²ions plattform Expres² och AdaptVacs plattform cVLP. Expres²ions pipeline består, per dagen för Prospektet, av vaccinet mot covid-19 (ABNCoV2) som befinner sig i förberedelser för klinisk fas III, bröstcancer vaccinet (ES2B-C001) i preklinisk fas, malariavaccinet RH5 i klinisk fas Ib och RH5-VLP och Pfs48/45 i preklinisk fas, ett influensavaccin i preklinisk fas, samt ytterligare två malaria-vacciner i preklinisk utveckling. Enbart ABNCoV2 och ES2B-C001 använder sig av AdaptVacs cVLP-teknik.

BOLAGETS VISION OCH AFFÄRSIDÉ

Expres²ion är ett bioteknikföretag som omvandlar komplexa proteiner till morgondagens vacciner, och siktar på att bli en ledande aktör inom infektionssjukdomar och cancer. Bolaget strävar efter att leverera nya preventiva och terapeutiska produkter som tillgodoser några av de svåraste globala medicinska behoven. Bolaget siktar på att uppnå detta genom vetenskaplig excellens, fortsatt fokus på partnerskap med akademien och industrin, samt en djup lojalitet till Bolagets kärnkunskaper inom proteinuttryck och vaccinutveckling.

AFFÄRSMODELL

Bolagets affärsmodell är först och främst att utveckla en unik pipeline, innehållandes preventiva och terapeutiska vaccinprodukter. Parallellt med detta genererar Bolaget intäkter genom att tillhandahålla uppdragsforskning och produkter inom rekombinant proteinexpression mot betalning samt genom att licensiera ut plattformen Expres² till forskningsinstitut och läkemedels-

bolag som utvecklar biofarmaceutiska läkemedel och vacciner, själva eller i samarbete med Bolaget. Bolaget säljer även testkit och reagenser för Expres² för tillämpning inom forskningsverktyg eller diagnostik. Denna modell genererar kortfristiga intäkter från CRO-verksamheten (Contract Research Organization), medan läkemedelsprodukter som utvecklas med hjälp av Bolagets teknik leder till potentiella framtida royalties, licensavgifter, och milstolpsbetalningar.

Bolaget bygger upp sin egen pipeline av prekliniska och kliniska biofarmaceutiska läkemedels- och vaccinkandidater i senare stadier. Expres²ion kommer att ägna sig åt egen inledande forskning samt prekliniskt och tidigt kliniskt utvecklingsarbete till dess att det är kliniskt (eng. proof-of-concept¹) innan utlicensiering. Avtalet med Bavarian Nordic som ingicks 2020, under vilket Bavarian Nordic tar på sig samtliga framtida utvecklingskostnader för vaccinprogrammet för covid-19 och att erlagga vissa milstolpsbetalningar och royalties, med förbehåll för extern finansiering, är enligt Bolaget den första bekräftelsen på Bolagets förmåga att utveckla nya preventiva och terapeutiska produkter som tillgodoser några av de svåraste medicinska behoven.

Bolaget anser att kombinationen av en egen pipeline av biofarmaceutiska läkemedels- och vaccinkandidater, samtidigt som en intäktsgenererande CRO-verksamhet bibehålls, ger Bolaget en god position för att balansera risk och avkastning, samt för att skapa värde för dess aktieägare.

STRATEGI OCH TILLVÄXT

Expres²ion siktar på att vidareutveckla sin pipeline genom att inkludera ytterligare projekt och samtidigt fortsätta det prekliniska och kliniska utvecklingsarbetet för existerande projekt. Bolaget fokuserar på att utveckla kandidater till proof-of-concept-studier på människor för att maximera högkvalitativa partnerskap för vidareutveckling, men är även flexibla för att potentiella partnerskap tidigare i processen kan vara ett alternativ för att föra pipelineprojekt framåt. Bolaget siktar även på att förbättra teknikplattformen för att säkra konkurrenskraften. Detta genom att förbättra Expres²-systemet, eventuellt genom att lägga till relevanta kompatibla tekniker, och fortsätta sälja licenser för användning av plattformen Expres².

FORSKNING OCH UTVECKLING

Teknikplattformen Expres² för proteinuttryck

Komplexa proteiner utgör den aktiva substansen i flera moderna biologiska läkemedel. Dessa proteiner produceras genom att genetiskt modifiera celler så att de kan producera (eller uttrycka) det protein som forskaren söker. Olika celltyper kan användas. Per dagen för Prospektet produceras de flesta proteiner från bakterie-, jäst-, insekts- eller däggdjursceller. Trots att många av dessa tekniker för proteinuttryck har använts rutinmässigt i decennier för en mängd olika tillämpningar kvarstår fortfarande ett antal grundläggande problem.

Plattformar för uttryck som baseras på bakterier och jäst är kostnadseffektiva men kan normalt inte producera de komplexa proteiner som krävs för läkemedelsutveckling. Detta kräver ofta insektsceller eller däggdjursceller. Befintliga system i denna kategori tenderar dock att vara tidsödande, vilket fördröjer utvecklingsprocessen. Bolagets bedömning är att andra väletablerade plattformar inte genererar tillräckliga mängder av kvalitativt

1) Proof-of-concept avser bevis, typiskt sett härrörande från ett experiment eller pilotprojekt, som visar att ett designkoncept, en studie etc. är genomförbar.

protein i varje tillverkningssats eller är instabila, vilket leder till kostsamma misslyckade tillverkningssatser. Slutligen finns det vissa proteiner som helt enkelt inte kan uttryckas med något av de produktionssystem som, per dagen för Prospektet, utgör standardmetoder.

Expres²ion bildades med insikten att produktion av de komplexa proteiner som krävs för framtidens biologiska läkemedel och vacciner, på ett mer säkert och effektivt sätt, skulle kräva ett nytt system för proteinuttryck. Bolagets grundare ägnade därför flera år på att utveckla teknikplattformen Expres², vilken är särskilt anpassad för tillverkning av de proteiner som krävs för att utveckla och tillverka vacciner. Plattformen är baserad på särskilt lämpliga insektsceller, så kallade *S2-celler från Drosophila melanogaster* (bananflugor) kombinerade med patenterade vektorer för proteinuttryck (det genetiska verktyg som forskare använder sig av för att ta över cellens interna mekanismer för proteinproduktion) och särskilt anpassade cellkulturagenser- och reagenser som krävs för att cellerna ska växa och frodas. Bolaget bedömer att plattformens styrkor innefattar följande:

- » Betydligt lägre kostnader och mindre tidsåtgång än med konventionella uttryckssystem¹, vilket är en viktig konkurrensfördel med tanke på tid till marknaden och tiden innan patentet löper ut. Det gör även plattformen särskilt värdefull för utveckling av diagnostik och vacciner då det råder en pandemi eller epidemi, när snabbhet är av yttersta vikt.
- » Den genererar ett bättre produktionsutfall, dvs. större mängd protein per tillverkningssats, jämfört med konkurrerande system.² Dessutom växer proteiner som uttrycks med Expres²-systemet till en hög densitet och är toleranta mot alla typer av fermentering samtidigt som de är fenotypiskt stabila under långa odlingsperioder, jämfört med proteiner som uttrycks med andra uttryckssystem.
- » Den ger homogena tillverkningssatser, vilket är ett krav inom läkemedelsutveckling. Plattformen innefattar Bolagets patenterade vektorer för proteinuttryck som utvecklats för att bland annat möjliggöra för cellerna att generera mer protein.
- » Sedan 2019 inkluderar Bolagets erbjudande till branschen för biologiska läkemedel även glykomodifierade S2-celler under varumärket GlycoX-S2TM. Det möjliggör funktionella modifieringar, till exempel genom att förstärka immuniteten eller förbättra farmakokinetiken.

Per dagen för Prospektet har fler än 500 olika proteiner producerats med plattformen Expres², med ett positivt utfall på över 90 procent. Bolaget känner inte till något annat system för proteinuttryck som har visat samma omfattning och goda resultat. Bolaget anser att utfallet är imponerande eftersom en omfattande del av dess kontraktarbete rör komplexa proteiner för utveckling av biologiska läkemedel som inte kan utföras med andra uttryckstekniker.³

Plattformen GlycoX-S2TM

Medan ambitionen i många fall är att tillverka proteiner som i så hög utsträckning som möjligt liknar det nativa proteinet är det ofta fördelaktigt, i synnerhet med avseende på vacciner och

immunterapi, att kunna modifiera proteinets funktion, eller "skräddarsy" proteinet, för att skapa en starkare och mer riktad immunrespons. I de fall sådana modifieringar görs på proteinet måste processen kunna skalas upp i efterföljande kliniska studier och senare för tillverkning av en produkt i stor skala. Detta är avgörande, inte minst för ett vaccin, som skulle tillverkas i hundratals miljoner, om inte miljarder, doser.

Per dagen för Prospektet arbetar Bolaget med att utveckla ett antal modifierade cellinjer under sin nya plattform, GlycoX-S2TM. Den första produkten lanserades i oktober 2019. Cellinjen HighMan-S2TM har modifierats för att ge en särskild typ av glykosylering av proteinerna som uttrycks av dessa celler. Glykosylering innebär att sockergrupper – glykaner – fäster på proteinet. Flera patogener, såsom virusproteinspikarna hos coronaviruset, är glykosylerade. Faktum är att man tror att patogener har utvecklats för att använda glykosylering av ytproteiner som ett skydd mot igenkänning. Förekomsten av glykaner är ett av de övergripande mönstren som immunsystemet känner igen. Att kunna styra och skräddarsy denna glykosylering kan därför ge viktiga fördelar vid utveckling av effektiva vacciner.

Cellinjen HighMan-S2TM lägger på ett särskilt socker som kallas mannos på ytan hos de proteiner som den uttrycker. Man vet att mannos förekommer hos många patogener, inklusive virala patogener. Cellinjen HighMan-S2TM och tillhörande vektorer och reagenser erbjuder en enkel, homogen och reproducerbar lösning, som Bolaget per dagen för Prospektet håller på att patentera. Bolaget förväntar sig att cellinjen HighMan-S2TM liksom andra produkter under utveckling i portföljen för GlycoX-S2TM ytterligare kommer att bidra till Bolagets strategiska fördel för proteinuttryck.

AdaptVac – Joint venture

Bolaget bildade 2017 AdaptVac som ett joint venture med NextGen Vaccines, ett företag som avknoppats från institutionen för Immunologi och Mikrobiologi vid Köpenhamns universitet. AdaptVac är ensam innehavare av den globala licensen för visningstekniken cVLP (capsid Virus Like Particle), som möjliggör snabb utveckling av effektiva terapeutiska och profylaktiska vacciner i värdefulla marknadssegment inom onkologi, samt inom autoimmuna och infektionssjukdomar. AdaptVac verkar som en separat enhet med anslag och kostnader för rättigheter och aktiekapital i proportion till parternas ägarandelar. Kombinationen av Expres²-tekniken för att framställa den aktiva ingrediensen i ett vaccin och cVLP-tekniken för att framställa ett starkt immunogent vaccin utgör en kraftfull plattform för nya effektiva vacciner, vilken ligger till grund för Bolagets två ledande tillgångar i pipeline mot covid-19 och bröstcancer. Per dagen för Prospektet innehar Bolaget 34 procent av aktiekapitalet och rösterna i AdaptVac och redovisar sitt innehav av AdaptVac ApS under "Interest in associated companies" i sin balansräkning.

Teknikplattformen cVLP

Virusliknande partiklar (VLP:er) är molekyler som liknar virus men som inte är smittsamma, då de inte innehåller något viralt genetiskt material. De kan uppstå naturligt eller syntetiseras genom det enskilda uttrycket av virala strukturella proteiner, som sedan kan självmontera sig till den virusliknande strukturen.

1) Bolaget anser att dess plattform är mindre kostsam av flera skäl. Jämfört med viralbaserade insektscellexpressionssystem kräver Bolagets Expres²-system inte kostsam GMP-produktion och kvalitetskontroller eller CO₂-produktionskontroller, vilket är inbyggt i det vanligaste insektscellbaserade proteinexpressionssystemet och de baculovirusbaserade expressiva systemen. Jämfört med CHO-baserade (Chinese Hamster Ovary)-baserade uttryckssystem kan Expres²-systemet för vissa svåruttryckta proteiner vara mindre kostsamt och snabbare att uttrycka.

2) Gäller för vissa proteiner som är svåra att uttrycka.

3) I en nyligen publicerad artikel om uttryck av det mänskliga sekretomet (som består av cirka 2 600 olika proteiner) i CHO-celler med hög kapacitet (Källa: Tegel, H. et al. High throughput generation of a resource of the human secretome in mammalian cells. N. Biotechnol. 58, 45-54 (2020)) var framgångsgraden från 65 procent för blodfaktorer till 58 procent för andra sekretade proteiner. Eftersom det totala mänskliga sekretomet inte har uttryckts tidigare finns ingen vetenskapligt relevant jämförelse, men jämfört med de framgångsfrekvenser som anges i Tegel, H. et al. är Expres²-plattformen mer effektiv.

VLP:er är en unik nanopartikelbärare av vaccinets aktiva beståndsdel, antigenet, som tillverkas med Bolagets protein-produktionssystem Expres²™.





VLP:er innehåller höga koncentrationer av ytproteiner hos virus som uppvisar konformationsepitoper som kan framkalla en kraftig immunrespons hos T-celler och B-celler. Eftersom VLP:er inte kan replikera sig utgör de ett säkert alternativ till vaccin som baserats på försvagade virus, eller vaccin som använder icke-replikerande virusvektorer. VLP:er användes till exempel för att utveckla FDA-godkända vaccin mot Hepatit B och humant papillomvirus (Cervarix och Gardasil). På senare tid har VLP:er använts för att utveckla ett prekliniskt vaccin mot chikungunyaviruset. För att skapa ett effektivt vaccin fästs proteiner, peptider, nukleinsyror eller små molekyler på VLP-ytan, i Bolagets fall Expres²™-antigener. Antigenet väljs ut för att rikta mot en specifik celltyp, som en cancercell som uttrycker det relevanta antigenet, eller för att stärka immunresponsen mot en främmande patogen. I vissa fall kan proteinet genetiskt "smältas samman" med det virala höljesprotein. Denna metod leder dock för det mesta till nedsatt VLP-bildning och är av begränsad nytta om målet inte är proteinbaserat. Ett alternativ är att bilda VLP:n och sedan använda kemiska tvärbindingar, eller flera icke-kovalenta bindningsmetoder, samt använda en bindningsreaktion baserad på tag/catcher-par för att kovalent fästa molekylen på VLP:n.

Forskare vid institutionen för Immunologi och Mikrobiologi vid Köpenhamns universitet upptäckte att användning av en isopeptidbindande tag/catcher-teknik för att generera VLP:er som uppvisar antigener genererar högeffektiva vaccin. Detta tillvägagångssätt visade sig optimera antalet, koncentrationen och riktningen hos proteiner som uppvisas på VLP-ytan. Den påföljande tekniken, som fick namnet cVLP, patenterades och överfördes 2017 till AdaptVac genom en global licens med ensamrätt.

UTVECKLING AV PIPELINE

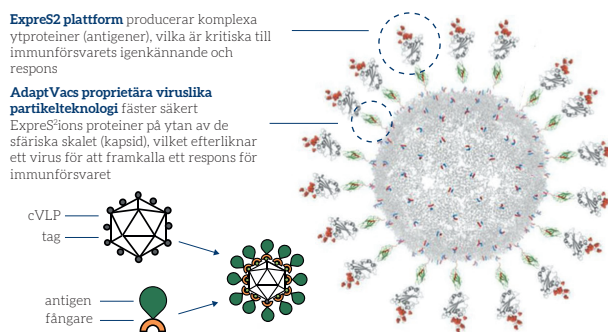
Bolaget kombinerar plattformarna Expres² och cVLP i ABNCoV2 och ES2B-C001, sina två främsta pipeline-tillgångar. Flera av Bolagets seniora forskare och laboratorietekniker har tidigare erfarenhet av både preklinisk och klinisk utveckling av vacciner. Den nuvarande pipeline av kandidater visas och beskrivs nedan.

Pipelinekandidater

Indikation	Projekt	Upptäckt	Pre klinisk Farmakologi	cGMP / Tox	Fas I	Fas II	Fas III
Coronavirus 	ABNCoV2/SARS-CoV-2 cVLP						Fas III initiering: H1 2022
Bröstcancer 	ES2B-C001/HER2 cVLP				Fas I initiering: 2024		
Influensa 	Hemagglutinin			Toxikologi initiering: 2023			
Malaria: 							
I: Blodstadium	RH5			Fas Ib resultat: H2 2023			
2: Blodstadium	RH5-VLP				Fas I initiering: 2023		
3: Överföring	Pfs 48/45				Fas I initiering: 2022		
4: Placenta buren	VAR2CSA					Fas II initiering: 2023	
5: Blodstadium	CYRPA complex						

*Malaria vaccinkandidater som är föremål för olika immateriella rättigheter som rör position och ägarskap inom industrin och akademien.

Bolaget anser att cVLP-tekniken har visat sig vara effektiv på att generera en kraftig, långvarig immunrespons mot ett antal främmande patogener och autoantigener under de senaste fem åren. Tekniken används för de två främsta vaccinkandidaterna, det terapeutiska bröstcancer vaccinet mot HER2, ES2B-C001 och vaccin mot covid-19, ABNCoV2, som är helt utlicenserat till Bavarian Nordic.

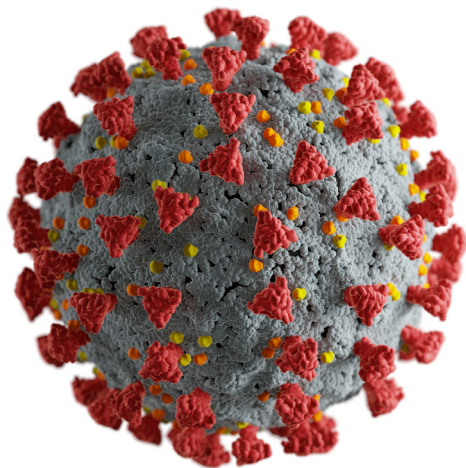


De virusliknande partiklarna tillverkas i E. Coli genom en enkel process som lätt kan skalas upp. VLP:n själv assemblerar en tetraedrisk sfär. Den aktiva beståndsdel i vaccinet, antigenet, är vad avser coronavaccinet tillverkat med hjälp av Expres²ions egenutvecklade Expres²-plattform. Den fästs på ytan på VLP:n med hjälp av ett tag/catcher-system. En av fördelarna med AdaptVacs cVLP-system är att målantigenet packas mycket tätt, i rätt riktning, på cVLP-ytan, vilket imiterar de varningssignaler som immunsystemet normalt söker efter och reagerar på. Resultatet är en snabbare, kraftigare och mer fokuserad immunrespons, och inte minst mer varaktig.

Covid-19 vaccin

Utifrån de föregående SARS- och MERS-epidemierna vet forskarna att coronaviruset använder specialiserade spikproteiner för att infektera humanceller, och att rikta immunresponsen mot dessa spikproteiner ger störst chans att skapa ett effektivt vaccin.

Coronavirus



Coronaviruset är rund som en boll och vars yta täcks av proteinspikar som fungerar som "hakar" när viruset fäster på epitelceller i övre luftvägarna hos värden. Under ett elektronmikroskop gör spikarna att viruset ser ut som om det bär en krona, "corona" på latin, därav namnet.

I mars 2020 påbörjade ExpreS²ion, AdaptVac och en stor grupp forskare från flera europeiska universitet (Köpenhamns universitet, Tübingens universitet, Universitetet i Leiden, Wageningens universitet samt Radbouds universitets medicinska centrum) arbeta med att utveckla ett vaccin mot coronaviruset. Konsortiet beviljades EU-bidrag på 2,7 MEUR i mars 2020. Kandidaten utvecklade spikproteiner som liknade coronavirusets på ytan, men som inte innehöll något genetiskt material.

I juni 2020 meddelade Bolaget att cVLP-vaccinet mot covid-19 uppvisade en neutralisering av viruset i prekliniska proof-of-concept-studier.¹ Data från djurförsök som utfördes vid Köpenhamns universitet och Universitetet i Leiden visade en mångfaldig förbättring av immunogenicitet och neutralisering jämfört med kontrollgruppen. Själva immunresponsen från den antigenbelagda cVLP:n är flera hundra gånger kraftigare än antigenet som inte visas på cVLP:n, och musblodets förmåga att neutralisera viruset ligger åtminstone på samma nivå som för publicerade prekliniska data för andra vaccin mot covid-19.

I juli 2020 ingick AdaptVac och Bavarian Nordic, ett bioteknikföretag som fokuserar på utveckling, tillverkning och kommersialisering av livsviktiga vaccin, ett licensavtal som ger Bavarian Nordic den globala rätten att kommersialisera det patenterade capsidviruset som partikelbaserat (cVLP) SARS-CoV-2 peptidvaccin, numera kallat ABNCoV2. Dessutom ingick ExpreS²ion och AdaptVac ett licensavtal om att använda det egenutvecklade proteintillverkningssystemet ExpreS². En artikel om samarbetet bakom ABNCoV2-vaccinet publicerades i den ansedda vetenskapliga tidskriften Nature Communications, och visade även den

neutraliseringen av viruset i proof-of-concept-studier. Genom den utlicensierade kandidaten och den 34-procentiga andelen i AdaptVac, är ExpreS²ion berättigade till 2 MEUR i milstolpsbetalning för kommersialisering, samt till att få en lägre tvåsiffrig procentandel av AdaptVacs royalties.

Den första kliniska fas I/II-studien som påbörjades i mars 2021 visade på ett positivt utfall rörande säkerhet och effekt med utmärkta neutraliseringsnivåer på upp till 12 gånger högre jämfört med de nivåer som uppnås efter infektion av covid-19. Detta är högre än de neutraliseringsnivåer som rapporterats för ledande mRNA-vaccin mot covid-19, som endast uppnått upp till 4,1 gånger högre nivåer än de som uppnås efter infektion av covid-19. Hög effekt rapporterades i samtliga grupper som fick ABNCoV2, inklusive de med lägst dos och beredningarna utan adjuvans. Dessutom påvisades höga neutraliseringsnivåer för covid-19-varianter såsom den dominerande Deltavarianten, samt Beta, Alfa och Wuhan.

Den kliniska fas II-studien som sponsrades av Bavarian Nordic påbörjades i augusti 2021, och undersökte potentialen för ABNCoV2 som påfyllnadsvaccin för personer som tidigare vaccinerats mot eller infekterats av covid-19. Studien utvärderade en neutraliserande immunrespons mot andra varianter av SARS-CoV2. 210 friska vuxna deltog i studien. 180 försökspersoner hade befintlig immunitet mot SARS-CoV-2 som förvärvats genom tidigare sjukdom eller vaccination med godkänt vaccin mot covid-19 (mRNA och Adeno), av vilka 103 fick 100 mikrogram i en påfyllnadsdos och 66 fick 50 mikrogram i en påfyllnadsdos. 28 försökspersoner utan tidigare vaccination eller sjukdom fick 100 mikrogram i två påfyllnadsdoser dag 0 och dag 28.

I augusti 2021 rapporterade ExpreS²ion dessutom att vaccinprogrammet ABNCoV2 mot covid-19 är berättigat till upp till 800 MDKK från det danska Hälsovårdsministeriet för att finansiera en fas III-studie för att bekräfta säkerheten samt för att påvisa effekten som påfyllnadsdos, den experimentella utvecklingen av de nödvändiga tillverkningsprocesserna samt arbetet som rör nödvändiga tillsynsmyndigheter.

De topline-resultat² som rapporterades i december 2021, baserade på den första av tre grupper i fas II-studien, visade att en vecka efter vaccinering ökade nivåerna av neutraliserande antikroppar med 2-34 gånger jämfört med den ursprungliga varianten (Wuhan) och nådde högst nivå vid två veckor med en ökning med 2-40 gånger beroende på de initiala nivåerna av antikroppar. Slutgiltigt resultat av fas-II studien offentliggjordes i februari 2022, vilket konfirmerade tidigare resultat då samma ökande nivåer av antikroppar observerades för alla olika SARS-CoV2 varianter som testades, vilket var Alfa, Beta samt Delta. Vidare offentliggjordes resultat från seropositiva (tidigare infektion eller fullt vaccinerad) och seronegativa (med ingen existerande immunitet) deltagare som visade liknande nivåer av antikroppar, vilket indikerar vaccinets höga effektivitet samt tolerabilitet, och säkerhet då inga seriösa bieffekter rapporterades.

Bavarian Nordic förbereder, per dagen för Prospektet, en fas III-studie för ABNCoV2, som förväntas påbörjas under första halvan av 2022. Studien kommer inkludera cirka 4 000 seropositiva deltagare vilka kommer få en påfyllnadsdos, där motivet till studien är att demonstrera att ABNCoV2 inte är underlägsen de redan licensierade mRNA vaccinerna. Enligt Bavarian Nordic har de ingått en övergripande överenskommelse med regulatoriska

1) Fougereux, C. et. al., 2020. Capsid-like particles decorated with the SARS-CoV-2 receptor-binding domain elicit strong virus neutralization activity, Nature Research, 12:324.

2) Topline-resultat från en klinisk studie avser granskad och kvalitetstestad information i sedvanlig form och som återspeglar alla resultat av den kliniska studien.

myndigheter gällande studiedesign, samt en överenskommelse¹ av tillverkning av vaccin till studien är färdigställt, i väntan på slutgiltigt inlämning av tillstånd hos Bavarian Nordics tillverkningslinje, vilket väntas i närtid.

HER2-cVLP – En ny läkemedelskandidat inom immunterapi mot bröstcancer

Den 26 februari 2020 meddelade Bolaget att de ingått ett optionsavtal för licensiering med AdaptVac ApS varigenom Expres²ion hade möjlighet att med ensamrätt förvärva licensen till den prekliniska immunterapikandidaten, HER2-cVLP. Den 2 februari 2021 tillkännagav Bolaget att de skulle använda optionen och förvärva rätten till att licensiera bröstcancervaccinet genom att ingå ett slutligt patentlicensavtal med AdaptVac, och utsåg därmed vaccinkandidaten till projekt ES2B-C001.

Immunterapi representerar ett betydande genombrott inom cancerbehandling. Immunoterapi mot cancer riktar vanligtvis mot antigener som förknippas med tumörer, och som överuttrycks hos maligna celler men som knappt uttrycks i normal vävnad. Den humana epidermala tillväxtfaktorn receptor-2 (HER2), som styr tumörtillväxt, är överuttryckt i många olika cancertyper, bland annat vid cancer i urinblåsa, bukspottkörtel, äggstockar, tjocktarm, njurar, prostata och bröst. Överuttryck av HER2 inträffar i 20–30 procent av fallen av invasiv bröstcancer och korrelerar med sämre prognos.² Passiv immunterapi med monoklonala antikroppar (trastuzumab/Herceptin från Roche och pertuzumab/Perjeta, även denna från Roche) som riktar mot epitoper i den extracellulära domänen hos HER2, har resulterat i betydande förbättringar i progressionsfri och generell överlevnad hos patienter med HER2-positiv metastatisk bröstcancer.³

Behandling av HER2-positiv bröstcancer med monoklonala antikroppar (mAb) är dessvärre mödosamt, dyrt och förknippat med svåra biverkningar. I synnerhet då serumhalveringstiden (2–4 veckor) för mAbs kräver att nya doser ges kontinuerligt var tredje vecka. Kontinuerlig administrering av höga doser av mAb orsakar ofta en immunrespons mot terapeutisk mAb. Detta kan leda till överkänslighet och behandlingssvikt och kräver premedicinering med kortison eller antihistamin. Dessutom verkar mAb-behandling mot HER2 kunna orsaka hjärtskador via mekanismer som vi ännu inte helt förstår. Slutligen förvärvas majoriteten av patienter med HER2-positiv bröstcancer resistens mot behandling med trastuzumab inom det första året.⁴

Dessa begränsningar har föranlett ett sökande efter strategier för att utveckla anti-HER2-vaccin som kan få patientens egna immunsystem att producera antikroppar mot tumören. I detta avseende har det främsta hindret varit att generera en robust och långvarig immunrespons som angriper tumören. HER2-cVLP baseras på AdaptVacs cVLP-plattform för antigenvisning som till skillnad från befintliga tekniker effektivt underlättar riktad kovalent vidhäftning för stora vaccinantigener med hög täthet på VLP-tytor. De enformiga ytstrukturerna på VLP:erna möjliggör en kraftig immunrespons, inklusive komplementfixering och klustring av B-celleptorer, vilket aktiverar det naturliga immunsystemet och leder till kraftig B-cell aktivering.

I december 2021 tillkännagav Expres²ion att deras vaccinkandidat för bröstcancer med capsid-virusliknande partikel (cVLP), ES2B-C001, visade sig ha kraftigt hämmande inverkan

på tumörtillväxt i en musmodell. Två veckor efter ympning av tumörceller gavs de första vaccindoserna. ES2B-C001 formulerat i en adjuvans påvisade att helt blockera tumörutveckling, medan kontrollgruppen gradvis expanderade med lungmetastaser och subkutant växande lokala tumörer. Dessutom påvisade ES2B-C001 utan adjuvans att hämma, men inte förhindra, tumörutveckling. Vidare har proof-of-concept-studier in vitro genomförts. Dessa studier visade att när blodserum från vaccinerade möss applicerades på odlingar av HER2-positiva humana bröstcancertumörer hämmades tillväxten effektivt. Den hämmande effekten tyder på att anti-HER2-antikroppar leder till att tumörens tillväxt stoppas. När vaccingenererade anti-HER2-antikroppar i blodserum applicerades i samma koncentration som den konventionella HER2-riktade monoklonala antikroppen, trastuzumab, hämmades tumörtillväxten i samma utsträckning. Även då trastuzumab-resistenta tumörceller användes hämmade de vaccingenererade anti-HER2-antikropparna effektivt tumörens tillväxt.

I januari 2022 rapporterade Bolaget ytterligare prekliniska topline-resultat som även påvisade proof-of-concept i HER2-transgena preventiva samt terapeutiska tumörmusmodeller. Två veckor efter ympning av tumörceller gavs den första vaccindosen. HER2-transgena möss är toleranta mot den HER2 som förväntas hos människor, vilket gör det svårare att aktivera en immunrespons och förhindra HER2-positiva tumörers tillväxt. ES2B-C001 formulerat i en adjuvans hämmade effektivt tumörutveckling, medan kontrollgruppen gradvis expanderade med tumörutveckling. Vidare visade en preventiv tumörstudie i HER2-transgena möss (6–8 veckor gamla) att endast 2 vaccinationer med två veckors mellanrum förhindrade tumörutveckling med en effektivitet på 95 procent jämfört med kontrollgruppen, där samtliga möss spontant utvecklade tumörer, som HER2-transgena möss gör med tiden.

Resultaten från de återstående proof-of-concept-studierna på djur förväntas under första halvan av 2022. Bolaget planerar en första studie i människa under 2024.

Influensavaccin

Bolaget är en del av INDIGO-konsortiet, där en grupp offentliga och privata FoU-organisationer i Indien, EU och USA samarbetar kring utvecklingen av två nya koncept för influensavaccin som uppfyller kraven för global vaccination, och som syftar till att uppnå över 10 procent istället för de nuvarande 60 procenten icke-respons, lägre kostnader och bättre tillgänglighet. Bolaget bidrar till konsortiet med sin plattform Expres² för antigenuttryck. Konsortiet leds av Universiteit van Amsterdam och har partners i Belgien, Frankrike, USA och Indien, och strävar efter att föra fram en eller flera vaccinkandidater till kliniska studier i fas I/IIa i Europa och Indien. Den 31 mars 2020, tillkännagav Expres²ion att konsortiet hade mottagit 10 MEUR i stöd till projektet. Under 2021 påbörjades in vitro-tester på den sats med HA-antigener som genererats av Expres²ion.

Malaria

Bolaget är direkt, eller indirekt genom akademiska partner, involverat i fem vaccinprogram mot malaria: Blodstadium (RH5), Blodstadium (RH5-VLP), Transmission (Pf5 48/45), Placentaburen (VAR2CSA) och Blodstadium (CYRPA-komplex).

1) Bavarian Nordic, Pressmeddelande, 28 februari 2022, Bavarian Nordic Reports Additional Positive Phase 2 Results for its COVID-19 Vaccine Candidate Ahead of Phase 3 Trial, <https://ml-eu.globenewswire.com/Resource/Download/e17f54e7-dc32-498d-b744-c6707e8b68a8>.

2) Pallerla et al. 2021. Cancer Vaccines, Treatment of the Future: With Emphasis on HER2-Positive Breast Cancer, *International Journal of Molecular Sciences*, 22(2):779.

3) Krasniqi et al. 2019. Immunotherapy in HER2-positive breast cancer: state of the art and future perspectives, *Journal of Hematology & Oncology*, 12:111.

4) Pallerla et al. 2021. Cancer Vaccines, Treatment of the Future: With Emphasis on HER2-Positive Breast Cancer, *International Journal of Molecular Sciences*; Krasniqi et al. 2019. Immunotherapy in HER2-positive breast cancer: state of the art and future perspectives, *Journal of Hematology & Oncology*, 22(2):779.

Blodstadium (RH5)

Det mest avancerade vaccinprogrammet för malaria är malariavaccinet RH5 för blodstadiet som utvecklas av Jenner Institute vid University of Oxford till vilka Bolaget har licensierat plattformen ExpreS2. RH5-antigenet är en del av ett större proteinkomplex som uttrycks av malariaparasiten vid infektion, och som hjälper den att invadera röda blodkroppar och orsaka sjukdomen. RH5-vaccinet är avsett att inducera antikroppar som blockerar invasionen av blodkroppar och därigenom effektivt stoppar sjukdomsförloppet. Projektet rapporterade positiva data från en fas I/IIa-studie i oktober 2018. Vaccinet visade sig vara säkert och immunogent, och är det första vaccinet som visat på en minskning i parasitens förökningshastighet efter en human malariainfektion kontrollerad på blodstadiet.¹ Den första RH5-kandidaten använde adjuvansen AS01 (från GSK), som senare byttes ut mot en ny adjuvans från Novavax vid namn Matrix-M. I juli 2021 tillkännagav Bolaget att man inleder den kliniska fas Ib-studien, med den nya adjuvansen, av RH5. Studien förväntas vara slutförd under andra halvan av 2023.

Blodstadium (RH5-VLP)

I syfte att ytterligare förbättra effekten utvecklar Jenner Institute vid University of Oxford ett andra generationens RH5-vaccin, RH5-VLP, i plattformen ExpreS2. RH5-VLP har modifierats så att regioner som är viktiga för igenkänning av röda blodkroppar bibehålls, vilka attackerades av neutraliserande antikroppar. Dessutom kommer RH5-VLP-proteinet att visas på ytan till en virusliknande partikel (VLP) från hepatit B för att maximera induceringen av högtitriga antikroppar. Projektet finansieras av Wellcome Trust och genomgår per dagen för Prospektet prekliniska toxikologistudier medan fas I-studien förväntas inledas under 2023.

Transmission (Pfs 48/45)

OptiMalVax-konsortiet, som finansieras genom ett EU-bidrag på 20 MEUR, syftar till att utveckla nästa generationens peptid-malariavaccin med flera antigener och stadier, och befinner sig per dagen för Prospektet i preklinisk utveckling. Målet för ett vaccin som stoppar överföring är att förhindra överföringen till myggor som dricker blod från personer som infekterats med malaria, vilket på ett effektivt sätt förhindrar att sjukdomen sprids. Det innebär att ett vaccin som stoppar överföringen inte ger direkt skydd mot sjukdomen, men det förhindrar att sjukdomen sprids och kan därför leda till att malaria utrotas. Bland medlemmarna finns University of Oxford, Sorbonne Université och James Cook University i Australien. Konsortiet siktar på att påbörja de första kliniska studierna i människa under 2022.

Placentaburen (VAR2CSA)

Malariavaccinet VAR2CSA som utvecklas inom PlacMalVac-konsortiet befinner sig per dagen för Prospektet i klinisk utveckling. VAR2CSA-vaccinet har utvecklats för placentamalaria, en malariainfektion under graviditeten som orsakar svåra folkhälsoproblem med överhängande risk för gravida kvinnor, foster och nyfödda, och uppvisade positiva data från fas Ia i januari 2019. VAR2CSA-vaccinet, tillverkat med plattformen ExpreS2, visade sig vara säkert och väl tolererat, och väckte en specifik antikropsrespons hos samtliga försökspersoner. PlacMalVac-konsortiets samordnare, Köpenhamns universitet, planerar initiera fas II-studien under 2023.

Blodstadium (CYRPA-komplex)

En internationell grupp forskare, innefattande forskare från ExpreS²ion och lett av Walter and Eliza Hall Institute of Medical Research (WEHI), utvecklar ett nästa generationens malaria-

vaccin som riktar in sig på en nyligen upptäckt molekyllär nyckel som den dödliga malariaparasiten använder för att ta sig in i människans blodceller, och som publicerades i Nature 2018.² Det är ett komplex bestående av tre parasitproteiner som kallas Rh5, CyRPA och Ripr, där de tre proteinerna samarbetar för att låsa upp och ta sig in i cellen. Denna viktiga roll i infektionen av mänskliga blodceller gör detta komplex till en ny måltavla för vaccinutveckling. Vaccinet baseras på ett patent som innehas av WEHI och ExpreS²ion och befinner sig i tidig preklinisk utveckling.

Samtliga malariavaccinkandidater i Bolagets pipeline är föremål för olika immateriella rättigheter som rör position och ägarskap inom industrin och akademien, vilket är en oundviklig konsekvens av att delta i offentligt finansierad forskning, men det högkvalitativa proteinantigenet som tillverkas av ExpreS²ion är nyckeln bakom projektens framgångar, och antigenkällan kan inte ändras utan att kliniska data ogiltigförklaras.

PROTEINUTTRYCK SOM EN TJÄNST

Bolaget säljer användarlicenser till plattformen ExpreS2 med fullständig eller partiell tillgång, vilket möjliggör för klienter att delta i eller vara ensamt ansvariga för utvecklingen av de proteiner som önskas. Bolaget säljer även testkit och reagenser för ExpreS2 för tillämpning inom forskningsverktyg eller diagnostik. Bolaget kan också ingå avtal där klienten accepterar en offert och debiteras för utveckling, tillverkning och leverans av proteiner till forskning, med hjälp av plattformen ExpreS2.

Bolaget betjänar både läkemedelsföretag och forskningsinstitutioner, och Bolaget anser att plattformen ExpreS2 passar lika bra till akademisk forskning som till analys och kommersiell läkemedelsutveckling, både för vaccin och andra biologiska läkemedel. Bolagets klienter är inte begränsade till ett visst geografiskt område och verkar över hela världen. Sedan ExpreS²ion grundades år 2010 har Bolaget arbetat med över 100 klienter och partners. Avtalen med dessa klienter, som i många fall är världsledande universitet, forskningsinstitutioner och läkemedelsföretag, har genererat betydande intäkter till Bolaget över åren. Serviceavtal om plattformen ExpreS2 faller under en av tre breda kategorier:

- » Avtal för överföring av material (**MTA**): Klienten beviljas rätten att använda plattformen ExpreS2, vanligtvis under sex månader, och köper in det material som krävs för att använda plattformen.
- » Licensavtal om forskning (**RLA**): Klienten beviljas rätten att utföra grundforskning utifrån de celler som finns i plattformen ExpreS2. Klienten köper in de material som krävs för att använda plattformen och betalar dessutom en årlig avgift för licensen.
- » Licensavtal om kommersialisering (**CLA**): Klienten beviljas rätten att kliniskt utveckla vaccin och andra biologiska läkemedel med hjälp av plattformen ExpreS2 samt att kommersialisera slutprodukten. Förutom att köpa in de material som krävs för att använda plattformen gör klienten dessutom milstolpsbetalningar utifrån fördefinierade faser i den kliniska utvecklingen, samt royalties om en lägre ensiffrig procent av nettoförsäljningen om läkemedlet lanseras på marknaden.

Under 2021 hade Bolaget över 30 klienter. Klienterna innefattade globala läkemedels- och diagnostikföretag, ledande forskningsuniversitet i Europa och USA, samt forskningsinstitutioner över hela världen. Roche är fortsättningsvis en licensinnehavare för ExpreS2-systemet.

1) Minassian, et. al., 2021. Reduced blood-stage malaria growth and immune correlates in humans following RH5 vaccination, Med (New York, N.Y.),2(6): 701-719.e19.

2) Wong et. al, 2018. Structure of Plasmodium falciparum Rh5-CyRPA-Ripr invasion complex, Nature, 565:118-121.

Patent

Expres²ion Biotechnologies ApS innehar 16 beviljade patent och har ansökt om ytterligare sju patent som är under behandling. De registrerade patenten skyddar Bolagets system för proteinuttryck som tillhandahåller promotor-DNA-polynukleotider som ett verktyg för förbättrat proteinuttryck i värdceller, i synnerhet hos *Drosophila melanogaster*. Dessa patent är giltiga i 16 länder. Ytterligare patentansökningar hänför sig glykomodifierade cellinjer.

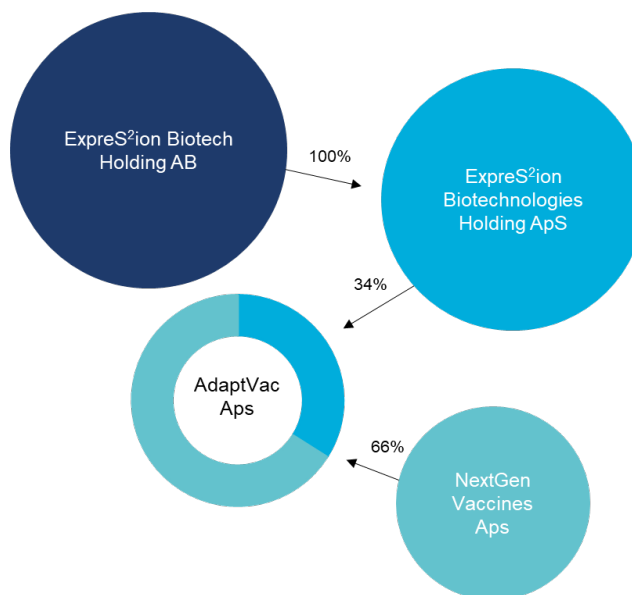
Patentfamilj	Patentnummer	Region	Status	Utgångsår
S2 vektorsystem	17395AU00	Australien	Beviljat	2029-06-12
S2 vektorsystem	17395CA00	Kanada	Beviljat	2029-06-12
S2 vektorsystem	17395CH00	Schweiz	Beviljat	2029-06-12
S2 vektorsystem	17395CN00	Kina	Beviljat	2029-06-11
S2 vektorsystem	17395DE00	Tyskland	Beviljat	2029-06-12
S2 vektorsystem	17395DK00	Danmark	Beviljat	2029-06-12
S2 vektorsystem	17395ES00	Spanien	Beviljat	2029-06-12
S2 vektorsystem	17395FR00	Frankrike	Beviljat	2029-06-12
S2 vektorsystem	17395GB00	Storbritannien & Nordirland	Beviljat	2029-06-12
S2 vektorsystem	17395IE00	Irland	Beviljat	2029-06-12
S2 vektorsystem	17395IN00	Indien	Beviljat	2029-06-12
S2 vektorsystem	17395IT00	Italien	Beviljat	2029-06-12
S2 vektorsystem	17395JP00	Japan	Beviljat	2029-06-12
S2 vektorsystem	17395KR00	Sydkorea	Beviljat	2029-06-12
S2 vektorsystem	17395NL00	Nederländerna	Beviljat	2029-06-12
S2 vektorsystem	17395US01	USA	Beviljat	2032-08-16
Nytt Flavivirus-vaccin	20942EP01	Europeiska patentverket (EPO)	Ansökan inlämnad	2037-12-22
Höghaltiga mannos-/fukos-antigener	21860CA00	Kanada	Ansökan inlämnad	2040-01-10
Höghaltiga mannos-/fukos-antigener	21860EP01	Europeiska patentverket (EPO)	Ansökan inlämnad	2040-01-10
Höghaltiga mannos-/fukos-antigener	21860US00	USA	Ansökan inlämnad	2040-01-10
Humaniserad glykosylering i S2-celler	21861CA00	Kanada	Ansökan inlämnad	2040-01-10
Humaniserad glykosylering i S2-celler	21861EP01	Europeiska patentverket (EPO)	Ansökan inlämnad	2040-01-10
Humaniserad glykosylering i S2-celler	21861US00	USA	Ansökan inlämnad	2040-01-10

ALLMÄN INFORMATION OM EXPRES²ION

Expres²ion Biotech Holding AB är ett svenskt publikt aktieföretag med säte i Skåne, i Helsingborgs kommun med organisationsnummer 559033-3729. Bolaget bildades den 16 oktober 2015 och registrerades hos Bolagsverket den 3 november 2015. Företagsnamnet registrerades den 7 mars 2016. Expres²ion Biotech Holding AB är bildat i enlighet med Aktieföretagslagen (2005:551) och dess verksamhet bedrivs i enlighet med svensk lagstiftning. Bolagets besöksadress är c/o Mindpark, Rönnowsgatan 8c, 25 225 Helsingborg, Sverige och kan kontaktas på telefonnummer +45 2222 1019 och via webbplatsen, www.expres2ionbio.com. Notera att informationen på Expres²ions webbplats inte är införlivat i Prospektet, om inte informationen uttryckligen anges som införlivad i Prospektet genom hänvisning.

Expres²ions LEI-kod är 549300FJK50P1ORYJC45.

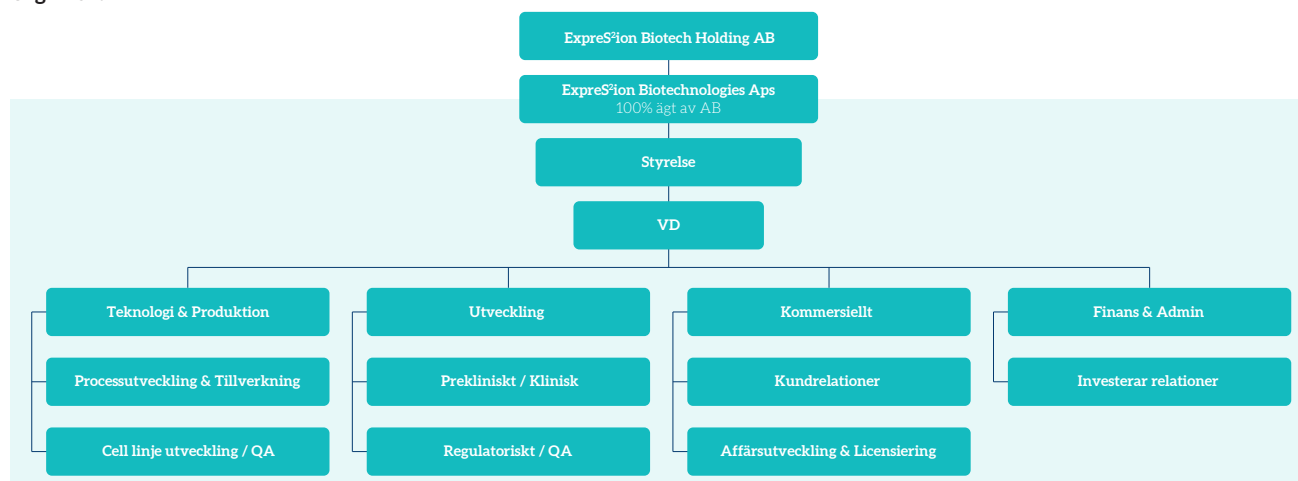
Koncernstruktur



Bolagets ägarandel i AdaptVac är 34 procent och NextGen Vaccines äger 66 procent av AdaptVac.

Expres²ion Biotech Holding AB är ett svenskt bolag som sedan 2016 är noterat på Nasdaq First North Growth Market. Expres²ion Biotechnologies ApS är ett helägt operativt dotterbolag med kontor och laboratorier i forskningsbyn DTU Scion, norr om Köpenhamn, Danmark. Expres²ion Biotechnologies ApS bildades 2010. AdaptVac är ett joint venture-bolag som bildades 2017 tillsammans med en grupp forskare från institutionen för Immunologi och Mikrobiologi vid Köpenhamns universitet. Forskarna äger sin andel av AdaptVac genom ett gemensamt holdingbolag, NextGen Vaccines ApS.

Organisation



Ledningen ansvarar för bland annat strategi, affärsutveckling, investeringar och resultatövervakning. Expres²ions VD är Bent U. Frandsen. För ytterligare information om ledningen, se avsnittet "Styrelse och ledande befattningshavare".

Anläggningar

Bolaget bedriver all verksamhet, inklusive forskning och utveckling, vid sina 710 kvadratmeters laboratorier och kontor i DTU Science Park i Hørsholm, norr om Köpenhamn.

Anställda

Bolaget hade 28 anställda per den 31 december 2021. 22 av dessa arbetade inom FoU (varav sju har doktorerat och fem har magisterexamen), två arbetade inom projektledning och affärsutveckling och två arbetade med företagsledning. Bolagets IT-avdelning, vissa personalfrågor, FoU, juridik och marknadsföring har utkontrakterats.

Finansiering av Bolagets verksamhet

Bolaget finansierar sin verksamhet, inklusive den expanderande forsknings- och utvecklingsverksamheten, från olika källor, inklusive försäljning av forskningsprodukter- och tjänster, offentliga bidrag, nyemissioner och lån.

Investeringar

Sedan 31 december 2021 och fram till dagen för Prospektet har Expres²ion inte gjort några väsentliga investeringar. Inte heller har Expres²ion sådana pågående eller planerade väsentliga investeringar med undantag för sådana investeringar Bolaget avser att genomföra med emissionslikviden från Företrädesemissionen.

Den förväntade nettolikviden från Företrädesemissionen om cirka 60,7 MSEK (förutsatt att den fulltecknas) kommer att användas enligt följande (angivet i prioritetsordning, med ungefärliga andelar angivna i parentes):

- » Vidareutveckla bröstcancervaccin kandidaten ES2B-C001 till slutförande av prekliniska säkerhetsstudier (cirka 50 procent).
- » Vidareutveckling andra pipelineutvecklingsprojekt, bland annat inom influensa och malaria, och stödja den strategiska CRO-verksamheten (cirka 25 procent).
- » Investeringar i teknologiska plattformen och immateriella rättigheter för att stärka konkurrenskraften (cirka 25 procent).

Trender

Den allmänna och långsiktiga prognosen för den biofarmaceutiska sektorn påverkas av ett antal globala trender, inklusive demografiska utvecklingar, miljöförändringar (särskilt på tillväxtmarknader), prissättningsfrågor, konkurrens och lagkrav.

Demografisk utveckling

En av de tydligaste långsiktiga demografiska trenderna är den växande och inte minst åldrande befolkningen, som ökar efterfrågan på läkemedel och sjukvårdstjänster, delvis återspeglad av den snabba utbredningen av kroniska sjukdomar och cancer¹. Förutom det ökade antalet personer som behöver sjukvård, skapar även en allmän ökning i globalt välbefinnande en ökad efterfrågan från individer som har råd med sjukvård, samt från länder som förbättrar sin sjukvårdstäckning. Dessutom ökar det växande globala resandet efterfrågan på vaccin.²

Miljöförändringar

Det finns allt fler belegg för att klimatförändringar kan leda till en ökning av endemiska sjukdomar i nya och mer befolkade regioner, exempelvis sprider sig mygg- och fästingburna sjukdomar som en konsekvens av global uppvärmning, vilket resulterar i nya och fler livsmiljöer för djuren.³ Avskogning tvingar dessutom djur att hitta nya livsmiljöer vilket potentiellt innebär en flytt närmare eller till och med in i befolkade områden, med en ökad risk för spridning av vissa djurburna sjukdomar till människan.⁴

Strategiska samarbeten och framväxande ekonomier

Ökningen av strategiska samarbeten mellan biofarmaceutiska företag är också en trend som förväntas komplettera branschens globala tillväxt, och dessa allianser förväntas driva innovation och möjliggöra för företag att ta sig in på nya marknader. Framväxande ekonomier såsom Indien och Kina förväntas också skapa ytterligare tillväxt inom den biofarmaceutiska sektorn.⁵

Konkurrens, prissättning och lagkrav

Marknaden för biologiska läkemedel påverkas även av prisökningstrenden för tillverkning, som drivs av ökade omkostnader och arbetskraftskostnader, tillsammans med högre efterfrågan och längre ledtider.⁶ Vidare är ökad konsolidering inom branschen, ökad konkurrens, minskad toppförsäljning och ökad lagstiftningskontroll trender som gör miljön än mer komplex.⁷

Utöver ovan angivna marknadstrender bedömer Bolaget att det inte finns några andra kända viktiga trender avseende produktion, försäljning, lager, kostnader och försäljningspriser från 31 december 2021 fram till dagen för Prospektet.

Betydande förändringar i Expres²ions låne- och finansieringsstruktur sedan 31 december 2021 fram till dagen för Prospektet

Inga betydande förändringar i Expres²ions låne- och finansieringsstruktur har skett sedan 31 december 2021 fram till dagen för Prospektet.

1) Allied market research, 2018. Biopharmaceuticals Market By Type (Monoclonal Antibody, Interferon, Insulin, Growth & Coagulation Factor, Erythropoietin, Vaccine, Hormone, and, Others) and Application (Oncology, Blood Disorder, Metabolic Disease, Infectious Disease, Cardiovascular Disease, Neurological Disease, Immunology, and Others) - Global Opportunity Analysis And Industry Forecast, 2018-2025.

2) National Center for Emerging and Zoonotic Infectious Diseases (NCEZID), 2017. Emerging and zoonotic infectious diseases, CDC.

3) National Center for Emerging and Zoonotic Infectious Diseases (NCEZID), 2017. Emerging and zoonotic infectious diseases, CDC.

4) Caminade C., et al. 2019. Impact of recent and future climate change on vectorborne diseases, National Center for Biotechnology Information, 1436 (1), 157-173.

5) Allied market research, 2018. Biopharmaceuticals Market By Type (Monoclonal Antibody, Interferon, Insulin, Growth & Coagulation Factor, Erythropoietin, Vaccine, Hormone, and, Others) and Application (Oncology, Blood Disorder, Metabolic Disease, Infectious Disease, Cardiovascular Disease, Neurological Disease, Immunology, and Others) - Global Opportunity Analysis And Industry Forecast, 2018-2025.

6) Downey, W. 2020. Contract Pharma, Biopharma Contract Manufacturing Pricing Analysis, Contract Pharma.

7) Deloitte insight, 2019. Intelligent Biopharma, A report from the Deloitte Centre for Health Solutions, Deloitte.

MARKNADSÖVERSIKT

Den globala vaccinmarknaden

Vaccin anses som det mest kraftfulla och kostnadseffektiva sättet att skydda miljarder människor runt om i världen.¹ Utveckling av vaccin har potential att förändra folkhälsan genom att eliminera den börda som livshotande infektionssjukdomar utgör för befolkningen i välbärgade nationer. Den globala marknaden för vaccin växer i snabb takt. År 2019 värderades den globala vaccinmarknaden till 33 miljarder USD.² År 2021 uppskattades marknads värde till 187 miljarder USD³, vilket motsvarar en tillväxt på 460 procent, driven av covid-19-pandemin.

Marknaden för Bolagets pipelinekandidater

Covid-19

Covid-19-pandemin har orsakat över 6 miljoner dödsfall världen över.⁴ Betydande behov kvarstår på lång sikt i den globala kampen mot viruset SARS-CoV-2: Osäker varaktighet av effekten hos nuvarande vaccin innebär att upprepade påfyllningsdoser är nödvändiga, och kraven kring lagring och hantering av flertalet vaccin skapar logistiska begränsningar, och potentiella, muterade varianter kan komma att kräva snabb utveckling av nya vaccin. Det är fortfarande svårt att uppskatta marknaden för ett effektivt vaccin mot corona viruset. Okända faktorer inkluderar, men är inte begränsade till, pandemins utveckling, antalet vaccin som i slutändan godkänns, statliga ersättningsstrategier och kostnaderna för vaccintillverkning. Per dagen för Prospektet har 33 vaccin godkänts för global användning, och världsmarknaden för covid-19 vaccin uppskattades till 137 miljarder USD år 2021.^{5,6} Priset per vaccinos beror på vilken teknik som används och kan variera från några USD per dos till 40 USD eller mer. EU har mobiliserat mer än 2 miljarder EUR för att höja tillverkningskapaciteten och tillgängligheten av vaccin.⁷

Enligt Bolagets bedömning verkar de 35 godkända vaccinerna mot covid-19 för närvarande inte erbjuda den rätta kombinationen av säkerhet, effektivitet och varaktighet.⁸ Traditionella vaccintekniker baserade på levande eller försvagade virus anses för riskabla för massvaccineringsprogram som innefattar äldre personer och personer med nedsatt immunförsvar, de som löper störst risk i denna pandemi. Enligt Bolagets bedömning har mRNA- och DNA-tekniker ännu inte visat på tillräcklig varaktighet för att vara en långsiktig lösning på pandemin, och deras antikroppsrespons är svagare än hos de vaccin som fortfarande är under utveckling. I vissa kliniska studier av peptidbaserade vaccin har t-cellsimmunitet från naturlig infektion visat sig vara varaktig medan b-cellsimmuniteten har varit bristfällig⁹, men eftersom

de flesta av dessa studier fortfarande pågår finns ingen allmänt accepterad uppfattning om effektiviteten hos den peptidbaserade metoden.¹⁰ Enligt Bolaget är risken med samtliga nuvarande godkända vaccin att skyddet endast är kortvarigt. Preliminära studier tyder på att vaccinet skydd skulle vara upp emot ett år, vilket kan tyckas är en kort tid.¹¹ Många länder har krävt påfyllningsdoser av gällande vacciner inom en mycket kortare tidsperiod. Att tillsätta en adjuvans till vaccinet ökar komplexiteten och kräver ytterligare studier av säkerhetsprofilen.

Baserat på goda resultat med avseende på säkerhet och effekt i kliniska fas I- och fas II-studier, omfattande prekliniska djurförsök samt data från proof-of-concept i djur (POCA), som rapporterades av Köpenhamns Universitet och Bolaget i juni 2020, anser Expres²ion att den cVLP-teknik som används i ABNCoV2-vaccinet ger en överlägsen kombination av hög immunogenicitet och hög säkerhet jämfört med andra vaccintekniker.¹² Bolaget anser att den terapeutiska profilen och säkerhetsprofilen för dess cVLP-vaccin mot covid-19 kommer att vara sådan att fler än 500 miljoner doser av vaccinet kommer att behövas under en period av fyra till fem år. Detta antal kan komma att öka om viruset blir endemiskt.

Bröstcancer

Bröstcancer är en vanligt förekommande indikation inom onkologi. Under 2020 diagnosticerades ungefär 2,3 miljoner kvinnor med bröstcancer, och enligt WHO orsakade sjukdomen 685 000 dödsfall globalt.¹³ Passiv immunterapi (monoklonala antikroppar) har godkänts som behandlingsform för icke-metastatisk HER2-positiv bröstcancer. Passiv immunterapi förlitar sig inte på kroppens egna immunsystem för att bekämpa sjukdomar, detta då behandlingen innefattar administrering av immunsystemkomponenter som riktar in sig på främmande celler.¹⁴ Monoklonala antikroppar utgör den största klassen av kommersialiserade cancerimmunoterapier och riktar sig mot ett enskilt mål på en cancercell.¹⁵ För närvarande får patienter med bröstcancer i steg I till steg III en trastuzumab-baserad behandling, ofta innefattande en kombination av trastuzumab med kemoterapi, följt av ett års administrering av adjuvant trastuzumab. Pertuzumab (Perjeta) har godkänts för bröstcancer i steg II och steg III i kombination med trastuzumab och kemoterapi. Försäljningen av trastuzumab och pertuzumab uppgick till 6,8 miljarder USD respektive 4,7 miljarder USD under 2021.¹⁶ Den totala marknaden för bröstcancerbehandling värderades till ungefär 20 miljarder USD år 2020 och förväntas växa till ungefär 32 miljarder USD år 2026.¹⁷

1) Fortune business insights, Vaccines Market size, Share & COVID-19 impact analysis, Market Research report, 2020.

2) World Health Organization, 2019. MI4A vaccine purchase data for countries. World Health Organization.

3) Meticulous Market Research, Vaccines Market By indication, route of administration, type, valance - Forecast to 2028, 2021.

4) WHO Coronavirus (Covid-19) Dashboard.

5) Unicef.org, Covid-19 vaccine market dashboard, 2022.

6) Meticulous Market Research, Vaccines Market By indication, route of administration, type, valance - Forecast to 2028, 2021.

7) European Commission, Q&A on COVID-19 vaccination in the EU, 2022.

8) Unicef.org, Covid-19 vaccine market dashboard, 2022.

9) T. Bilich et al., Science Translational Medicine, T cell and antibody kinetics delineate SARS-CoV-2 peptides mediating long-term immune responses in COVID-19 convalescent individuals, 2021.

10) Hilpert, K. Peptides in COVID-19 Clinical Trials—A Snapshot. *Biologics* 2021, 1, 300-311. <https://doi.org/10.3390/biologics1030018>.

11) Katella, K., 2021. How long will your Coronavirus vaccination last?, *Yalemedicine*.

12) Expres²ion, 9 juni 2020. Bolaget tillkännager att cVLP-vaccinet mot Covid-19 visade på en kraftig neutralisering av viruset i "proof-of-concept"-studier på djur.

13) World Health Organisation, 2021. Newsroom, Fact sheets, details, Breast cancer. World Health Organisation.

14) Westburg, Life Science: Passive immunotherapy: use of monoclonal antibodies.

15) Westburg, Life Science: Passive immunotherapy: use of monoclonal antibodies.

16) GlobalData, 2022. Sales and Forecasts for Trastuzumab and Pertuzumab, GlobalData.

17) Mordorintelligence, breast cancer therapeutics market, 2021.

Influensa

Enligt WHO kvarstår influensa som ett globalt folkhälsoproblem som påverkar alla länder.¹ Varje år uppskattas antalet fall till 1 miljard, varav 3–5 miljoner anses allvarliga, och leder till 290 000 – 650 000 influensarelaterade dödsfall.² Allvarlig sjukdom uppstår inte bara hos känsliga populationer såsom barn och äldre vuxna, utan även hos befolkningen i stort, främst på grund av unika stammar av influensa mot vilka de flesta inte har utvecklat antikroppar. Allied Market Research uppskattade värdet på den globala marknaden för influensavaccin till 5 miljarder USD år 2020, och att den beräknas uppgå till 10 miljarder USD år 2030.³

Influensaviruset är endemiskt och har årligen återkommande utbrott över hela världen. På grund av virusets höga mutationstakt skyddar ett visst influensavaccin vanligtvis endast under en begränsad period.⁴ Varje år förutspår WHO vilken stam av viruset som mest sannolikt kommer spridas under följande år, vilket ger läkemedelsbolagen tid att utveckla de vacciner som ger bäst immunitet mot dessa stammar. Icke desto mindre är de nuvarande vaccinerna endast omkring 40–60 procent effektiva, vilket innebär att 60 till 40 procent av vaccinerade inte har tillräckligt skydd, vilket sänker tilltron till vaccinet och bidrar till begränsade immuniseringstal.⁵

Malaria

WHO uppskattade antalet malariefall till 241 miljoner under 2020.⁶ Malaria fortsätter att kräva fler än 627 000 människors liv varje år, främst i Afrika.⁷ Barn under fem års ålder är särskilt sårbara och WHO uppskattar att ett barn dör varannan minut av denna sjukdom, som kan förebyggas.⁸ År 2020 investerades globalt ungefär 3,3 miljarder USD i arbetet med att kontrollera och eliminera malaria av regeringar i länder med endemisk malaria och deras internationella partner.⁹ Den globala marknaden för malaridiagnostik värderades till 747 miljoner USD år in 2020 och förväntas nå 1,1 miljard USD år 2028.¹⁰

Marknadstrender

För information om marknadstrender, se avsnittet "Verksamhetsbeskrivning – Allmän information om Expres²ion – Trender" ovan.

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

2) World Health Organization, World malaria report 2021, 2021.

3) Allied Market Research, 2021. Influenza Vaccine Market by Vaccine Type (Quadrivalent and Trivalent), Technology (Egg-based, and Cell culture), Age Group (Pediatric, and Adult), and Route of Administration (Injection, and Nasal Spray): Global Opportunity Analysis and Industry Forecast, 2021–2030, Allied Market Research.

4) CDC, Immunogenicity, Efficacy, and Effectiveness of Influenza Vaccines, 2019.

5) CDC, Vaccine Effectiveness: How well do flu vaccines work, 2022.

6) World Health Organization, World malaria report 2021, 2021.

7) World Health Organization, World malaria report 2021, 2021.

8) World Health Organization, World malaria report 2021, 2021.

9) World Health Organization, World malaria report 2021, 2021.

10) Research and Markets, Malaria diagnostics Market, 2021.

REDOGÖRELSE FÖR RÖRELSEKAPITAL

Mot bakgrund av de projekt och målsättningar som beskrivs i avsnittet "Bakgrund och motiv" samt i ljuset av den per dagen för Prospektet gällande affärsplanen och strategin bedömer Bolagets styrelse att Bolagets rörelsekapital inte är tillräckligt för att finansiera Bolagets verksamhet under den kommande tolv månadersperioden. Med hänsyn till Bolagets rörelsekapital per dagen för Prospektet beräknas underskottet uppgå till cirka 25 MSEK under denna tolv månadersperiod. Med hänsyn till den nuvarande affärsplanen anser Bolaget att ett underskott på rörelsekapital kommer att uppstå före utgången av första kvartalet 2023.

Expres²ions styrelse anser att en fulltecknad Företrädesemission skulle ge tillräckligt med rörelsekapital för att bedriva affärsverksamheten under den kommande tolv månadersperioden. Förutsatt att Företrädesemissionen fulltecknas beräknas emissionslikviden uppgå till cirka 73 MSEK före avdrag för kostnader relaterade till Företrädesemissionen. Kostnader relaterade till Företrädesemissionen beräknas uppgå till cirka 12,3 MSEK inklusive kontant ersättning för lämnade garantier, vilka uppgår till cirka 7,1 MSEK. I samband med Företrädesemissionen har Bolaget ingått avtal med ett antal externa investerare samt befintliga aktieägare om tecknings- och garantiåtagande motsvarande 100 procent av Företrädesemissionen. Garanterna i Företrädesemissionen erhåller kontant ersättning för lämnade garantiåtaganden, för

mer information se avsnittet "Villkor och anvisningar för Företrädesemissionen - Garantiåtaganden" nedan. Nettolikviden från Företrädesemissionen beräknas uppgå till cirka minst 60,7 MSEK och Bolaget bedömer att rörelsekapitalet, efter Företrädesemissionens genomförande och förutsatt att Företrädesemissionen fulltecknas, kommer att vara tillräckligt för den kommande tolv månadersperioden.

Garantiåtagandena i Företrädesemissionen är ej säkerställda genom bankgaranti, spärrade medel, pantsättning eller liknande arrangemang, vilket innebär att det inte finns säkerställt kapital för att fullgöra gjorda åtaganden. Följaktligen finns det en risk att de som lämnat garantiåtaganden inte kommer att kunna uppfylla dessa, vilket skulle inverka väsentligt negativt på Expres²ions möjligheter att med framgång genomföra Företrädesemissionen. Om Företrädesemissionen, trots ingångna garantiåtaganden, inte tecknas i tillräcklig utsträckning avser Bolaget undersöka alternativa finansieringsmöjligheter genom till exempel riktade emissioner, lån eller liknande. Alternativt tvingas Bolaget se över den planerade utvecklingen eller driva verksamheten i mer återhållsam takt än planerat i avvaktan på ytterligare finansiering. Skulle Bolaget inte lyckas säkra en alternativ finansiering kommer det att påverka Bolagets möjlighet att kommersialisera och utveckla sina produkter enligt plan, vilket påverkar Bolagets finansiella och operativa ställning negativt.



RISKFAKTORER

En investering i värdepapper är förenad med risker. I detta avsnitt beskrivs de riskfaktorer och viktiga omständigheter som anses väsentliga för Expres²ions verksamhet och framtida utveckling. I enlighet med Prospektförordningen är de riskfaktorer som anges i detta avsnitt begränsade till sådana risker som bedöms vara specifika för Bolaget och/eller Bolagets aktier och som bedöms vara väsentliga för att en investerare ska kunna fatta ett välgrundat investeringsbeslut.

Expres²ion har bedömt riskernas väsentlighet på grundval av sannolikheten för att riskerna realiserar och den potentiella omfattning av negativa konsekvenser som kan följa av att riskerna realiserar. Riskfaktorerna presenteras i ett begränsat antal kategorier vilka omfattar risker relaterade till Expres²ions verksamhet, bransch, legala och regulatoriska risker, finansiella risker samt risker relaterade till Expres²ions aktier. Riskfaktorerna som presenteras nedan är baserad på Bolagets bedömning och tillgänglig information per dagen för Prospektet. De riskfaktorer som per dagen för Prospektet bedöms vara mest väsentliga presenteras först inom varje kategori medan riskfaktorerna därefter presenteras utan särskild rangordning. Finansiell information som presenteras inom parentes utgör jämförelseinformation för relevant motsvarande period föregående räkenskapsår.

RISKER RELATERADE TILL BOLAGETS VERKSAMHET OCH BRANSCH

Expres²ion kanske aldrig utvecklar ett biologiskt läkemedel

Bolaget har utvecklat vaccin, varav inga dock ännu har lanserats på marknaden eftersom de för närvarande utvärderas kliniskt eller analyseras prekliniskt. Vidare använder sig inget läkemedel eller vaccin, som per dagen för Prospektet marknadsförs av andra, av Bolagets Expres²-teknik eller AdaptVacs cVLP-teknik. Det finns dock framgångsrika vaccin med VLP / insektscell producerad på marknaden, inklusive Gardasil och Cervarix mot HPV, samt ett nytt vaccin mot covid-19 från Novavax. Eventuella nya läkemedel eller vaccinkandidater som utvecklas av Bolaget kommer behöva genomgå ett antal prekliniska och kliniska fasstudier, varav vissa tar flera år att slutföra och kan kosta hundratals MSEK. Per dagen för Prospektet har Bolagets vaccin mot covid-19 (ABNCoV2) avslutat klinisk fas II och förväntas påbörja fas III före den 30 juni 2022, bröstcancervaccinet (ES2B-C001) i preklinisk fas, malariavaccinerna RH5 och VAR2CSA i klinisk fas I/IIa, influensavaccinet i preklinisk fas, samt ytterligare tre malariavaccin i preklinisk fas. Varje fas är oförutsägbar och det finns en stor risk att misslyckas, även efter att man sett lovande resultat i början. Vaccin har tidigare varit ökända för sina långa utvecklingstider. Terapeutiska cancervaccin, såsom bröstcancervaccinet HER2 som Bolaget licensierats med ensamrätt av AdaptVac, har historiskt sett visat hög relativ frekvens. Ingen aktiv immunterapi-produkt mot HER2 har någonsin påvisat proof-of-concept i fas II-studier på människor. Bolaget anser att det finns en medelstor risk att man aldrig kommer att utveckla och kommersialisera ett biologiskt läkemedel. Vidare bedömer Bolaget att den negativa inverkan på Bolagets verksamhet och framtidsutsikter, om risken förverkligas, är medelhög till hög.

Bolaget är starkt beroende av sina nuvarande och framtida partners

Licensiering till större läkemedels- eller vaccinföretag är en viktig del av Bolagets strategi. Bolaget är fokuserat på forskning och tidig klinisk utveckling där man anser sig ha tekniken, kompetensen och erfarenheten som krävs för att vara konkurrenskraftig, medan internationella kliniska prövningar på flera centra i större skala, registrering, marknadsföring och försäljning av färdiga läkemedel och vaccin ligger klart utanför Bolagets räckvidd. I detta kommer Bolaget oundvikligen att vara beroende av tredjepartsaktörer, och detta beroende betonas ytterligare av Bolagets begränsade organisation och interna resurser. Detta gäller till exempel vaccinet mot covid-19 som har licensierats till Bavarian Nordic. Så snart ett licensavtal har ingåtts förlorar Bolaget vanligtvis direkt kontroll över vidareutvecklingen och marknadsföringen av produkten. I dessa fall kommer Bolaget istället att förlita sig på villkoren i licensavtalet rörande utveckling, vilka i varierande grad även ger Bolaget insikt i hur utvecklingen fortskrider och hur man ska definiera processer för vidare utveckling.

Oaktat ovanstående är Bolaget i dessa fall vanligtvis beroende av partnerns kompetens och fortsatta intresse av innehållet i licensavtalet. Ambitiösa utvecklingsprogram är extremt kostsamma, och kostnaden kan uppgå till flera hundra MSEK, vilket kan ha negativ påverkan på Bolagets partners vilja att hitta finansiering för, och deras intresse för, vissa utvecklingsprogram. Vidare, om Bolagets partners inte får vaccinerna godkända av tillsynsmyndigheter, eller om de inte kan kommersialisera vaccinerna på ett effektivt sätt, kommer detta att direkt påverka Bolagets framtida intäktströmmar från milstolpsbetalningar och royalties, vilket skulle kunna få en negativ effekt på Bolagets framtidsutsikter.

Bolaget strävar efter att utveckla produkter för vilka konkurrensen är hård

Branschen i vilken Bolaget verkar präglas av hård konkurrens, är utsatt för snabba förändringar och är oerhört känslig för introduktion av nya produkter eller andra marknadsaktiviteter från branschens aktörer. Bolagets konkurrenter är bolag med avsevärt större ekonomiska, tekniska och marknadsföringsmässiga resurser, och de kan komma att lyckas upptäcka, utveckla, få godkännande för och/eller kommersialisera produkter som skulle kunna minska Expres²ions produkters konkurrenskraft och/eller begränsa deras potential. Även om konkurrenters produkter, i klinisk bemärkelse, kanske inte är överlägsna Bolagets kan konkurrenter ha större resurser och bättre kontakter med relevanta aktörer på marknaden (t.ex. ledande opinionsbildare), som skulle kunna leda till att konkurrenters produkter attraherar mer intresse från relevanta marknadsaktörer och beslutsfattare. Med avseende på vaccin mot covid-19 finns det, såvitt Bolaget känner till, till exempel hundra vaccin under utveckling, varav flera redan har kommersialiserats. Flera av dessa vaccin utvecklas av betydligt större bolag och/eller åtnjuter statligt stöd som är långt högre än det som har beviljats PREVENT-konsortiet, där Bolaget och AdaptVac är medlemmar. Risken att godkännandet av konkurrerande eller komplementära vaccin skulle påverka Bavarian Nordics plan att utveckla vaccinet mot covid-19 bedöms dock av Bolaget som låg. Om Bolaget lyckas utveckla ett bröstcancervaccin mot HER2 skulle Bolaget och dess möjliga framtida partner ge sig in på en marknad som domineras av de globala läkemedelsbolagen Roche och Genentech. Bröstcancervaccinet måste bevisas vara säkert och ha åtminstone samma kliniska effekt som de behandlingar som redan finns tillgängliga. Detta innefattar inte bara andra immunterapier utan även konventionella läkemedel mot bröstcancer såsom välkända hormonläkemedel och kemoterapi. Bolaget anser att risken för att bröstcancervaccinet mot HER2 inte skulle visa sig ha en överlägsen klinisk effekt i kliniska studier är medelhög till hög. Om så är fallet skulle hela investeringen i programmet på tiotals MSEK gå förlorad, vilket i sin tur negativt kan påverka Bolagets ekonomiska värde och dess framtidsutsikter.

Hinder för att registreras hos, och beviljas licens av, officiella organ och/eller statliga myndigheter

Tillstånd måste erhållas för att kunna marknadsföra och sälja läkemedel och diagnostik, och registrering sker vid ett officiellt organ eller en statlig myndighet på varje marknad, såsom FDA (Food and Drug Administration) i USA och den europeiska läkemedelsmyndigheten (EMA) i Europa. Om Bolaget, direkt eller genom samarbetspartners, misslyckas med att erhålla de tillstånd och den registrering som krävs från sådana organ eller myndigheter kommer Bolagets förmåga att generera intäkter väsentligen försämrats. Den kostnad och den arbetsbörda för Bolaget som är förknippas med att inhämta tillstånd/godkännande från organ och myndigheter kommer att bero på den typ av tillstånd/godkännande som det gäller, inklusive gällande lag i det land i vilket man ansöker om sådant tillstånd. Om ovannämnda risker materialiseras skulle det kunna få en väsentlig negativ effekt på Bolagets finansiella ställning och framtidsutsikter.

Kliniska studier kan komma att misslyckas

Trots att Bolaget, genom Bavarian Nordics exklusiva licens till och sponsring av utvecklingen av ABNCoV2, förväntas inleda en fas III-studie godkänd av myndighet och därmed ytterligare öka sannolikheten för godkännande av covid-19-vaccinet, är den kliniska utvecklingsprocessen i sig osäker. Bolaget kan inte garantera att kliniska studier producerar de data som krävs för att stödja ett godkännande, eller att läkemedelskandidaterna som utvecklas med hjälp av Expres²ions plattformsteknik leder till en kommersiellt gångbar produkt. Under räkenskapsåret 2021 uppgick Bolagets totala FoU-kostnader till 9,8 MSEK. Om kliniska studier skulle komma att misslyckas kan det leda till att möjliga godkännanden tillerkänns märkning som innefattar begränsningar och/eller blir föremål för undersökningskrav efter godkännande för försäljning. Misslyckade kliniska studier kan också påverka hur produkten accepteras av marknaden och möjligheterna till framgångsrik kommersialisering, samt i förlängningen Bolagets intäkter och försäljningssiffror. Det finns en risk, vars sannolikhet är osäker, att tid och kapital som investeras i forskningsprojekt inte genererar motsvarande nytta för Bolaget, vilket skulle kunna påverka Bolagets framtidsutsikter. Om ovannämnda risker materialiseras skulle det kunna få en väsentlig negativ effekt på Bolagets finansiella ställning och resultat.

Bolaget är exponerat för risker som rör dess anläggningar

Bolaget är beroende av att kunna utföra tester och forskningsinsatser vid sina anläggningar och behöver kontinuerlig tillgång till de laboratorier som är inhysta där. Per dagen för Prospektet bedriver Bolaget verksamhet vid ett 300 kvadratmeter stort kontor samt 715 kvadratmeter av laboratorier och förråd, belägna i forskarbyn DTU Science Park i Hørsholm, Danmark, 20 km norr om Köpenhamn. Vidare har Bolaget partnerskap där Bolagets partners bedriver forskning vid sina anläggningar, t.ex. Universitet i Bologna med de funktionella prekliniska studierna, samt Charles River Laboratories med prekliniska säkerhetsstudier. Bolaget är därför exponerat för risken att deras, eller deras partners, anläggningar kan komma att skadas i sådan utsträckning att vissa studier och/eller laboratorier inte kan genomföras/ användas. Beroende på skadans omfattning kan tillgång till sådana anläggningar under en längre period vara begränsad, och skulle kunna inträffa på grund av till exempel brand, explosion, naturkatastrof eller sabotage. Dessutom kan pandemier, såsom under covid-19, leda till att dessa anläggningar/laboratorier stängs ner på grund av sjukdom hos personalen eller restriktioner som införs av myndigheter. Per dagen för Prospektet har inga sådana nedstängningar införts på grund av covid-19, men det kan inte uteslutas att sådant kan komma att ske i framtiden. Eventuella störningar eller andra oförutsedda händelser som påverkar

Expres²ions eller dess partners anläggningar/laboratorier, och därmed Bolagets verksamhet, skulle kunna få en negativ effekt på Bolagets verksamhet, resultat och pågående studier.

Beroende av viktiga medarbetare

Per den 31 December 2021 hade Expres²ion 28 anställda, varav flertalet arbetade inom FoU och sju har doktorsexamen. De flesta bioteknikföretag är beroende av att locka och behålla viktiga medarbetare, men ett bolag av Expres²ions storlek är ännu mer beroende av sina medarbetare. Arbetet som Bolaget huvudsakligen ägnar sig åt (proteinuttryck) kräver en unik kombination av vetenskaplig insikt och praktisk erfarenhet av labbmiljö, vilket kan vara svårt och tidsödande att ersätta om Bolaget skulle förlora en eller flera av sina viktigaste forskare eller labbtekniker. Bolaget måste vara framgångsrikt i sitt arbete att locka och behålla kompetenta forskare och klinisk personal. Dessutom kan covid-19-pandemin påverka tillgängligheten av kompetent personal. Under första kvartalet 2022 upplevde Bolaget viss sjukfrånvaro bland personalen, vilket dock inte väsentligen påverkade arbetets fortskridande. Icke desto mindre ligger det bortom Bolagets kontroll om detta skulle inträffa på nytt, orsakat av covid-19 eller andra sjukdomsutbrott inom Bolaget. En förlust av medlemmar i ledningen eller andra nyckelmedarbetare kan få en negativ effekt på Bolagets förmåga att bedriva och utveckla sin verksamhet.

Bolagets lönsamhet och dess förmåga att hantera tillväxt

Bolaget har sedan dess bildande 2015 redovisat förluster. Under räkenskapsåret 2021 redovisade Bolaget en nettoförlust på 43,9 MSEK. Dessa förluster uppstod som ett resultat av utgifter för forsknings- och utvecklingsverksamhet hänförliga till Bolagets kliniska studier och relaterade personalkostnader, varav en väsentlig del utgjordes av icke-kontanta incitamentbaserade ersättningar. Bolaget redovisade utgifter för forsknings- och utvecklingsverksamhet till ett belopp av 9,8 MSEK under räkenskapsåret 2021. Det finns en risk att sådan forskning och utveckling inte genererar förväntat resultat, och det finns en risk att Bolaget aldrig blir lönsamt, vilket sannolikt kommer att påverka Bolagets värdering negativt och därmed även dess aktiekurs.

Givet Bolagets starka fokus på forskning och utveckling kan Bolaget komma att förbise viktiga aspekter rörande t.ex. intern kontroll, personal och andra interna processer, eller förberedelse av kommersialiseringstrategier för produkterna om och när detta blir aktuellt. Om sådana processer/strategier inte utformas och genomförs korrekt, eller inte är på plats innan kommersialisering och expansion påbörjas, kan det ha en negativ påverkan på Bolagets verksamhet och dess möjligheter att framgångsrikt kommersialisera produkterna. Vidare, för att utforma och genomföra de ovannämnda processerna kan Bolaget komma att behöva anställa fler medarbetare, vilket skulle kunna öka Bolagets personalkostnader i allmänhet.

FINANSIELLA RISKER

Expres²ion kanske inte kan finansiera sin nya strategi

Expres²ions affärsmodell kräver att Bolaget alltmer finansierar sin egen forskning och tidiga kliniska utvecklingsverksamhet, vilket är mycket kostsamt. Under räkenskapsåren 2020 och 2021 genererade Bolaget intäkter från sin tjänsteverksamhet och statsbidrag uppgående till 15,3 respektive 13,7 MSEK. Dessa intäktskällor var inte, och kommer sannolikt inte heller i framtiden vara, tillräckliga för att täcka Bolagets växande verksamhet, i synnerhet inte den som rör den väntade kliniska utvecklingen av bröstcancer vaccinet mot HER2.

Bolagets årliga avbränningstakt – den årliga summa som krävs för att upprätthålla Bolagets affärsmodell – förväntas öka under kommande år, både till följd av det förväntade fortskridandet av Bolagets planerade produkter samt till följd av ett ökat antal anställda. Bolaget kan komma att behöva förlita sig på återkommande utökningar av kapital tills man kan licensiera ett eller flera program till tredjepartsaktörer, och genom sådana arrangemang finansiera sin verksamhet med intäkter. Detta kommer särskilt att vara fallet om vaccinet mot covid-19 som har licensierats till Bavarian Nordic, och för vilket Bolaget i framtiden kan komma att motta milstolpsbetalningar och royalties, inte visar sig vara effektivt eller inte blir godkänt av tillsynsmyndigheter. Om nytt eget kapital inte blir tillgängligt då behov finns kan Expres²ions tvingas fördröja eller avbryta sin produktutveckling, och i värsta fall kan Bolaget tvingas upphöra med sin verksamhet, vilket skulle kunna få en negativ effekt på Bolagets finansiella ställning och framtidsutsikter.

Bolaget kanske inte kan erhålla statliga bidrag

Bidragsfinansiering är en del av Expres²ions affärsmodell, där Bolaget mottager olika typer av forskningsbidrag och finansiering för läkemedelsutveckling. Bolaget har tidigare med framgång ansökt om och fått icke-utspäddande bidrag, både från den svenska regeringen, EU och andra källor, och har kunnat finansiera en betydande del av sin förberedande forskning genom sådana bidrag. Bolaget tar per dagen för Prospektet del av bidrag inom ramen för ett antal olika internationella forskningsprogram för vaccin och immunterapi. Dessa bidrag har gjort det möjligt för Bolaget att delta i forskningsverksamhet som man annars inte hade haft de ekonomiska resurserna att delta i. Bolagets främsta program, vaccinet mot covid-19 utvecklades från början genom statliga bidrag, och Bolagets influensa- och malarieverksamhet har på samma sätt finansierats nästan enbart genom sådana bidrag. Under räkenskapsåret 2021 uppgick Bolagets intäkter från statliga bidrag till totalt 1,5 MSEK, vilket motsvarar 10,9 procent av de totala intäkterna för perioden. Förutom finansiering har statliga bidrag även gett Bolaget tillgång till stora internationella nätverk av universitet och andra offentliga eller halvoffentliga forskningsinstitutioner. Ansökningsprocessen för statliga bidrag är arbetskrävande och tidsödande, och konkurrensen om dem är hård. Det finns ingen garanti för att Bolaget fortsatt kommer att nå framgång med sin ansökningar om statliga bidrag och så sker kan denna finansiering komma att ske från Bolagets egna kapital, vilket i sin tur kan komma att kräva att Bolaget skaffar kapital från sina aktieägare. Alternativt kan Bolaget tvingas minska sin förberedande och tidiga forskning, vilket i sin tur skulle ha en negativ påverkan på Bolagets förmåga att utöka antalet vaccinkandidater i sin pipeline. Om inte statliga bidrag kan erhållas kommer detta att ha väsentliga negativa effekter på Bolagets verksamhet och finansiella ställning.

LEGALA OCH REGULATORISKA RISKER

Bolaget kanske inte kontrollerar de immateriella rättigheter som krävs för kommersialisering av produkterna

Bolaget är ensam ägare av teknikplattformarna Expres² och GlycoX-S2TM. cVLP-plattformen ägs dock av AdaptVac, ett bolag vari Bolaget innehar 34 procent av aktierna och rösterna. Bolaget kan därför utöva viss kontroll då AdaptVac är ett joint venture med NextGen Vaccines, ett bolag som avknoppats från institutionen för Immunologi och Mikrobiologi vid Köpenhamns universitet. Vidare deltar Bolaget i forskningskonsortier där andra aktörer också bidrar med immateriella rättigheter, till exempel i form av vaccinjanser som då utgör en del av produkten. I allmänhet kommer Expres²ion alltid att sträva efter att ingå skriftliga avtal

med sådana samarbetspartners om ägarskapet för de immateriella rättigheter som samarbetet ger upphov till. Till exempel ingick Bolaget i februari 2021 ett patentlicensavtal med AdaptVac som ger Bolaget en option för en licens med ensamrätt för ES2B-C001, en vaccinkandidat mot bröstcancer som befinner sig i preklinisk fas. Sådana avtal kan dock ange att parterna vid ett senare tillfälle förhandlar om de kommersiella rättigheterna till gemensamma uppfinningar eller uppfinningar från enskilda partners som härrör från samarbetet. Sådana förhandlingar kanske inte blir framgångsrika. I andra fall kan avtalen inom konsortiet (som ofta baseras på mallar som tillhandahålls av anslagsmyndigheten) vara otillräckliga för att klargöra de immateriella rättigheter som härrör från samarbetet. Dessa osäkerheter kan göra den kommersiella potentialen i Bolagets tidiga forsknings- och utvecklingsverksamhet svår att utvärdera, och kan leda till att vissa av dem har begränsad kommersiell potential för Bolaget. Om de immateriella rättigheterna kring en viss vaccin- eller immunterapikandidat är oklara kan Bolagets förmåga att hitta en utvecklingspartner få en sådan produkt påverkas mycket negativt, vilket kan ha negativa effekter på Bolagets verksamhet och framtidsutsikter. Om Bolaget dessutom blir inblandade i en tvist om innehavet av vissa immateriella rättigheter kan detta negativt påverka olika aktörers (partners, regeringar, banker, etc.) syn på Bolaget och dess framtidsutsikter, inklusive Bolagets uppskattade värde hos aktörer på kapitalmarknaden.

Expres²ion samlar in, lagrar och behandlar känsliga personuppgifter

Som en del av Expres²ions verksamhet samlar Bolaget in, lagrar och behandlar personuppgifter om anställda, kunder och patienter (t.ex. innan och under genomförandet av en studie). Hälsorelaterad information är vanligtvis av känslig natur eftersom det kan röra sig om känslig information om hälsotillståndet för de personer som deltar i Bolagets studier. Det finns en risk att Bolagets försiktighetsåtgärder för att skydda patientuppgifter i enlighet med integritetskraven enligt tillämplig lag kan komma att visa sig ineffektiva eller otillräckliga. Det finns en risk att sådana uppgifter kan överföras, flyttas, felaktigt delas eller läcker ut på grund av den mänskliga faktorn eller tekniska fel, eller på annat sätt används på ett olämpligt sätt. Överträdelse av dataskyddslagar, begångna av Bolaget, dess partners, anställda eller leverantörer, kan leda till omfattande sanktioner för Bolaget.

Enligt EU-förordning 2016/679 ("GDPR") kan incidenter leda till sanktioner på upp till 20 MEUR eller upp till fyra procent av Expres²ions totala globala omsättning för föregående räkenskapsår (i samband med en incident), vilkendera är högre, för varje överträdelse av GDPR. Ytterligare sanktioner kan också tillämpas, såsom berövande av vinst. Dessutom kan överträdelse av GDPR eller andra tillämpliga dataskyddslagar i andra jurisdiktioner leda till skada på Bolagets anseende samt kundförluster som kan ha väsentlig negativ påverkan på Bolagets verksamhet, likviditet, finansiella ställning och resultat.

Bolaget kanske inte har frihet att bedriva verksamhet (Freedom to Operate) och kan behöva inhämta licenser från tredje part

Även om Expres²ion erhåller patent på sina produktkandidater eller sammansättningar kan de trots det förhindras från att kommersialisera sina produktkandidater eller tekniker på grund av andras patent. Omfattande FTO-sökningar (Freedom to Operate) är kostsamma och ger inga garantier, och per dagen för Prospektet har Bolaget inte gjort någon sökning. Andra kan redan ha ansökt om patent som rör sammansättningar eller produkter som liknar eller är desamma som Expres²ions, eller som är dominerande gentemot Bolagets patent. Vidare kan Bolaget finna att andra har patenterat de molekylära mål eller förlopp

som Bolaget avser att inrikta sig på med sina tekniker. I sådana fall kan Bolaget förhindras att kommersiellt exploatera patent eller kan tvingas betala royalties för att kunna göra det. Det finns en risk att Bolaget inte har Freedom to Operate inom samtliga av sina program och att man kan behöva erhålla licenser från tredje part, vilket skulle ha väsentlig negativ påverkan på Bolagets verksamhet.

Otillräckligt skydd av immateriella rättigheter

Expres²ion har flera patentansökningar som är under behandling och för vilka utfallet är osäkert. AdaptVac, vars cVLP-teknik är avgörande för vaccinkandidaterna ABNCoV2 och ES2B-CO01, har flera pågående patentansökningar. Bolagets patentansökningar rörande nya tekniker för glykosylering av proteinantigener (i huvudsak HighManTM och GlycoX-S2TM) lämnades in 10 januari 2020. Det europeiska patentet för cVLP-tekniken som finns i AdaptVac och som är viktigt för Bolagets två nyckelprogram, vaccinet mot covid-19 och bröstcancervaccinet mot HER2, skyddas av aktiva patent som ägs av NextGen Vaccines ApS. Dessa patent är såvitt Bolaget känner till beviljade i USA, Australien och Euraisa (EAPO), och har förväntade utgångsdatum under 2036. Därutöver har NextGen pågående patentansökningar i Europa (EP), USA, Kanada och Hong Kong. Bolaget och AdaptVac kan i framtiden tvingas begränsa sina patentkrav eller kan komma att misslyckas att få något patent alls. I så fall kan Bolaget komma att behöva förlita sig på andra typer av skydd, såsom patent på de vaccinantigener som uttrycks med plattformen Expres², affärshemligheter och annat. Att erhålla starkt patentskydd är viktigt, i synnerhet för ett litet bolag som Expres²ion som har begränsade resurser i händelse av en patenttvist. Om Bolaget inte lyckas få några patent beviljade, eller om Bolaget beviljas patent med betydligt mer begränsade krav, möjliggör det eventuellt för andra företag att utveckla och kommersialisera liknande produkter i konkurrens med Expres²ion och deras partners, vilket skulle kunna få en negativ effekt på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och framtidsutsikter. Bolaget anser att det finns en liten till medelstor risk att dess immateriella rättigheter är otillräckligt skyddade.

Risker rörande möjliga yrkanden om produktansvar

Med tanke på att Expres²ion verkar inom läkemedelsbranschen är Bolaget exponerat för produktansvarsrisker som kan uppkomma t.ex. vid kliniska studier. Till exempel kan patienter som deltar i kliniska studier drabbas av oönskade biverkningar eller lida skada på andra sätt. Vidare finns det en risk att Bolaget kanske inte kan förutse de exakta potentiella biverkningarna. Bolaget riskerar omfattande skadeståndsansvar om dessa produkter eller produktkandidater orsakar skada på patienter som deltar i kliniska studier. Denna risk är även uppenbar för eventuella godkända och lanserade produkter. Per dagen för Prospektet har Bolaget de försäkringar som anses sedvanliga för branschen. Om Bolaget anses ansvariga för eventuella incidenter finns det dock en risk att Bolagets försäkring inte är tillräcklig för att helt täcka eventuella rättsanspråk. Det finns också en risk att Bolaget inte lyckas teckna eller upprätthålla tillräcklig täckning över tid och med acceptabla villkor.

Att försvara sig mot skadeståndsanspråk vid produktansvar kan bli kostsamt och tidsödande, vilket avleder ledningens fokus från det dagliga arbetet. Stämningar och yrkanden som rör sådana händelser kan därför komma att påverka Expres²ions verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt. Dessutom kan tvister kring produktansvar ha en negativ påverkan på hur Bolagets produkter accepteras av marknaden, och Bolagets anseende kan skadas.

RISKER RELATERADE TILL BOLAGETS AKTIER

Handeln i Bolagets aktie har varit, och kan framgent vara, inaktiv och illikvid och priset för aktien kan vara volatilt

Expres²ions aktier handlas på Nasdaq First North Growth Market i Stockholm som är en multilateral handelsplattform och tillväxtmarknad för små och medelstora företag. Det pris till vilket aktierna i Expres²ion har handlats har i ett historiskt perspektiv präglats av hög volatilitet. Därutöver har omsättningen i Bolagets aktier vid vissa perioder varit låg. Det högsta respektive lägsta pris till vilket aktien i Expres²ion har handlats, baserat på de senaste tolv månaderna räknat från den 6 april 2022, dvs från offentliggörandet av Företrädesemissionen, uppgår till 60,40 SEK (9 augusti 2021) respektive 17,00 SEK (23 mars 2022) per aktie. Priset för Expres²ions aktie har således historiskt varierat. Aktien har även från tid till annan varit föremål begränsad handel med låg daglig omsättning och avståndet mellan köp- och säljkurser kan från tid till annan vara stort. Likviditeten i Bolagets aktie kan påverkas av ett antal olika interna och externa faktorer. Till de interna faktorerna hör bland annat kvartalsvariationer. Till de externa faktorerna hör allmänna ekonomiska förhållanden, branschfaktorer, samt ytterligare externa faktorer som till exempel utbrottet av covid-19 och Rysslands invasion av Ukraina, som medfört högre volatilitet på världens aktiemarknader och som inte är relaterade till Bolagets verksamhetsutveckling. Det finns en risk att investerare förlorar hela eller delar av sin investering. Det finns också en risk att aktieägare inte har möjlighet att avyttra sitt innehav vid varje given tidpunkt då handeln framgent kan vara föremål för inaktivitet eller vara illikvid. Stora skillnader mellan köp- och säljkurser innebär vidare i allmänhet en högre transaktionskostnad för investerare och ökar risken för en volatil handel i Bolagets aktie.

Bolaget har historiskt inte beslutat om vinstutdelning och har inte för avsikt att lämna vinstutdelning inom överskådlig framtid

Bolaget har inte antagit någon vinstutdelningspolicy och har historiskt inte lämnat någon vinstutdelning, och avser inte lämna någon vinstutdelning inom en överskådlig framtid. Koncernens resultat efter skatt uppgick för räkenskapsåret 2021 till -43,9 MSEK. Det är heller inte säkert att Bolagets styrelse, även om Bolaget uppnår stabil lönsamhet, kommer att lämna förslag om vinstutdelning till aktieägarna och det är inte säkert att aktieägarna beslutar om vinstutdelning. Möjligheten för Expres²ion att i framtiden betala vinstutdelningar beror på ett antal olika faktorer, såsom framtida intäkter, finansiell ställning, kassaflöden, behov av rörelsekapital, kostnader för investeringar och andra faktorer. Expres²ion kan komma att sakna tillräckligt med utdelningsbara medel och Bolagets aktieägare kan komma att besluta om att inte betala vinstutdelningar. En investerare i Bolagets aktier ska således vara medveten om att vinstutdelning helt kan komma att utebli.

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

I det fall befintliga aktieägare inte avser att utnyttja eller sälja sina teckningsrätter i Företrädesemissionen kommer teckningsrätterna att förfalla och bli värdelösa, vilket medför utebliven ersättning för innehavaren. Som en konsekvens därav kommer sådana aktieägares proportionella ägande och rösträtt i Expres²ion att minska. För aktieägare som avstår från att teckna Nya Aktier i Företrädesemissionen uppstår en utspädningseffekt motsvarande högst cirka 15,8 procent av antalet aktier och röster baserat på full teckning i Företrädesemissionen. I det fall en aktieägare väljer att sälja sina teckningsrätter, eller om dessa säljs å aktieägarens vägnar (till exempel genom förvaltaren), finns det en risk att den ersättning aktieägaren erhåller för teckningsrätterna på marknaden inte motsvarar den ekonomiska utspädningen i aktieägarens ägande i Expres²ion efter att Företrädesemissionen genomförts.

Det finns en risk att en aktiv handel i teckningsrätter och BTA inte utvecklas och att tillräcklig likviditet inte kommer att finnas

Teckningsrätter kommer att handlas på Nasdaq First North Growth Market under perioden från och med den 19 april 2022 till och med den 28 april 2022 och BTA från och med den 19 maj 2022 intill dess att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket och BTA omvandlats till aktier, vilket bedöms ske omkring vecka 20, 2022. Mot bakgrund av den historiska volatiliteten och den varierande omsättningen i Bolagets aktie som beskrivs ovan, finns det följaktligen en risk att en aktiv handel i teckningsrätter eller BTA inte kommer att utvecklas på Nasdaq First North Growth Market eller att tillfredställande likviditet inte kommer att finnas tillgänglig under teckningsperioden vid den tidpunkt som sådana värdepapper handlas. Priset på Expres²ions teckningsrätter och BTA kan fluktuera under Företrädesemissionen (och vad avser de Nya Aktierna, även efter det att Företrädesemissionen genomförts). Priset på Expres²ions aktier kan falla under teckningskursen som satts för teckning av Nya Aktier. En allmän nedgång på aktiemarknaden eller en snabb avmattning i konjunkturen skulle även kunna sätta Bolagets aktiekurs under press utan att detta har orsakats av Expres²ions verksamhet.

Lämnade garantiåtaganden är ej säkerställda

Expres²ion har erhållit garantiåtaganden från ett konsortium av externa investerare uppgående till 71,2 MSEK, motsvarande 97,5 procent av Företrädesemissionen. Dessa garantiåtaganden är dock ej säkerställda genom bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang, vilket innebär att det inte finns säkerställt kapital för att fullgöra gjorda åtaganden. Följaktligen finns det en risk att de som lämnat garantiåtaganden inte kommer att kunna uppfylla dessa, vilket skulle inverka väsentligt negativt på Expres²ions möjligheter att med framgång genomföra Företrädesemissionen.

INFORMATION OM BOLAGETS AKTIER

ALLMÄN INFORMATION

Företrädesemissionen avser teckning av aktier med företrädesrätt för befintliga aktieägare i Expres²ion Biotech Holding AB (publ). Aktierna i Bolaget har ISIN-kod SE0008348262 och emitteras i enlighet med svensk lagstiftning och i svenska kronor. Teckningskursen i Företrädesemissionen uppgår till 12,50 SEK per aktie. Om Företrädesemissionen fulltecknas kommer Bolaget att tillföras 73 015 913 SEK genom nyemission av 5 841 273 aktier. Bolagets aktiekapital kommer att öka med 649 030 SEK till totalt 4 110 525 SEK och antalet aktier kommer att öka från 31 153 456 till totalt 36 994 729.

VISSA RÄTTIGHETER FÖRENADE MED AKTIERNA

Aktierna som omfattas av Företrädesemissionen är av samma slag. Rättigheterna förenade med aktier emitterade av Bolaget, inklusive de som följer av bolagsordningen, kan endast ändras enligt de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551). Aktierna i Företrädesemissionen är fritt överlåtbara.

Rösträtt

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

Företrädesrätt till nya aktier m.m.

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

Rätt till utdelning och behållning vid likvidation

Samtliga aktier i Bolaget ger lika rätt till vinstutdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av likvidation. Beslut om vinstutdelning i aktiebolag fattas av bolagsstämman. Rätt till vinstutdelning tillfaller den som på av bolagsstämman beslutad avstämningsdag är registrerad som innehavare av aktier i den av Euroclear förda aktieboken. Vinstutdelning utbetalas normalt till aktieägarna som ett kontant belopp per aktie genom Euroclear, men betalning kan även ske i annat än kontanter (sakutdelning). Om aktieägarna inte kan nås genom Euroclear, kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende vinstutdelningsbeloppet under en tid som begränsas genom regler om tioårig preskription. Vid preskription tillfaller vinstutdelningsbeloppet Bolaget.

Det finns inga restriktioner avseende rätten till vinstutdelning för aktieägare bosatta utanför Sverige och med undantag för eventuella begränsningar som följer av bank- och clearingsystem sker utbetalning till sådana på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. Aktieägare som inte har skattemässig hemvist i Sverige är normalt föremål för svensk kupongskatt.

TILLÄMPLIGA REGLER VID UPPKÖPSERBJUDANDEN M.M.

I händelse av att ett offentligt uppköpserbudande lämnas avseende aktierna i Expres²ion tillämpas, per dagen för Prospektet, Takeoverregler för vissa handelsplattformar som utfärdats av Kollegiet för svensk bolagsstyrning (Takeover-regler för vissa handelsplattformar) ("Takeoverreglerna"). Av detta regelverk följer bland annat att den som inte innehar några aktier, eller som innehar aktier som representerar mindre än 30 procent av röstetalet för samtliga aktier i ett svenskt aktiebolag vars aktier är upptagna till handel på till exempel Nasdaq First North Growth

Market, och som genom förvärv av aktier i ett sådant bolag, ensam eller tillsammans med närstående, uppnår ett aktieinnehav som representerar minst 30 procent av röstetalet, omedelbart ska offentliggöra hur stort dennes aktieinnehav i bolaget är samt inom fyra veckor därefter lämna ett offentligt uppköpserbudande avseende resterande aktier i bolaget (budplikt).

Vidare följer av Takeoverreglerna att om styrelsen eller verkställande direktören, på grund av information som härrör från den som avser att lämna ett frivilligt offentligt uppköpserbudande avseende aktierna i Bolaget, har grundad anledning att anta att ett sådant erbjudande är nära förestående, eller om ett sådant erbjudande har lämnats, får Bolaget enligt Takeoverreglerna endast efter beslut av bolagsstämman vidta åtgärder som är ägnade att försämma förutsättningarna för det offentliga uppköpserbudandets lämnande eller genomförande. Bolaget får oaktat detta söka efter alternativa erbjudanden.

Vid ett offentligt uppköpserbudande ska en aktieägare under acceptfristen ta ställning till erbjudandet. En aktieägare har rätt att antingen acceptera eller avböja erbjudandet. En aktieägare som har accepterat ett offentligt uppköpserbudande är som utgångspunkt bunden av sin accept. En aktieägare kan dock under vissa omständigheter återkalla sin accept, till exempel om lämnad accept har varit villkorad av uppfyllandet av vissa villkor.

Om en aktieägare i Bolaget, genom ett offentligt uppköpserbudande eller annars, skulle, själv eller genom dotterföretag, inneha mer än 90 procent av aktierna, har denna aktieägare rätt att lösa in resterande aktieägares aktier. Ägare till de resterande aktierna har en motsvarande rätt att få sina aktier inlösta av majoritetsägaren. Förfarandet för sådant inlösen av minoritetsaktier regleras närmare i aktiebolagslagen.

Aktierna i Bolaget är inte föremål för något erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Inga offentliga uppköpserbudanden har heller lämnats avseende aktierna under innevarande eller föregående räkenskapsår.

CENTRAL VÄRDEPAPPERSFÖRVARING

Aktierna i Expres²ion är registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Detta register hanteras av Euroclear Sweden AB, Box 7822, 103 97 Stockholm. Inga aktiebrev har utfärdats för Bolagets aktier. Till aktien anknutna rättigheter tillkommer den som är registrerad i den av Euroclear förda aktieboken.

BESLUT OM FÖRETRÄDESEMISSIONEN SAMT BEMYNDIGANDE

På årsstämman den 26 maj 2021 beslutades att bemyndiga styrelsen att intill nästa årsstämma vid ett eller flera tillfällen inom ramen för bolagsordningens gränser, besluta om nyemission av aktier, konvertibler och/eller teckningsoptioner, med eller utan avvikelser från aktieägares företrädesrätt, till ett antal motsvarande maximalt tjugo (20) procent av det totala antalet aktier i Bolaget vid tidpunkten för årsstämma, att betalas kontant, genom apport och/eller genom kvittning. Utgivande av nya aktier, konvertibler eller teckningsoptioner med stöd av bemyndigande ska genomföras på sedvanliga villkor under rådande marknadsförhållande.

Styrelsen i Bolaget beslutade den 6 april 2022 att genomföra Företrädesemissionen.

REGISTRERING AV FÖRETRÄDESEMISSIONEN HOS BOLAGSVERKET

Den planerade tidpunkten för registrering av Företrädesemissionen hos Bolagsverket förväntas genomföras omkring vecka 20, 2022. Den angivna tidpunkten är preliminär och kan komma att ändras.

SKATTEFRÅGOR I SAMBAND MED FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Investorare i Företrädesemissionen bör uppmärksamma att skattelagstiftningen i investerarens medlemsstat och Bolagets registreringsland kan inverka på eventuella inkomster från värdepapperna. Investorer uppmannas att konsultera dennes oberoende rådgivare avseende skattekonsekvenser som kan uppstå i samband med Företrädesemissionen.



VILLKOR OCH ANVISNINGAR FÖR FÖRETRÄDESEMISSIONEN

OM FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Företrädesemissionen omfattar högst 5 841 273 Nya Aktier i Expres²ion som vid full teckning kommer att tillföra Bolaget en likvid om cirka 73 MSEK före avdrag för kostnader hänförliga till Företrädesemissionen.

AVSTÄMNINGS DAG OCH FÖRETRÄDESRÄTT TILL TECKNING

Den som på avstämningsdagen den 13 april 2022 är registrerad som aktieägare i den av Euroclear för Expres²ion räkning förda aktieboken äger företrädesrätt att teckna Nya Aktier i förhållande till det antal aktier innehavaren äger på avstämningsdagen. Sista dag för handel i Bolagets aktie med rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 11 april 2022. Första dag för handel i Bolagets aktie utan rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 12 april 2022.

TECKNINGSPERIOD

Teckning av Nya Aktier med stöd av teckningsrätter ska ske genom samtidig kontant betalning under tiden från och med den 19 april till och med den 3 maj 2022. Under denna period kan också anmälan om teckning av Nya Aktier göras utan stöd av teckningsrätter. Styrelsen för Bolaget förbehåller sig rätten att förlänga teckningsperioden och tiden för betalning, vilket, om det blir aktuellt, kommer att offentliggöras av Bolaget via pressmeddelande senast sista dagen av teckningsperioden d.v.s. den 3 maj 2022. Pressmeddelandet kommer att finnas tillgängligt på Bolagets hemsida, www.expres2ionbio.com.

TECKNINGSRÄTTER

För åtta (8) befintliga aktier som innehas på avstämningsdagen den 13 april 2022, erhålls tre (3) teckningsrätter. Det krävs två (2) teckningsrätter för teckning av en (1) Ny Aktie.

TECKNINGSKURS

De Nya Aktierna emitteras till en teckningskurs om 12,50 SEK per Ny Aktie. Courtage utgår ej.

HANDEL MED TECKNINGSRÄTTER

Handel med teckningsrätter äger rum på Nasdaq First North Growth Market under perioden från och med den 19 april 2022 till och med den 28 april 2022 under handelssymbolen (ticker) EXPRS2 TR. Aktieägare ska vända sig direkt till sin bank eller annan förvaltare med erforderliga tillstånd för att genomföra köp och försäljning av teckningsrätter. Teckningsrätter vilka förvärfvas under ovan nämnda handelsperiod ger, under teckningsperioden, samma rätt att teckna nya aktier som de teckningsrätter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i Bolaget på avstämningsdagen. Teckningsrätterna har ISIN-kod: SE0017780679.

EJ UTNYTTJADE TECKNINGSRÄTTER

Teckningsrätter vilka ej sålts senast den 28 april 2022 eller utnyttjats för teckning av aktier senast den 3 maj 2022 kommer att bokas bort från samtliga VP-konton utan ersättning. Ingen särskild avisering sker vid bortbokning av teckningsrätter.

UTSPÄDNING

Företrädesemissionen medför vid full teckning att antalet aktier i Bolaget ökar med 5 841 273 aktier från 31 153 456 aktier till 36 994 729 aktier och aktiekapitalet ökar med högst 649 030 SEK från 3 461 495 SEK till 4 110 525 SEK, vilket motsvarar en utspädning om cirka 15,8 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget.

EMISSIONSREDOVISNING OCH ANMÄLNINGSSEDLAR

Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 13 april 2022 var registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalnings-avi. Fullständigt Prospekt, särskild anmälningsedel med stöd av teckningsrätter och anmälningsedel för teckning utan stöd av teckningsrätter kommer att finnas tillgängligt på Bolagets webbplats www.expres2ionbio.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 teckningsrätter på aktieägares VP-konto utsändes ej.

Teckning med stöd av företrädesrätt

Teckning av aktier med stöd av teckningsrätter kan ske genom samtidig kontant betalning under perioden från och med den 19 april 2022 till och med den 3 maj 2022. Observera att det kan ta upp till tre bankdagar för betalningen att nå mottagarkontot. Teckning och betalning ska ske i enlighet med något av nedanstående två alternativ.

1. Emissionsredovisning - förtryckt inbetalningsavi från Euroclear

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

2. Särskild anmälningsedel

I det fall ett annat antal teckningsrätter utnyttjas än vad som framgår av den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska den särskilda anmälningssedeln användas. Anmälan och teckning genom betalning ska ske i enlighet med de instruktioner som anges på den särskilda anmälningssedeln. Den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska därmed inte användas. Särskild anmälningsedel kan beställas från Vator Securities via telefon eller e-post enligt nedan.

Särskild anmälningsedel ska vara Vator Securities tillhanda senast kl. 15:00 den 3 maj 2022. Endast en anmälningsedel per person eller juridisk person kommer att beaktas. I det fall fler än en anmälningsedel insändes kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifyllt särskild anmälningsedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande.

Ifylld särskild anmälningsedel skickas eller lämnas till:

Vator Securities AB

Ärende: Expres²ion Biotech Holding AB (publ)
Kungsgatan 34
111 35 Stockholm
Tfn: +46 (0)8-5800 6591
Email: emissioner@vatorsec.se (inskannad anmälningsedel)

Förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare vars innehav av aktier i Bolaget är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning. Teckning och betalning ska ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

Teckning utan stöd av företrädesrätt

Teckning av aktier utan företrädesrätt ska ske under samma period som teckning av aktier med företrädesrätt, det vill säga från och med den 19 april 2022 till och med den 3 maj 2022. Styrelsen i Bolaget förbehåller sig rätten att under alla omständigheter förlänga teckningsperioden och tiden för betalning. En sådan förlängning ska meddelas senast sista dagen i teckningsperioden och offentliggöras av Bolaget.

Anmälan om teckning utan företrädesrätt sker genom att anmälningsedel för teckning utan teckningsrätter ifylls, under-tecknas och därefter skickas eller lämnas till Vator Securities med kontaktuppgifter enligt ovan. Anmälningssedeln kan beställas från Vator Securities via telefon eller e-post enligt ovan. Anmälningssedeln kan även laddas ned från Bolagets webbplats www.expres2ionbio.com.

Anmälningssedeln ska vara Vator Securities tillhanda senast kl. 15:00 den 3 maj 2022. Det är endast tillåtet att sända in en (1) anmälningsedel för teckning utan stöd av teckningsrätter. För det fall fler än en anmälningsedel insändes kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifyllt anmälningsedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande.

Observera att de aktieägare som har sitt innehav förvaltarregistrerat ska anmäla teckning utan företräde till sin förvaltare enligt dennes rutiner.

AKTIEÄGARE BOSATTA I VISSA OBEHÖRIGA JURISDIKTIONER

Aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i USA, Kanada, Japan, Australien, Hongkong, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, Sydkorea eller någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registrering eller andra myndighetstillstånd) vilka äger rätt att teckna aktier i Företrädesemissionen, kan vända sig till Vator Securities per telefon enligt ovan för information om teckning och betalning. På grund av restriktioner i värdepapperslagstiftningen i USA, Kanada, Japan, Australien, Hongkong, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, Sydkorea eller någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registrering eller andra myndighetstillstånd kommer inga teckningsrätter att erbjudas innehavare med registrerade adresser i något av dessa länder. I enlighet därmed riktas inget erbjudande att teckna aktier i Bolaget till aktieägare i dessa länder.

BETALD TECKNAD AKTIE (BTA)

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter

betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av betalda tecknade aktier (BTA) skett på tecknarens VP-konto. De nytecknade aktierna är bokförda som BTA på VP-kontot tills Företrädesemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket vilket beräknas ske omkring vecka 20, 2022.

Enligt aktiebolagslagen får under vissa förutsättningar del av Företrädesemissionen registreras vid Bolagsverket. Om denna möjlighet till delregistrering utnyttjas i föreliggande emission, kommer flera serier av BTA att utfärdas varvid den första serien benämns "BTA 1" i Euroclear. BTA 1 kommer att omvandlas till aktier så snart en första eventuell delregistrering skett. En andra serie av BTA ("BTA 2") kommer att utfärdas för teckning vilken skett vid sådan tidpunkt att tecknade aktier inte kunnat inkluderas i den första delregistreringen och omvandlas till aktier så snart Företrädesemissionen slutgiltigt registrerats på Bolagsverket vilken beräknas ske omkring vecka 20, 2022.

HANDEL MED BTA

Handel med BTA kommer att äga rum på Nasdaq First North Growth Market från den 19 april 2022 fram till dess att Bolagsverket registrerat Företrädesemissionen och BTA omvandlats till aktier, vilket beräknas ske under vecka 20, 2022.

TILLDELNINGSPRINCIPER VID TECKNING UTAN STÖD AV FÖRETRÄDESRÄTT

För det fall inte samtliga nya aktier tecknas med stöd av teckningsrätter ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av aktier till de som tecknat sig utan stöd av teckningsrätter enligt följande fördelningsgrunder:

- » **I första hand** ska tilldelning ske till dem som tecknat aktier med stöd av teckningsrätter, oavsett om tecknaren var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, och vid överteckning i förhållande till det antal teckningsrätter som var och en utnyttjat för teckning av aktier, och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.
- » **I andra hand** ska tilldelning ske till övriga som tecknat aktier utan stöd av teckningsrätter, och, vid överteckning, i förhållande till tecknat belopp, och i den mån detta inte kan ske, genom lottning.
- » **I tredje och sista hand** ska tilldelning av eventuellt resterande aktier ske till garantier i enlighet med ingångna emissionsgarantiavtal.

BESKED OM TILLDELNING VID TECKNING UTAN FÖRETRÄDESRÄTT

Besked om eventuell tilldelning av aktier, tecknade utan företrädesrätt, lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Likvid ska erläggas senast tre (3) bankdagar efter utfärdandet av avräkningsnotan. Något meddelande lämnas inte till den som inte erhållit tilldelning. Erläggs inte likvid i rätt tid kan antal aktier komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt Företrädesemissionen, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa aktier komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden.

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

LEVERANS AV NYA AKTIER

Så snart Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring vecka 20, 2022, ombokas BTA till aktier utan särskild avisering från Euroclear. För de aktieägarna som har sitt aktieinnehav förvaltar registrerat kommer information från respektive förvaltare.

RÄTT TILL UTDELNING PÅ AKTIER

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 och införts i den av Euroclear Sweden förda aktieboken. De Nya Aktierna har samma rätt till utdelning som de befintliga aktierna.

OFFENTLIGGÖRANDE AV UTFALLET I FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Snarast möjligt efter att teckningsperioden avslutats kommer Bolaget att offentliggöra utfallet av Företrädesemissionen genom ett pressmeddelande, vilket beräknas ske omkring den 5 maj 2022. Pressmeddelandet kommer att finnas tillgängligt på Bolagets webbplats <https://expres2ionbio.com/>.

HANDEL MED AKTIEN

Aktierna i ExpreS²ion är upptagna till handel på Nasdaq First North Growth Market. Aktierna handlas under kortnamnet EXPRS2 och har ISIN-kod SE0008348262. De Nya Aktierna tas upp till handel i samband med omvandling av BTA till aktier vilket beräknas ske omkring vecka 20, 2022.

LEVERANS AV AKTIER

Så snart Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring vecka 20, 2022, ombokas BTA till aktier utan särskild avisering från Euroclear. För de aktieägarna som har sitt aktieinnehav förvaltar registrerat kommer information från respektive förvaltare.

OÅTERKALLELIG TECKNING

En teckning av Nya Aktier är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av Nya Aktier. Styrelsen i Bolaget äger inte rätt att avbryta, återkalla eller tillfälligt dra in Företrädesemissionen.

OFULLSTÄNDIG TECKNING

För det fall ett för stort belopp betalats in av en tecknare för tecknade aktier kommer Vator Securities att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Vator Securities kommer i sådant fall att ta kontakt med tecknaren för uppgift om ett bankkonto som Vator Securities kan återbetala beloppet till. Ingen ränta kommer att utbetalas för överskjutande belopp. Teckning av nya aktier är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av nya aktier.

En ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningsedel kan komma att lämnas utan beaktande. Om likviden för tecknade aktier inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning komma att ske med ett lägre belopp. Betald likvid som ej tagits i anspråk kommer återbetalas. Om flera anmälningsedlar av samma kategori inges kommer endast den anmälningsedel som senast kommit Vator Securities tillhanda att beaktas. För sent inkommen inbetalning på belopp som understiger 100 SEK återbetalas endast på begäran. Registrering av Företrädesemission hos Bolagsverket beräknas ske omkring vecka 20, 2022.

TECKNINGSFÖRBINDELSER OCH GARANTIÅTAGANDEN

Teckningsförbindelser

Bolaget har erhållit teckningsförbindelser om totalt cirka 1,8 MSEK, motsvarande cirka 2,5 procent av Företrädesemissionen. Teckningsförbindelserna berättigar inte till någon ersättning. Teckningsförbindelserna är inte säkerställda genom bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller dylikt, varför det finns en risk för att åtagandena, helt eller delvis, inte kommer att infrias. Personer som ingått teckningsförbindelser framgår av tabellen nedan.

Namn	Teckningsåtagande (SEK)
Styrelse och ledning	
Martin Roland Jensen	500 000
Bent U. Frandsen	140 000
Jakob Knudsen	100 000
Sara Sande	50 000
Keith Alexander	50 000
Max Søgaard	40 000
Mattis Ranthe	10 000
Mette Thorn	10 000
Övriga investerare	
Jens Olsson	500 000
David Palm	435 947
Totalt	1 835 947

Garantiåtaganden

Genom avtal ingångna med ExpreS²ion har externa investerare åtagit sig att teckna aktier i Företrädesemissionen upp till ett värde om cirka 71,2 MSEK, motsvarande cirka 97,5 procent av Företrädesemissionen, för det fall Företrädesemissionen inte tecknas till fullo. Avtalen om emissionsgaranti ingicks under april 2022 och emissionsgarantisättning utgår genom kontant ersättning uppgående till tio (10) procent av det garanterade beloppet. Garantiåtagandena är inte säkerställda genom bankgaranti, pant eller på annat sätt för att säkerställa att den likvid som omfattas av åtagandet kommer att tillföras Bolaget, se avsnittet "Riskfaktorer" under rubriken "Lämnade garantiåtaganden är ej säkerställda".

Sammantaget omfattas Företrädesemissionen därmed av teckningsförbindelser och garantiåtaganden uppgående till cirka 73 MSEK, motsvarande 100 procent av Företrädesemissionen. Fysiska och juridiska personer som ingått garantiåtaganden kan nås på adresserna i tabellen nedan.

Namn	Garantiåtaganden (SEK)
Nyenburgh Investment Partners ¹	20 179 965
Fredrik Lundgren	15 000 000
Wilhelm Risberg	12 000 000
Selandia Alpha Invest A/S ²	7 500 000
Gainbridge Novus Nordic AB ³	2 000 000
JEQ Capital AB ⁴	3 500 000
David Palm	2 000 000
JJV Invest AB ⁵	1 500 000
Jinderman & Partners AB ⁶	1 500 000
Jens Miöen	1 500 000
Martin Öhrn	1 000 000
Jens Olsson	1 000 000
Holst Invest AB ⁷	500 000
Richard Kilander	500 000
Wictor Billström	500 000
Erik Lundin	500 000
Marcus Jensmar	500 000
Totalt	71 179 965

* Fysiska personer som ingått avtal om garantiåtaganden kan nås via Vator Securities på adress Kungsgatan 34, 111 35 Stockholm, eller Bolagets adress, ExpreS²ion Biotech Holdings AB c/o Mindpark Rönnowsgatan 8c, 252 25 Helsingborg

1) Beursplein 5, JW Amsterdam, Nederländerna

2) c/o Republikken, Vesterbrogade 26, København V, 1620, Danmark

3) Stortorget 23, 211 43 Malmö

4) David Bagares Gata 10, 111 38, Stockholm

5) Runnvägen 24, 791 53, Falun

6) Hornsgatan 178, 117 34, Stockholm

7) David Bagares Gata 10, 111 38, Stockholm

ÅTAGANDE ATT AVSTÅ FRÅN ATT SÄLJA AKTIER (LOCK UP)

Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare med aktieinnehav i ExpreS²ion har genom avtal förbundit sig gentemot Vator Securities att, med sedvanliga undantag, inte sälja eller genomföra vissa andra transaktioner med motsvarande effekt som en försäljning utan att, i varje enskilt fall, först ha inhämtat ett skriftligt godkännande från Vator Securities. Beslut att lämna sådant skriftligt samtycke beslutas av Vator Securities och bedömning görs i varje enskilt fall. Beviljat samtycke kan bero på såväl individuella som affärsmässiga skäl. Lock-up-perioden varar under 90 dagar från och med offentliggörandet av utfallet i Företrädesemissionen.

Ingångna lock-up-åtagande omfattar cirka 7,06 procent av aktierna och rösterna i Bolaget före Företrädesemissionens genomförande och cirka 6,14 procent av aktierna och rösterna i Bolaget efter Företrädesemissionens genomförande, varvid procentsatsen i sistnämnda fall baserats på antagandet att Företrädesemissionen blir fulltecknad. Lock-up-åtagandena omfattar aktier som innehas före Företrädesemissionen samt aktier som eventuellt förvärfvas fram till dagen för offentliggörandet av utfallet i Företrädesemissionen. De sedvanliga undantagen omfattar bland annat koncerninterna överlåtelse, inlösen av aktier i Bolaget samt godtagande av ett offentligt uppköpserbjudande som genomförs i enlighet med tillämpliga Takeover-regler. Efter utgången av lock-up-perioden kan aktierna komma att erbjudas till försäljning utan begränsning av lock-up-åtagandet.

ÖVERLÅTELSEBEGRÄNSNINGAR

Företrädesemissionen i ExpreS²ion i enlighet med villkoren i Prospektet riktar sig enbart till allmänheten i Sverige. Företrädesemissionen i Bolaget riktar sig inte till personer med hemvist i USA, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, Sydkorea eller i något annat land där deltagande i Företrädesemissionen skulle förutsätta ytterligare prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än enligt svensk lag eller strida mot regler i sådant land. Prospektet, anmälningssedlar och andra i Företrädesemissionen tillhörande handlingar får följaktligen inte distribueras i eller till ovan nämnda länder eller annan jurisdiktion där sådan distribution eller deltagande i Företrädesemissionen skulle förutsätta ytterligare prospekt, registrerings- eller andra åtgärder.

Inga betalda aktier, aktier eller andra värdepapper utgivna av ExpreS²ion har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act 1933, eller enligt värdepapperslagstiftning i någon delstat i USA eller någon provinslag i Kanada. Därför får inga betalda aktier, aktier eller andra värdepapper utgivna av ExpreS²ion överlåtas eller erbjudas till försäljning i USA eller Kanada annat än i sådana undantagsfall som inte kräver registrering. Anmälan om teckning av aktier i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig och lämnas utan avseende.

Genom undertecknande av anmälningssedel i Företrädesemissionen bekräftas att förvärvaren har tagit del av Prospektet samt förstått riskerna som är förknippade med en investering i de finansiella instrumenten.

VIKTIG INFORMATION VID TECKNING

Krav på NID-nummer för fysiska personer

Nationellt ID (NID-nummer) eller National Client Identifier (NIC-nummer) är en global identifieringskod för privatpersoner. Enligt direktiv 2014/65/EU ("MiFID II") har alla fysiska personer från och med den 3 januari 2018 ett NID-nummer och detta nummer behöver anges för att kunna göra en värdepapperstransaktion.

Om sådant nummer inte anges kan Vator Securities vara förhindrad att utföra transaktionen åt den fysiska personen i fråga. Om du har enbart svenskt medborgarskap består ditt NID-nummer av beteckningen "SE" följt av ditt personnummer. Har du flera eller något annat än svenskt medborgarskap kan ditt NID-nummer vara någon annan typ av nummer. För mer information om hur NID-nummer erhålls, kontakta din bank. Tänk på att ta reda på ditt NID-nummer i god tid då numret behöver anges på anmälningssedeln.

Krav på LEI-kod för juridiska personer

Legal Entity Identifier (LEI) är en global identifieringskod för juridiska personer. Enligt MiFID II behöver juridiska personer från och med den 3 januari 2018 ha en LEI-kod för att kunna genomföra en värdepapperstransaktion. Om sådan kod inte finns får Vator Securities inte utföra transaktionen åt den juridiska personen i fråga.

Teckning från konton som omfattas av specifika regler

Tecknare med konton som omfattas av specifika regler för värdepapperstransaktioner, exempelvis IPS-konto, ISK-konto (investerarsparkonto) eller depå/konto i kapitalförsäkring ska kontrollera med sina respektive förvaltare om och hur teckning av aktier kan göras i företrädesemissionen.

STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

STYRELSE

Enligt Expres²ions bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre och högst åtta ledamöter. Styrelseledamöterna väljs årligen på årsstämman för tiden intill dess nästa årsstämma hållits. Per dagen för Prospektet består Bolagets styrelse av fem stämموvalda styrelseledamöter, inklusive styrelseordföranden, valda till slutet av årsstämman 2022.

Styrelseledamöterna, deras befattning och tillträdesår beskrivs i tabellen nedan. Styrelsen och de ledande befattningshavarna för Expres²ions kan nås på följande kontaktuppgifter: c/o Mindpark, Rönnowsgatan 8c, 252 25 Helsingborg, +45 2222 1019, info@expres2ionbio.com.

Namn	Position	Ledamot sedan	Oberoende i förhållande till:		
			Bolaget och dess ledning	Större aktieägare	
Dr. Martin Roland Jensen	Styrelseordförande	2010	Ja		Ja
Dr. Allan Rosetzsky	Styrelseledamot	2010	Ja		Ja
Jakob Knudsen	Styrelseledamot	2017	Ja		Ja
Karin Garre	Styrelseledamot	2021	Ja		Ja
Sara Sande	Styrelseledamot	2021	Ja		Ja



DR. MARTIN ROLAND JENSEN (FÖDD 1960)
Styrelseordförande

Utbildning: Dr. Martin Roland Jensen har en magisterexamen och en doktorsexamen i Molekylär- och cellbiologi från Köpenhamns universitet i Danmark.

Tidigare engagemang/erfarenhet: Dr. Martin Roland Jensen har omfattande erfarenhet inom ledarskap från den biofarmaceutiska industrin och som entreprenör har han grundat och varit med och grundat flera bioteknikföretag. Han har även omfattande erfarenhet av vetenskapligt arbete, främst inom immunologi, cellbiologi och utveckling av cancervaccin. Dr. Martin Roland Jensen är en av Bolagets medgrundare.

Övriga betydande pågående uppdrag: Grundare och VD för Medic-Advice ApS och Martin Roland Holding ApS. Medgrundare och CBO i Cell2Cure ApS och Unikum Therapeutics ApS.

Innehav i Bolaget: Dr. Martin Roland Jensen äger per dagen för Prospektet, privat och genom bolag, 576 392 aktier i Bolaget. Dr. Martin Roland Jensen äger per dagen för Prospektet inga teckningsoptioner eller motsvarande som medför rätt till teckning av aktier i Bolaget.



DR. ALLAN ROSETZSKY (FÖDD 1948)
Styrelseledamot

Utbildning: Dr. Allan Rosetzsky har en läkarexamen från Köpenhamns universitet i Danmark.

Tidigare engagemang/erfarenhet: Dr. Allan Rosetzsky har under flera år arbetat inom den danska hälso- och sjukvårdssektorn. Dr. Allan Rosetzsky har också haft flera internationella ledande befattningar inom läkemedelsutveckling inom Rhône-Poulenc-koncernen. Därutöver har han grundat, utvecklat och drivit sitt eget företag; KLIFO, som arbetade med internationell kontraktsforskning.

Övriga betydande pågående uppdrag: VD för AR CONSULT ApS. Styrelseordförande i Hepoligo Solutions ApS. Styrelseledamot i AdaptVac ApS och GlyPro Vac ApS.

Innehav i Bolaget: Dr. Allan Rosetzsky äger per dagen för Prospektet, privat och genom bolag, 1 312 581 aktier i Bolaget. Dr. Allan Rosetzsky äger per dagen för Prospektet inga teckningsoptioner eller motsvarande som medför rätt till teckning av aktier i Bolaget.


JAKOB KNUDSEN (FÖDD 1968)

Styrelseledamot

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

Tidigare engagemang/erfarenhet: Jakob Knudsen har byggt upp en omfattande erfarenhet av kommersiell verksamhet, inklusive affärsutveckling, marknadsföring och ekonomi. Han har haft olika befattningar på ALK-Abelló A/S, ett börsnoterat medelstort bioteknikföretag i Danmark, där han bland annat ledde Corporate Business Development. Dessutom har han haft befattningar som CCO och CFO på det danska läkemedelsföretaget Egalet Ltd.

Övriga betydande pågående uppdrag: VD för ViroGates A/S (Nasdaq First North Growth Market CPH "VIRO"), ett kommersiellt företag för in vitro-diagnostik. Styrelseledamot i P.V. Fonden och Ingeniørsystem A/S.

Innehav i Bolaget: Jakob Knudsen äger per dagen för Prospektet 11 166 aktier i Bolaget. Jakob Knudsen äger per dagen för Prospektet inga teckningsoptioner eller motsvarande som medför rätt till teckning av aktier i Bolaget.


KARIN GARRE (FÖDD 1957)

Styrelseledamot

Utbildning: Karin Garre har en läkarexamen från Köpenhamns universitet i Danmark.

Tidigare engagemang/erfarenhet: Karin Garre har omfattande erfarenhet av ledarskap, förändringsledning och läkemedelsutveckling från över 30 år inom life science, både inom läkemedels- och bioteknikindustrin, till exempel Astra A/S, Novo Nordisk A/S, Nycomed, Genmab och NeuroSearch, där hon arbetat antingen i linje- eller företagsfunktioner. Karin Garre var även verkställande chef för Capital Region of Copenhagen.

Övriga betydande pågående uppdrag: Senior Vice President, Chief Operating Officer och General Manager för Symphogen A/S. Styrelseledamot i Cervello A/S.

Innehav i Bolaget: Karin Garre äger per dagen för Prospektet inga aktier eller teckningsoptioner, eller motsvarande, som medför rätt till teckning av aktier i Bolaget.


SARA SANDE (FÖDD 1975)

Styrelseledamot

Utbildning: Sara Sande har en masterexamen i ekonomi från Köpenhamns universitet i Danmark.

Tidigare engagemang/erfarenhet: Sara Sande har lång erfarenhet av ledarskap och högsta ledning från högteknologiska B2B-företag. Sara Sande var Vice President i Cooper Surgical och Head of Grain & Beverages Sales, Europe på Novozymes.

Övriga betydande pågående uppdrag: Riskkapitalinvestor i den danska tillväxtfonden Vaekstfonden. Styrelseledamot i Hydract. Medlem i Advisory Board för Flowtale.

Innehav i Bolaget: Per dagen för Prospektet äger Karin Garre inga aktier eller teckningsoptioner, eller motsvarande, som medför rätt till teckning av aktier i Bolaget.

LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

BENT U. FRANSDEN (FÖDD 1967)

Styrelseledamot

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

Tidigare engagemang/erfarenhet: Bent U. Frandsen har cirka 30 års yrkeserfarenhet från lednings-, finans- och affärsutvecklingspositioner i multinationella företag, inklusive mer än 25 års erfarenhet inom life science på börsnoterade företag som Lundbeck, ALK-Abelló, Coloplast och privata företag som NsGene, CMC Biologics och Amphidex. Bent U. Frandsen var styrelseledamot i AdaptVac Aps.

Övriga betydande pågående uppdrag: CEO för Expres²ion Biotechnologies ApS.

Innehav i Bolaget: Bent U. Frandsen äger per dagen för Prospektet 116 700 aktier och 464 189 teckningsoptioner i Bolaget, varav 64 189 teckningsoptioner inom ramen för Incitamentsprogram 2019/2022 (T02) och 400 000 teckningsoptioner inom ramen för Incitamentsprogram 2020/2024 (T06).


KEITH ALEXANDER (FÖDD 1975)

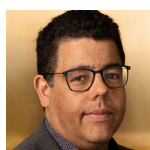
Chief Financial Officer sedan 2020

Utbildning: Keith Alexander har en master-examen i ekonomi (MBA) från Wharton School vid University of Pennsylvania och en kandidat-examen (BSc) i Industrial Management, med biologi som biämne, från Purdue University.

Tidigare engagemang/erfarenhet: Keith Alexander har över 20 års yrkeserfarenhet inom investeringsmarknader, investerarkommunikation, företagsstrategi och affärsutveckling från amerikanska och danska banker. Under sin karriär har han arbetat i ledande, analytiska och kommersiella funktioner på J.P. Morgan Securities och J.P. Morgan Asset Management i New York, NY, USA, Danske Bank Asset Management (tidigare Danske Capital) i Kongens Lyngby, Danmark och Accenture (tidigare Andersen Consulting) i Chicago, IL, USA.

Övriga betydande pågående uppdrag: -

Innehav i Bolaget: Keith Alexander äger per dagen för Prospektet 9 894 aktier och 100 000 teckningsoptioner i Bolaget, samtliga inom ramen för Incitamentsprogram 2020/2024 (T06).


MAX M. SØGAARD (FÖDD 1970)

Vice President of Research & Development and Technology sedan 2021

Utbildning: Max M. Søgaard har en doktors-examen i biokemi från University College London, Storbritannien, och en magisterexamen i molekylärbiologi från Århus universitet i Danmark.

Tidigare engagemang/erfarenhet: Max M. Søgaard har 20 års erfarenhet av vetenskaplig forskning och processutveckling och har de senaste åtta åren arbetat på Expre²ion i roller som sträcker sig från Senior Scientist (Downstream) till Vice President, och innan dess tolv års akademisk forskning med fokus på strukturbiologi och molekylär biofysik med tonvikt på tillämpningar inom infektionssjukdomar. Max leder intern FoU för att utöka Expre²ions kapacitet och kunnande i tillämpningen av Expre²™-tekniken för kunder och företagets egen vaccinutveckling.

Övriga betydande pågående uppdrag: -

Innehav i Bolaget: Max M. Søgaard äger per dagen för Prospektet, privat och genom närstående, 28 122 aktier och 145 849 teckningsoptioner i Bolaget, varav 45 849 teckningsoptioner inom ramen för Incitamentsprogram 2019/2022 (T02) och 100 000 teckningsoptioner inom ramen för Incitamentsprogram 2020/2024 (T06).


METTE THORN (FÖDD 1972)

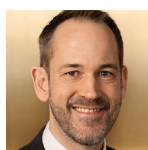
Vice President of Preclinical Development sedan 2021

Utbildning: Mette Thorn har en doktorsexamen i immunologi och en civilingenjörsexamen i kemiteknik från Danmarks tekniska universitet.

Tidigare engagemang/erfarenhet: Mette Thorn har 20 års erfarenhet av preklinisk utveckling och ledning av vaccinutveckling inom bland annat cancer och infektionssjukdomar. Mette Thorn har omfattande erfarenhet av forskning inom bioteknik och läkemedel, bland annat från roller inom Astion Pharma, SSI, Symphogen, Novo Nordisk, Bioneer, Biocare och CBio. I sina roller har hon varit avgörande för att utveckla prekliniska tillgångar från tidig forskning till klinisk utveckling. Mette Thorn var tidigare CSO för Biocare Copenhagen och Associate Manager för Novo Nordisk Pharmatech.

Övriga betydande pågående uppdrag: Ägare av STABIL.solutions.

Innehav i Bolaget: Mette Thorn äger per dagen för Prospektet inga aktier och 100 000 teckningsoptioner i Bolaget, samtliga inom ramen för Incitamentsprogram 2020/2024 (T06).


DR. MATTIS F. RANTHE (FÖDD 1977)

Chief Medical Officer sedan 2022

Utbildning: Dr. Mattis F. Ranthe har en läkar-examen och en doktorsexamen i kardiologisk epidemiologi från Köpenhamns universitet i Danmark.

Tidigare engagemang/erfarenhet: Dr Mattis F. Ranthe har omfattande erfarenhet av läkemedelsutveckling från ledande befattningar inom global läkemedelsindustri, med stöd av bred klinisk erfarenhet. Han har sammanlagt över tio års kombinerad forskningserfarenhet från akademi/läkemedel, bland annat från sin tid som medicinsk chef på ALK och senior manager, ansvarig för forskning och utveckling, på GSK Vaccines. Dr. Mattis F. Ranthe har erfarenhet av läkemedelsutveckling från preklinisk/FTiH-övergång och hela vägen till godkännande/LCM.

Övriga betydande pågående uppdrag: -

Innehav i Bolaget: Dr. Mattis F. Ranthe äger per dagen för Prospektet inga aktier och 100 000 teckningsoptioner i Bolaget, samtliga inom ramen för Incitamentsprogram 2021/2024 (T07).

ÖVRIG INFORMATION OM STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Inga styrelseledamöter eller medlemmar av koncernledningen har några familjeband till några andra styrelseledamöter eller medlemmar av koncernledningen.

Finansinspektionen beslutade den 24 juni 2021 att utfärda en sanktionsavgift om 175 000 SEK till styrelseledamot Allan Rosetzsky, i egenskap av person i ledande ställning enligt marknadsmissbruksförordningen, för underlåtenhet att inom föreskriven tid anmäla transaktioner med aktier i Bolaget till Finansinspektionen.

Finansinspektionen beslutade den 3 mars 2020 att utfärda en sanktionsavgift om 7 500 SEK till styrelseordförande Martin Roland Jensen, i egenskap av person i ledande ställning enligt marknadsmissbruksförordningen, för underlåtenhet att inom föreskriven tid anmäla transaktioner med aktier i Bolaget till Finansinspektionen.

Utöver det som anges ovan har ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna i Bolaget har under de senaste fem åren (i) dömts i bedrägerirelaterade mål, (ii) av reglerings- eller tillsynsmyndighet (inklusive erkända yrkes-sammanslutningar) bundits vid, eller varit föremål för påföljd på grund av, brott, eller (iii) förbjudits av domstol att vara medlem av en emittents förvaltnings-, lednings eller tillsynsorgan eller från att utöva ledande eller övergripande funktioner hos en emittent.

Ersättningar under 2021

Nedanstående tabell visar ersättning som har utbetalats från Bolaget till styrelsen, VD och övriga ledande befattningshavare under räkenskapsåret 2021.

TSEK	Grundlön/ styrelsearvode	Rörlig ersättning ¹	Pensions- kostnader	Övriga sociala kostnader	Totalt
Styrelse					
Dr. Martin Roland Jensen	199	0	0	0	199
Dr. Allan Rosetzsky	108	0	0	0	108
Jakob Knudsen	108	0	0	0	108
Gitte Pedersen ²	54	0	0	0	54
Karin Garre ²	54	0	0	0	54
Sara Sande ²	54	0	0	0	54
Styrelsen totalt	576	0	0	0	576
Bent U. Frandsen, CEO	1 597	360	0	5	1 962
Övriga ledande befattningshavare (fyra personer)	4 303	300	0	17	4 619
Totalt VD och ledande befattningshavare	5 900	660	0	21	6 581
Totalt styrelse och ledande befattningshavare	6 476	660	0	21	7 157

1) Rörlig ersättning avser bonus enligt anställningsavtal, och är knuten till de enskilda befattningshavarnas uppnådda mål för räkenskapsåret, med specifika mål relaterade till FoU-utveckling och andra operativa mål.

2) Vid årsstämman den 26 maj 2021 omvaldes inte Gitte Pedersen till styrelsen och Karin Garre och Sara Sande valdes in som styrelseledamöter.

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

ERSÄTTNING TILL STYRELSEN, VERKSTÄLLANDE DIREKTÖREN OCH ÖVRIGA LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Ersättning till styrelsen

Till styrelsens ordförande och ledamöter utgår arvode enligt bolagsstämmans beslut.

På årsstämman den 26 maj 2021 beslutades att ersättning till styrelseledamöterna ska utgå med totalt 450 000 SEK i enlighet med följande:

- » 50 000 SEK till styrelseordförande och 75 000 SEK till övriga styrelseledamöter.

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

HISTORISK FINANSIELL INFORMATION

Den historiska finansiella informationen för Expres²ion har införlivats i Prospektet genom hänvisning. Införlivade dokument och korshänvisningar till respektive del som införlivas presenteras i avsnittet "Handlingar införlivade genom hänvisning". Den införlivade historiska finansiella informationen består av Koncernens reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 1 januari - 31 december 2020 och 1 januari - 31 december 2019 samt Koncernens ej reviderade bokslutskommuniké för helåret 2021. Bolagets finansiella rapporter har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 (K3). Ingen information i Prospektet har reviderats om inget annat uttryckligen anges. Årsredovisningarna för räkenskapsåren 2020 samt 2019 har reviderats av Bolagets revisor.

Den presenterade historiska finansiella informationen nedan ska läsas tillsammans med Expres²ions reviderade årsredovisningar med tillhörande noter och revisionsberättelser för räkenskapsåren 2020 och 2019 samt den ej reviderade bokslutskommunikén för perioden 1 januari - 31 december 2021, vilka har införlivats i Prospektet genom hänvisning enligt följande:

Expres²ions bokslutskommuniké för helåret 2021

Sidhänvisning

Koncernens resultaträkning	15
Koncernens balansräkning	16
Koncernens rapport över förändringar i eget kapital	17
Koncernens kassaflödesanalys	18

Expres²ions bokslutskommuniké för räkenskapsåret 2021 finns på följande länk:

<https://investor.expres2ionbio.com/wp-content/uploads/2022/04/Expres2ion-2021-Year-End-SE.pdf>

Expres²ions årsredovisning för räkenskapsåret 2020

Koncernens resultaträkning	41
Koncernens balansräkning	42
Koncernens rapport över förändringar i eget kapital	43
Koncernens kassaflödesanalys	44
Notupplysningar	48-57
Revisionsberättelse	61-63

Expres²ions årsredovisning för räkenskapsåret 2020 finns på följande länk:

https://investor.expres2ionbio.com/wp-content/uploads/2021/05/Expression_AR_2020_SE_FINAL.pdf

Expres²ions årsredovisning för räkenskapsåret 2019

Koncernens resultaträkning	17
Koncernens balansräkning	18
Koncernens rapport över förändringar i eget kapital	19
Koncernens kassaflödesanalys	20
Tilläggsupplysningar (Noter)	25-34
Revisionsberättelse	36-37

Expres²ions årsredovisning för räkenskapsåret 2019 finns på följande länk:

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

Kopior av Prospektet och de handlingar som införlivats genom hänvisning kan erhållas från Expres²ion elektroniskt via Bolagets webbplats, <https://investor.expres2ionbio.com/>.

KONCERNENS NYCKELTAL

Expres²ion bedömer att de nyckeltal som presenteras nedan ger en bättre förståelse för Koncernens ekonomiska situation samt att de i stor utsträckning används av Bolagets ledningsgrupp, investerare, värdepappersanalytiker och andra intressenter som kompletterande mått på resultatutveckling.

De alternativa nyckeltalen som presenteras nedan, såsom Expres²ion har definierat dem, ska inte jämföras med andra nyckeltal med liknande namn som används av andra företag. Detta beror på att sådana alternativa nyckeltal inte alltid definieras på samma sätt och andra företag kan räkna fram dem på ett annat sätt.

Nedanstående tabell visar Koncernens nyckeltal för räkenskapsåren 2021, 2020 och 2019. De finansiella nyckeltalen för räkenskapsåren för 2020 och 2019 har reviderats om inte annat anges. Inga nyckeltal för räkenskapsåret 2021 har reviderats.

TSEK (om ej annat anges)	1 januari - 31 december		
	2021	2020	2019
Nyckeltal definierade i enlighet med Bolagets redovisningsstandard			
Periodens resultat	-43 925	-31 713	-17 257
Resultat per aktie	-1,50	-1,83	-1,00
Alternativa nyckeltal			
Summa rörelseintäkter	13 730	15 263	13 829
Resultat efter finansiella poster	-47 516	-34 923	-19 641
Likvida medel vid periodens slut	37 111	106 832	5 418
Likvida medel inklusive SKAT-konto, periodens slut ¹	138 880	106 832	5 418
Balansomslutning	151 956	118 858	18 707
Soliditet, % ²	92	79,5	-5,8
Operationella nyckeltal			
Medelantal anställda	24	15	15

1) Ej reviderat.

2) Ej reviderat.

DEFINITIONER AV ALTERNATIVA NYCKELTAL SOM INTE HAR DEFINIERATS ENLIGT TILLÄMPLIG REDOVISNINGSTANDARD

Nyckeltal	Definition	Syfte
Summa rörelseintäkter	Nyckeltalet består av summan av nettoomsättning samt övriga rörelseintäkter.	Det totala rörelseresultatet är summan av alla intäktströmmar och används av ledningen för att övervaka den totala inkomsten.
Resultat efter finansiella poster	Nyckeltalet visar Koncernens resultat efter avdrag för finansiella poster.	Nyckeltalet används för att visa Bolagets finansiella resultat före skatt.
Likvida medel vid årets slut	Totala likvida medel på Bolagets bankkonton.	Likvida medel är en viktig indikator på de medel som är tillgängliga för bolagets verksamhet, men de återspeglar inte bolagets totala medel som är tillgängliga för verksamheten på grund av bolagets beslut att lagra en del av sina likvida medel på SKAT-kontot i december 2021. ¹
Likvida medel inklusive SKAT-konto, årets slut	Totala likvida medel på Bolagets bankkonton inklusive saldo på Bolagets konto hos danska skattemyndigheten (SKAT).	På grund av Bolagets beslut i december 2021 att placera en del av sina likvida medel på SKAT-kontot, där de inte får någon ränta, är denna siffra en bättre indikator på de medel som är tillgängliga för Bolagets verksamhet än enbart likvida medel.
Balansomslutning	Nyckeltalet består av summan av samtliga tillgångar och före skatt.	Nyckeltalet är en återspeglning av kontanter, investeringar, fordringar, innehav i intresseföretag, immateriella tillgångar, anläggningar och maskiner som kan användas för att generera framtida kassaflöden.
Soliditet, %	Nyckeltalet visar eget kapital i förhållande (procent) till balansomslutningen.	Nyckeltalet används av Bolaget för att visa vilken andel av de totala tillgångarna som finansieras genom eget kapital och används av bolagsledningen för att följa Bolagets långsiktiga finansiella ställning.

1) Likvida medel och den danska skattemyndighetens utbetalningsgräns: Den 7 maj 2020 höjde den danska skattemyndigheten (SKAT) utbetalningsgränsen för SKAT-konton till 100 miljarder DKK på grund av den extraordinära covid-19-situationen. Den 1 februari 2022 ändrades denna gräns till 350 MDKK. SKAT tillåter bolag att lagra upp till denna gräns på sitt SKAT-konto där saldot inte ger upphov till negativ ränta. Efter samråd med SKAT, Bolagets bank och Bolagets rådgivare beslutade Expres²ion att lagra en del av sina likvida medel på SKAT-kontot och därmed minska räntekostnaderna avsevärt. I slutet av 2021 hade Bolaget 101,8 MSEK på sitt SKAT-konto. Varje månad överväger Bolaget sitt likviditetsbehov under de kommande månaderna och justerar utbetalningsgränsen. Alla belopp på kontot som överstiger gränsen överförs till Bolagets bankkonto på mindre än två veckor. Saldot hos SKAT redovisas inom Bolagets övriga kortfristiga investeringar.

UTDELNINGSPOLICY

Expres²ion har inte lämnat några vinstutdelningar för perioden som omfattas av den historiska finansiella informationen och avser inte att lämna någon utdelning inom överskådlig framtid, varför ingen utdelningspolicy antagits. Framtida utdelningar, i den mån sådana föreslås av styrelsen och godkänns av Bolagets aktieägare, kommer vara beroende av och baserad på de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på Bolagets egna kapital samt Bolagets konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

BETYDANDE FÖRÄNDRINGAR I BOLAGETS FINANSIELLA STÄLLNING EFTER DEN 31 DECEMBER 2021

Det har inte inträffat några betydande förändringar avseende Koncernens finansiella ställning efter den 31 december 2021 fram till dagen för Prospektet.

LEGAL INFORMATION OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

ALLMÄN INFORMATION OM AKTIEN

Enligt Bolagets bolagsordning får aktiekapitalet inte understiga 3 000 000 SEK och inte överstiga 12 000 000 SEK, och antalet aktier får inte understiga 27 250 000 och inte överstiga 109 000 000. Bolaget har emitterat ett aktieslag. Per den 31 december 2021 samt per dagen för Prospektet uppgick Bolagets aktiekapital till 3 461 495,117390 SEK, i båda fallen fördelat på 31 153 456 aktier, medförande ett kvotvärde om 0,111111 SEK per aktie. Per den 1 januari 2021 uppgick Bolagets aktiekapital till 3 067 589,005564 SEK fördelat på 27 608 301 aktier. Samtliga emitterade aktier är fullt betalda och fritt överlåtbara.

Efter genomförandet av Företrädesemissionen, under förutsättning att den fulltecknas, kommer Bolagets aktiekapital att uppgå till 4 110 525 SEK fördelat på 36 994 729 aktier. Bolagets aktier handlas på Nasdaq First North Growth Market under kortnamnet (ticker) EXPRS2 (ISIN-kod: SE0008348262).

Aktierna i Bolaget är denominerade i SEK och har emitterats i enlighet med svensk rätt.

ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Bolaget hade per den 31 mars 2022, inklusive därefter kända förändringar fram till dagen för Prospektet, inga aktieägare med innehav eller röster som överstiger fem procent av det totala antalet utestående aktier och röster i Bolaget. Bolaget är inte direkt eller indirekt kontrollerat av någon aktieägare. Bolaget har endast emitterat ett aktieslag som har samma röstvärde.

Aktieägaravtal m.m.

Såvitt styrelsen känner till finns inte några aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan Bolagets aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget. Såvitt styrelsen känner till finns inte heller några ytterligare överenskommelser eller motsvarande som kan komma att leda till att kontrollen över Bolaget förändras eller förhindras.

TECKNINGSOPTIONER, KONVERTIBLER M.M.

Per dagen för Prospektet har Koncernen tre utestående incitamentsprogram som riktar sig till anställda och nyckelpersoner med syfte att säkerställa samstämmiga incitament mellan aktieägare och personer som verkar i Bolaget och som beskrivs i mer detalj nedan. Utöver nedanstående teckningsoptioner har Bolaget, per dagen för Prospektet, inga andra utestående teckningsoptioner, konvertibler eller likande finansiella instrument som kan berättiga till teckning av aktier eller på annat sätt påverka aktiekapitalet i Bolaget.

Incitamentsprogram 2019/2022 (T02)

Årsstämman 2019 beslutade att emittera 680 100 teckningsoptioner inom ramen för ett incitamentsprogram till anställda. Totalt har 612 084 teckningsoptioner tecknats av de teckningsberättigade. En teckningsoption berättigar innehavaren att teckna en aktie till en teckningskurs om 4,81 SEK. Teckningsoptionerna kan utnyttjas för teckning av nya aktier under perioden 1 juni 2022 till och med 31 augusti 2022.

Om samtliga teckningsoptioner som per dagen för Prospektet har tilldelats de teckningsberättigade (det vill säga 612 084 teckningsoptioner) utnyttjas för teckning av nya aktier, medför det att aktiekapitalet och antalet aktier i Bolaget kommer att öka med 68 009,33 SEK respektive 612 084 aktier och innebära en utspädning om cirka 1,9 procent baserat på antalet aktier och röster per dagen för Prospektet.

Incitamentsprogram 2020/2024 (T06)

Extra bolagsstämman den 23 september 2020 beslutade att emittera 1 000 000 teckningsoptioner inom ramen för ett incitamentsprogram till ledningen och nyckelpersoner i Koncernen. Totalt har 998 000 teckningsoptioner tecknats av de teckningsberättigade. En teckningsoption berättigar innehavaren att teckna en aktie till en teckningskurs om 17,01 SEK. Teckningsoptionerna kan utnyttjas för teckning av nya aktier under perioden 1 oktober 2024 till och med 31 december 2024.

Om samtliga teckningsoptioner som per dagen för Prospektet har tilldelats de teckningsberättigade (det vill säga 998,000 teckningsoptioner) utnyttjas för teckning av nya aktier, medför det att aktiekapitalet och antalet aktier i Bolaget kommer att öka med 110 888,88 SEK respektive 998,000 aktier och innebära en utspädning om cirka 3,1 procent baserat på antalet aktier och röster per dagen för Prospektet.

Incitamentsprogram 2021/2024 (T07)

Årsstämman 2021 beslutade att emittera 1 050 000 teckningsoptioner inom ramen för ett incitamentsprogram till ledande befattningshavare, anställda och nyckelpersoner som inte inkluderades i incitamentsprogrammet 2020/2024 (T06) som beskrivs ovan. Totalt har 770 000 teckningsoptioner tecknats av de teckningsberättigade och 280 000 teckningsoptioner innehas av Bolagets dotterbolag Expres²ion Biotechnologies ApS. En teckningsoption berättigar innehavaren att teckna en aktie till en teckningskurs om 40,45 SEK. Teckningsoptionerna kan utnyttjas för teckning av nya aktier under perioden 1 juni 2024 till och med 31 augusti 2024.

Om samtliga teckningsoptioner som per dagen för Prospektet har tilldelats de teckningsberättigade (det vill säga 770,000 teckningsoptioner) utnyttjas för teckning av nya aktier, medför det att aktiekapitalet och antalet aktier i Bolaget kommer att öka med 85 555,55 SEK respektive 770 000 aktier och innebära en utspädning om cirka 2,4 procent baserat på antalet aktier och röster per dagen för Prospektet.

VÄSENTLIGA AVTAL

Bolaget har inte ingått några väsentliga avtal de senaste tolv månaderna räknat från per dagen för Prospektet.

RÄTTSLIGA FÖRFARANEN OCH SKILJEFÖRFARANEN

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

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

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

Under perioden från och med 1 januari 2019 fram till dagen för Prospektet har inga transaktioner med närstående förekommit.

INTRESSEKONFLIKTER

Jakob Knudsen, styrelseledamot i Bolaget, är VD för Virogates som är kund till ExpreS²ion. Jakob Knudsen är inte involverad i kundrelationen utan hålls på armlängds avstånd. Allan Rosetzsky, styrelseledamot i Bolaget, är också styrelseledamot i AdaptVac ApS, som är ett intresseföretag till Koncernen, och företräder ExpreS²ions ägarandel i AdaptVac.

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

TILLGÄNGLIGA DOKUMENT

Följande handlingar finns tillgängliga i elektronisk form på ExpreS²ions webbplats, <https://investor.ExpreS2ionbio.com/>.

- » ExpreS²ions registreringsbevis; och
- » ExpreS²ions bolagsordning.



EXPRESSION[®]
BIOTECHNOLOGIES