



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

Notera att uniträtterna kan ha ett ekonomiskt värde

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

- Utnyttja uniträtterna för att teckna nya aktier senast den 4 februari 2020; eller
- sälja uniträtterna som inte avses utnyttjas för teckning av units senast den 31 januari 2020.

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

Finansinspektionen godkände detta prospekt den 15 januari 2020. Prospektet är giltigt i 12 månader från datumet för godkännandet. Skyldigheten att tillhandahålla tillägg till prospektet i fall av nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter kommer inte vara tillämplig efter utgången av prospektets giltighetstid.

Viktig information

I detta prospekt gäller följande definitioner om inget annat anges: Med "Bolaget", "Eurocine" eller "Eurocine Vaccines" avses Eurocine Vaccines AB (publ) med organisationsnummer 556566-4298. Med "Spotlight" avses Spotlight Stock Market. I samband med företrädesemissionen som beskrivs i detta prospekt är Sedermera Fondkommission finansiell rådgivare och emissionsinstitut till Eurocine Vaccines. Sedermera Fondkommission är ett särskilt företagsnamn till ATS Finans AB. Sedermera Fondkommission har biträtt Bolaget vid upprättandet av detta prospekt. Styrelsen i Eurocine Vaccines AB är ansvarig för innehållet, varpå Sedermera Fondkommission och ATS Finans AB friskriver sig från allt ansvar i förhållande till aktieägare i Bolaget samt avseende andra direkta eller indirekta konsekvenser till följd av beslut om investering eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifterna i prospektet. Aktierna i Eurocine är inte föremål för handel eller ansökan därom i något annat land än Sverige. Inbjudan enligt detta prospekt vänder sig inte till personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registreringsåtgärder eller andra åtgärder än de som följer svensk rätt. Prospektet får inte distribueras i USA, Australien, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, Hong Kong, Schweiz, Singapore eller andra länder där distributionen eller denna inbjudan kräver ytterligare åtgärder enligt föregående mening eller strider mot regler i sådant land. Tvist med anledning av innehållet i prospektet eller därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras enligt svensk lag och vid svensk domstol. Prospektet finns tillgängligt på Eurocines kontor, på Bolagets hemsida (www.eurocine-vaccines.com) och på Spotlights hemsida (www.spotlightstockmarket.com). Prospektet kan härutöver nås via Sedermera Fondkommissions hemsida (www.sedermera.se).

Utöver vad som anges i revisionsberättelse och rapporter införlivade genom hänvisning har ingen information i prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor. Styrelsen försäkrar att information från referenser och källhänvisningar har återgivits korrekt och att – såvitt styrelsen känner till och kan försäkra genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd tredje man – inga uppgifter har utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande. Spotlight är ett särskilt företagsnamn till ATS Finans AB, ett

värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn. Spotlight driver en så kallad MTF-plattform. Bolag som är noterade på Spotlight har förbundit sig att följa Spotlights noteringsavtal. Avtalet syftar bland annat till att säkerställa att aktieägare och övriga aktörer på marknaden får korrekt, omedelbar och samtidig information om alla omständigheter som kan påverka Bolagets aktiekurs. Handeln på Spotlight sker i ett elektroniskt handelssystem som är tillgängligt för de banker och fondkommissionärer som är anslutna till Nordic Growth Market. Det innebär att den som vill köpa eller sälja aktier som är noterade på Spotlight kan använda sin vanliga bank eller fondkommissionär. Noteringsavtalet och aktiekurser återfinns på Spotlights hemsida (www.spotlightstockmarket.com).

Framåtriktade uttalanden

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

Information från tredje part

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

Innehållsförteckning

Handlingar införlivade genom hänvisning	4
Sammanfattning	5
Ansvariga personer, information från tredje part och godkännande av behörig myndighet	11
Motiv för erbjudandet	12
Verksamhets- och marknadsöversikt.....	14
Rörelsekapital	17
Riskfaktorer	18
Villkor för värdepapperen.....	20
Villkor för erbjudandet	21
Styrelse och ledande befattningshavare	26
Finansiell översikt	28
Legal information och ägarförhållanden	35
Tillgängliga dokument.....	36

Handlingar införlivade genom hänvisning

Investeraren bör notera att informationen som är införlivad i prospektet genom hänvisning ska läsas som en del av prospektet. Informationen nedan som en del av följande dokument anses införlivade i prospektet genom hänvisning. Kopior av prospektet och de handlingar som införlivats genom hänvisning kan erhållas från Eurocine elektroniskt via Bolagets webbplats, www.eurocine-vaccines.com, eller erhållas av Bolaget i pappersformat på Eurocines Vaccines kontor med adress: Fogdevreten 2, 171 65 Solna, Sverige. De delar av dokumentet som inte införlivas är antingen inte relevant för investerarna eller så återges informationen på annat håll i prospektet.

Eurocines delårsrapport för perioden 1 juli till 30 september 2019 **Sida**

[Delårsrapport 1 juli – 30 september 2019](#)

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

Eurocines årsredovisning för 2018/2019 **Sida**

[Årsredovisning 2018/2019](#)

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

Eurocines årsredovisning för 2017/2018 **Sida**

[Årsredovisning 2017/2018](#)

Revisionsberättelse	52 – 54
Koncernens resultaträkning	22
Koncernens balansräkning	23
Koncernens kassaflödesanalys	25
Koncernens rapport över förändring i eget kapital	24
Noter	30 – 50

Sammanfattning

Avsnitt 1 – Inledning

- 1.1 Värdepapperens namn och ISIN** Erbjudandet består av units i Eurocine Vaccines AB. Aktierna: Kortnamn EUCI och ISIN-kod SE0001839069
Betald Tecknad Unit (BTU): ISIN-kod SE0013668233
Uniträtter: ISIN-kod SE0013668225
- 1.2 Namn och kontaktuppgifter för emittenten** Eurocine Vaccines AB, org.nr 556566-4298 och LEI-kod 549300B408R6FTXR0D15. Representanter för Bolaget kan nås via telefon +46 70-634 01 71, och via e-post hans.arwidsson@eurocine-vaccines.com, och på Bolagets adress, Fogdevreten 2, 171 65 Solna, Sverige. Bolagets webbplats är www.eurocine-vaccines.com.
- 1.3 Namn och kontaktuppgifter för behörig myndighet som godkänt Prospektet** Prospektet har godkänts av Finansinspektionen, som kan nås via telefon 08-408 980 00, via e-post, finansinspektionen@fi.se, via postadress; Box 7821, 103 97 Stockholm, via telefonnummer +46 (0)8 408 980 00 och via www.fi.se.
- 1.4 Datum för godkännande** Prospektet har godkänts den 15 januari 2020.
- 1.5 Varning** Denna sammanfattning bör läsas som en introduktion till EU-tillväxtprospektet och alla beslut om att investera i värdepapperen bör grundas på att investeraren studerar hela prospektet. Investeraren kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital. Om ett yrkande relaterat till information i ett EU-tillväxtprospekt görs i domstol kan den investerare som är kärande enligt nationell lagstiftning i medlemsstaterna bli tvungen att betala kostnaden för att översätta EU-tillväxtprospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar omfattar enbart de personer som har presenterat sammanfattningen inklusive översättningar av denna, men enbart om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller inkonsekvent jämfört med de andra delarna av EU-tillväxtprospektet eller om den tillsammans med andra delar av EU-tillväxtprospektet inte ger den nyckelinformation som investerare behöver vid beslut om huruvida de ska investera i de berörda värdepapperen.

Avsnitt 2 – Nyckelinformation om emittenten

- 2.1 Information om emittenten** Eurocine är ett svenskt publikt bolag som registrerades 1999 och vars verksamhet bedrivs enligt svensk lag. Styrelsen har sitt säte i Solna kommun. Bolagets VD är Hans Arwidsson sedan 2006. Eurocine Vaccines bedriver forskning och utveckling inom vacciner, med inriktning på injicerade vacciner för humant bruk och veterinära vacciner, där både injicerade och nasala vacciner inkluderas. Detta grundas på Bolagets teknologiplattform, Endocine™, som har dokumenterat god säkerhet i människa. Målsättningen är att vaccinerna utvecklas fram till, eller till och med de första studierna i människa och licensieras sedan till större företag – partners – för vidare utveckling och kommersialisering. Nedan tabell visar Bolagets aktieägare med innehav motsvarande minst fem procent av aktierna och rösterna innan kapitaliseringen. Såvitt styrelsen känner till föreligger inga aktieägaravtal, andra överenskommelser eller motsvarande avtal mellan Bolagets aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget. Det finns inte någon kontrollerande aktieägare och Bolaget är inte direkt eller indirekt kontrollerat.

Namn	Antal aktier	Andel av röster och kapital
Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension	19 457 643	9,16
State Street Bank and Trust ¹	13 652 101	6,43
Övriga ägare (cirka 4 600 st.)	199 205 209	84,41
Totalt	232 314 953	100,00

¹ Utgörs av Bolagets storägare VisMederi Srl

- 2.2 Finansiell nyckelinformation om emittenten** Nedan presenteras historiska nyckeltal och utvalda finansiella poster för Eurocine avseende räkenskapsåren 2017/2018 och 2018/2019 samt för perioden 2019-07-01 – 2019-09-30, med jämförande siffror för motsvarande period under föregående år.

Intäkter och lönsamhet KSEK	Räkenskapsår	Räkenskapsår	Kvartal 1	Kvartal 1
	2018/2019	2017/2018	2019/2020	2018/2019
	18-07-01	17-07-01	19-07-01	18-07-01
	-19-06-30	-18-06-30	-19-09-30*	-18-09-30*
Totala intäkter	0	0	0	0

Rörelseresultat	-20 869	-42 485	-1 839	-4 911
Periodens resultat	-21 116	-42 485	-1 851	-4 911
Periodens resultat per aktie (SEK)	-0,21	-0,70	-0,009	-0,07

Tillgångar och kapitalstruktur

KSEK	Räkenskapsår 2018/2019 18-07-01 -19-06-30	Räkenskapsår 2017/2018 17-07-01 -18-06-30	Kvartal 1 2019/2020 19-07-01 -19-09-30*	Kvartal 1 2018/2019 18-07-01 -18-09-30*
Totala tillgångar	5 410	12 396	2 846	7 988
Totalt eget kapital	531	7 712	531	7 712

Kassaflöden

KSEK	Räkenskapsår 2018/2019 18-07-01 -19-06-30	Räkenskapsår 2017/2018 17-07-01 -18-06-30	Kvartal 1 2019/2020 19-07-01 -19-09-30*	Kvartal 1 2018/2019 18-07-01 -18-09-30*
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-20 064	-45 224	-2 350	-2 034
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	15 346	26 728	0	0

	Räkenskapsår 2018/2019 18-07-01 -19-06-30	Räkenskapsår 2017/2018 17-07-01 -18-06-30	Kvartal 1 2019/2020 19-07-01 -19-09-30*	Kvartal 1 2018/2019 18-07-01 -18-09-30*
--	--	--	--	--

NYCKELTAL

Rörelsemarginal, %	Na	Na	Na	Na
Vinstmarginal, %	Na	Na	Na	Na
Soliditet, %	63	74	54	53
Skuldsättningsgrad, %	0	0	0	0
Investeringar	0	0	0	0

Antal anställda vid periodens slut	3	4	3	4
------------------------------------	---	---	---	---

Data per aktie ¹⁾

Resultat per aktie, före utspädning, kr	-0,21	-0,70	-0,009	-0,07
Resultat per aktie, efter utspädning, kr	-0,21	-0,70	-0,009	-0,07
Eget kapital per aktie, före utspädning, kr	0,02	0,14	0,007	0,06
Eget kapital per aktie, efter utspädning, kr	0,02	0,14	0,007	0,06
Antal aktier vid periodens slut	212 314 953	67 474 109	212 314 953	67 474 109
Genomsnittligt antal aktier, före utspädning	98 446 385	61 061 589	212 314 953	67 474 109
Genomsnittligt antal aktier, efter utspädning	98 446 385	61 061 589	212 314 953	67 474 109

UTDELNING	0	0	0	0
------------------	---	---	---	---

*Ej reviderade siffror

Anmärkning från revisor i årsredovisning för det brutna räkenskapsåret 2018/2019
(revisionsberättelse finns i sin helhet i årsredovisning införlivad via hänvisning, sidorna 51-53).

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

Anmärkning från revisor i årsredovisning för det brutna räkenskapsåret 2017/2018
(revisionsberättelse finns i sin helhet i årsredovisning införlivad via hänvisning, sidorna 52-54).

Utan att det påverkar våra uttalanden ovan vill vi fästa uppmärksamheten på skrivningarna i förvaltningsberättelsen under rubriken "Finansiering och finansiell ställning" samt i not 3 "Finansiell riskhantering" och not 30 "Händelser efter balansdagen" rörande Eurocine Vaccines AB:s finansieringssituation. Som framgår av koncernresultaträkningen uppgår koncernens förlust för räkenskapsåret 2017/2018 till 42 485 tkr och av förvaltningsberättelsen framgår att Eurocine Vaccines AB befinner sig i ett skede där förväntade intäkter inte täcker planerade kostnader. Som anges i förvaltningsberättelsen samt i not 3 har Eurocine Vaccines styrelse gjort bedömningen att Eurocine Vaccines AB befinner sig i ett läge där koncernens kassa, inklusive förväntat tillskott från optionsinlösen, inte är tillräcklig för att finansiera verksamheten de kommande tolv månaderna. Dessa förhållanden tyder på att det finns väsentliga osäkerhetsfaktorer som kan leda till betydande tvivel beträffande Eurocines Vaccines AB:s förmåga att fortsätta verksamheten. Det är styrelsens utgångspunkt att kombinationen av nyemission på acceptabla villkor och nivåer samt minskade kostnader ska möjliggöra för Eurocine Vaccines AB att fortsätta verksamheten. Dessa faktorer utgör grunden för styrelsens och verkställande direktörens bedömning att årsredovisningen för räkenskapsåret 2017/18 skall upprättas utifrån antaganden om fortsatt drift.

2.3 Huvudsakliga risker som är specifika för Bolaget

Risker relaterade till Bolagets verksamhet

Inga lanserade vacciner

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

Målsättningar och milstolpar

Det finns risk att Eurocines målsättningar inte kommer att uppnås inom den tidsram som fastställts och att det tar längre tid än planerat att nå de milstolpar styrelsen i Bolaget fastställt, vilket medför risk att Eurocines verksamhet påverkas negativt. Om exempelvis de toxikologiska studier som Bolaget har som målsättning att färdigställa under 2020 misslyckas är det osannolikt att myndighetsgodkännande för fortsatta kliniska studier kan erhållas. Om exempelvis målsättningen att färdigförhandla avtalen med Bolagets vaccinleverantörer ej kan uppnås finns en risk att dessa samarbeten avslutas. En annan risk kopplad till Bolagets milstolpar och målsättningar är att i det fall dessa ej uppnås, finns en risk att detta kan få en negativ inverkan på Bolagets marknadsvärde. Sammantaget bedömer Eurocine att sannolikheten för att denna risk inträffar är hög.

Kliniska studier

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

Registrering och tillstånd hos myndigheter

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

hos myndigheter. I det fall det skulle aktualiseras finns risk att Bolagets intjäningsförmåga och finansiella ställning påverkas negativt. Eurocine bedömer att sannolikheten för att denna risk inträffar som hög.

Konkurrenser

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

Avsnitt 3 – Nyckelinformation om värdepappren

3.1 Information om värdepappren, rättigheter förenade med värdepappren och utdelningspolicy

Eurocine har endast ett aktieslag och samtliga utestående aktier är fullt inbetalda. Aktierna är denominerade i SEK. Eurocines aktiekapital uppgår före erbjudandet till 580 787,6845 SEK fördelat på totalt 232 314 953 aktier. Varje aktie har ett kvotvärde på 0,0025 SEK. Varje aktie berättigar till en (1) röst på Eurocine Vaccines bolagsstämma. Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämma rösta för fulla antalet av denne ägda och företrädde aktier. Samtliga aktier medför lika rätt till andel i Bolagets vinst och till eventuellt överskott vid likvidation. Aktierna i Eurocine är utgivna i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551) och de rättigheter som är förenade med aktier som är emitterade av Bolaget, inklusive de rättigheter som följer av bolagsordningen, kan endast ändras i enlighet med de förfaranden som anges i denna lag. Vid eventuell utdelning berättigar Bolagets samtliga aktier till utdelning. Vinstutdelning för aktier som nyemitteras i nyemissionen som beskrivs i detta prospekt ska utgå på den avstämningsdag för utdelning som infaller efter aktiens registrering i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken. Utdelningen är inte av ackumulerad art. Rätt till utdelning tillfaller placerare som på avstämningsdag för vinstutdelning är registrerade som aktieägare i Bolaget. Samtliga till aktien knutna rättigheter tillkommer den som är registrerad i den av Euroclear förda aktieboken. Aktierna är av samma senioritet i Bolagets kapitalstruktur i händelse av insolvens. Eurocine är ett tillväxtbolag och har inte sedan bildande lämnat utdelning till aktieägarna. Styrelsen i Eurocine har för avsikt att finansiera utveckling, verksamhetsdrift och tillväxt med eventuella vinstmedel. Det föreligger inga restriktioner för utdelning eller särskilda förfaranden för aktieägare bosatta utanför Sverige och utbetalning av eventuell vinstutdelning är avsedd att ske via Euroclear Sweden AB på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. Fordran på vinstutdelning preskriberas efter tio år. Utdelning tillfaller Bolaget efter preskription.

3.2 Plats för handel

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

3.3 Garantier som värdepappren omfattas av

Värdepappren omfattas inte av garantier.

3.4 Huvudsakliga risker som är specifika för värdepappren

Kursvariationer

Eurocine är sedan den 12 december 2006 noterat på Spotlight Stock Market. Sedan handelsstart har priset per aktie varierat mellan som lägst cirka 0,1 SEK och som högst cirka 21 SEK. Det finns risk att Eurocines aktiekurs i framtiden genomgår kursvariationer. Kursvariationer kan uppkomma genom stora förändringar av köp- och säljvolym och behöver inte nödvändigtvis ha ett samband med Eurocines underliggande värde. Det finns risk att kursvariationerna påverkar Eurocines aktiekurs negativt. Eurocine bedömer att sannolikheten för att denna risk inträffar som hög.

Avsnitt 4 – Nyckelinformation om erbjudandet av värdepapper till allmänheten

4.1 Villkor och tidsplan för att investera i värdepappren

Erbjudandet

Styrelsen i Eurocine Vaccines AB beslutade den 7 januari 2020 att genom företrädesemission av units öka Eurocine Vaccines AB:s aktiekapital med högst 696 945,212400 SEK genom nyemission av högst 278 777 940 aktier, envar med ett kvotvärde om 0,002500 SEK till en teckningskurs om 0,0530 SEK per aktie. Även allmänheten ges rätt att teckna i företrädesemissionen. Det totala emissionsbeloppet uppgår till högst 14 775 230,82 SEK. Nyemissionen omfattar upp till 46 462 990 units. En (1) unit består av sex (6) aktier och sex (6) teckningsoptioner av serie TO 3. En (1) befintlig aktie berättigar till en (1) uniträtt och fem (5) uniträtter berättigar innehavaren att teckna en (1) unit. Priset per aktie är fastställt till 0,0530 kronor per aktie, vilket innebär att priset per unit är fastställt till 0,3180 SEK. Teckningsoptionerna emitteras vederlagsfritt. Eftersom varje unit innehåller sex (6) teckningsoptioner, innebär detta att det högst kommer att emitteras 278 777 940 teckningsoptioner av serie TO 3 i företrädesemissionen. Teckningsoptioner av serie TO 3 berättigar till teckning av vardera en ny aktie i bolaget. Vid fullt nyttjande av teckningsoptionen av serie TO

3 inom ramen för företrädesemissionen som beskrivs i prospektet kan aktiekapitalet komma att öka med ytterligare högst 696 945,212400 SEK.

Utspädning

Genom företrädesemission av units kommer Eurocine Vaccines aktiekapital att öka med högst 696 945,212400 SEK genom nyemission av högst 278 777 940 aktier, motsvarande cirka 54,55 procent av rösterna och kapitalet i Bolaget. Vid fullt nyttjande av teckningsoptioner av serie TO 3 inom ramen för företrädesemissionen som beskrivs i prospektet kan aktiekapitalet komma att öka med ytterligare högst 696 945,212400 SEK, motsvarande cirka 35,29 procent av rösterna och kapitalet i Bolaget.

Företrädesrätt till teckning

Den som på avstämningsdagen den 16 januari 2020 är aktieägare i Eurocine Vaccines AB äger företrädesrätt att teckna units i företrädesemissionen i relation till tidigare innehav varvid en (1) befintlig aktie medför erhållande av en (1) uniträtt. Innehav av fem (5) uniträtter berättigar till teckning av en (1) unit. Varje unit består av sex (6) nya aktier samt sex (6) vederlagsfria teckningsoptioner. En (1) teckningsoption berättigar innehavaren till teckning av en (1) ny aktie i Eurocine Vaccines AB. För information om teckningsoptioner av serie TO 3, se nedan.

Teckningskurs

Teckningskursen är 0,3180 SEK per unit. Courtage utgår ej.

Teckningstid

Teckning av units ska ske under tiden från och med den 21 januari 2020 till och med den 4 februari 2020 klockan 15.00. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade uniträtter ogiltiga och förlorar därefter sitt värde. Outnyttjade uniträtter bokas bort från respektive aktieägares VP-konto utan särskild avisering från Euroclear.

Teckning av aktier i Eurocine Vaccines AB med stöd av teckningsoptioner av serie TO 3 äger rum under perioden från och med 1 juni 2020 till och med 12 juni 2020.

Handel med uniträtter

Handel med uniträtter äger rum på Spotlight Stock Market under perioden 21 januari 2020 till och med den 31 januari 2020. Aktieägare ska vända sig direkt till sin bank eller annan förvaltare med erforderliga tillstånd för att genomföra köp och försäljning av uniträtter. Uniträtter som förvärvas under ovan nämnda handelsperiod ger, under teckningstiden, samma rätt att teckna units som de uniträtter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i Eurocine Vaccines AB på avstämningsdagen. Erhållna uniträtter måste antingen användas för teckning senast den 4 februari 2020 eller avyttras senast den 31 januari 2020 för att inte förfalla värdelösa.

Handel med BTU

Handel med BTU äger rum på Spotlight Stock Market från och med den 21 januari 2020 fram till dess att företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket. Tecknade units är bokförda som BTU på tecknarens VP-konto eller depå tills företrädesemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket, vilket beräknas ske i slutet av februari 2020.

Offentliggörande av utfallet i företrädesemissionen

Offentliggörandet av utfallet i företrädesemissionen görs genom ett pressmeddelande planerat till den 7 februari 2020, eller snarast efter teckningstiden avslutats.

Emissionskostnader

Emissionskostnaderna för företrädesemissionen av units uppgår till cirka 1,9 MSEK, varav cirka 0,4 MSEK utgör ersättning till garantitecknare. Inga kostnader åläggs investerare som deltar i företrädesemissionen.

4.2 Motiv till Erbjudandet och användning av emissionslikvid

Företrädesemission av units

Det befintliga rörelsekapitalet är enligt styrelsens bedömning inte tillräckligt för de aktuella behoven under 12 månader framåt i tiden räknat från dateringen av detta prospekt. Eurocine genomför därför nu en företrädesemission av units om initialt cirka 14,8 MSEK före emissionskostnader. Företrädesemissionen ska genomföras med företrädesrätt för befintliga aktieägare, även allmänheten ges möjlighet att teckna aktier i företrädesemissionen. Emissionskostnaderna uppgår (inklusive kostnad hänförligt till garantiersättning) till cirka 1,9 MSEK (varav cirka 0,4 MSEK avser garantiersättning). Med nettofinansieringen om totalt cirka 12,9 MSEK från initial företrädesemission är Bolagets avsikt att finansiera följande aktiviteter (ordnat efter prioritet):

- Finansiera återbetalning av tidigare upptagen bryggfinansiering om 2 MSEK samt upplupen ränta (sammanlagt cirka 2,2 MSEK), cirka 15 procent.
- Förberedelser inför klinisk studie, regulatoriska prekliniska studier och GMP-tillverkning, cirka 45 procent.
- Rörelsekapital för löpande drift av Bolaget (t.ex. löner och lokalhyror), cirka 20 procent.
- Fortsatta prekliniska studier, cirka 10 procent.

- Affärsutveckling – både relationer med vaccinägare och potentiella licenstagare, cirka 10 procent.

I det fall föreliggande företrädesemission tecknas till en nivå som tillför Bolaget åtminstone 7 MSEK efter emissionskostnader och återbetalning av tidigare upptaget bryggglån är det styrelsens bedömning att Eurocine Vaccines kan driva sin verksamhet i önskat tempo till åtminstone månadsskiftet juni/juli 2020, efter genomförd transaktion.

Teckningskursen i efterföljande optionsinlösen uppgår till sjuttio (70) procent av den genomsnittliga volymvägda kursen för aktien enligt Spotlight Stock Markets officiella kursstatistik under den period på 10 handelsdagar som slutar innan utnyttjandeperioden börjar. Bolaget kommer att offentliggöra teckningskursen dagen innan den första dagen i utnyttjandeperioden. Med hänvisning till gällande lagstiftning får teckningskursen inte understiga aktiens kvotvärde vid tidpunkten för aktieteckning. Givet den rörliga inlösenkursen går det inte att i nuläget fastställa en exakt brutto- eller nettolikvid från inlösen av teckningsoptionerna. Emissionskostnaderna för inlösen av teckningsoptionerna bedöms uppgå till cirka fem (5) procent av bruttolikviden från optionsinlösen. Med nettofinansieringen från inlösen av teckningsoptionerna under juni 2020 är Bolagets avsikt att finansiera följande aktiviteter (ordnat efter prioritet):

- Fortsatta förberedelser inför klinisk studie, regulatoriska prekliniska studier och GMP-tillverkning, cirka 70 procent.
- Rörelsekapital för löpande drift av Bolaget (t.ex. löner och lokalhyror), cirka 15 procent.
- Fortsatta prekliniska studier, cirka 5 procent.
- Affärsutveckling – både relationer med vaccinägare och potentiella licenstagare, cirka 10 procent.

Om Bolaget genom föreliggande initial emission inte tillförs åtminstone 7 MSEK avser Bolaget att undersöka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning, bidrag, alternativt att bedriva verksamheten i lägre takt än beräknat till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. I det fall samtliga alternativa finansieringsmöjligheter misslyckas finns risk att Bolaget i väsentlig grad måste revidera utvecklingsplanerna, vilket kan komma att försena utvecklingen i Bolagets utvecklingsplaner. I förlängningen finns risk att Bolaget försätts i konkurs, i det fall samtliga finansieringsmöjligheter misslyckas.

Teckningsförbindelser och garantiåtaganden

Cirka 1 procent av företrädesemissionen omfattas av teckningsåtaganden och cirka 20 procent av företrädesemissionen omfattas av garantiåtaganden (top-down). Därmed är cirka 21 procent av företrädesemissionen täckt av tecknings- och garantiåtaganden. Garantiteckningen är en s.k. "top-down-garanti" eller "toppgaranti", vilket innebär att om exempelvis företrädesemissionen tecknas till 80 procent verkställs garantiteckning enbart för resterande 20 procent upp till fulltecknad företrädesemission av units. Teckningsgarantin adderas således till gällande teckningsnivå och ämnar säkerställa den sista teckningen i företrädesemissionen. Genom detta förfarande blir således emissionsgaranternas teckningsåtaganden inte avlastade som vid en garantistruktur som avtalats upp till en viss nivå av aktuell emission. För garantiteckningen utgår en kontant premieersättning om femton procent.

Intressekonflikter

Sedermera Fondkommission ("Sedermera") är finansiell rådgivare och emissionsinstitut till Eurocine i samband med företrädesemissionen. Sedermera äger inga aktier i Bolaget men har rätt att teckna aktier i nyemissionen som beskrivs i detta prospekt på samma villkor som övriga tecknare. Eurocine är noterat på Spotlight Stock Market ("Spotlight"). Sedermera och Spotlight ingår sedan den 15 december 2013 som separata särskilda företagsnamn i ATS Finans AB. ATS Finans AB är ett värdepappersbolag och står under Finansinspektionens tillsyn. Närstående förhållandet mellan Sedermera och Spotlight medför en potentiell intressekonflikt. Spotlight har särskilt att beakta detta i sin marknadsövervakning. Personer i Eurocines styrelse och ledning har i den aktuella företrädesemissionen lämnat teckningsförbindelser. Vidare äger ett antal styrelseledamöter i Eurocine aktier i Bolaget. Det föreligger härutöver inte någon intressekonflikt inom förvaltnings-, lednings- och kontrollorgan eller hos andra personer i ledande befattningar i Eurocine och det finns inte heller några andra fysiska eller juridiska personer som är inblandade i emissionen som har ekonomiska eller andra relevanta intressen i Bolaget.

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

Ansvariga personer

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

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

Upprättande och registrering av Prospektet

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

Information från tredje part

Prospektet innehåller information från tredje part. Bolaget bekräftar att information från tredje part har återgetts korrekt

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

Källförteckning

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

<https://www.eurocine-vaccines.com/eurocine-vaccines-genomfor-riktad-nyemission-av-aktier-och-erhaller-bryggplan-om-sammanlagt-cirka-44-miljoner-kronor/>

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

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

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

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

Motiv för erbjudandet

Sedan den nya strategin fastställdes har Bolaget arbetat målmedvetet och har till dags dato följt sin uppsatta plan. Hittills har Bolaget ingått tre avtal gällande vaccinkandidater; två som ska förebygga olika virussjukdomar i människa och en som ska förebygga en bakteriell sjukdom i människa. Den senare utvärderas i en djurstudie som samfinansieras av Eurocine Vaccines och ett svenskt universitet. Bolaget har därefter, i augusti 2019, erhållit ytterligare prekliniska data för vaccinkandidaterna och i samband med detta beslutat att selektera två av vaccinkandidaterna för fortsatta prekliniska studier, med målsättningen att inleda klinisk utveckling med en av kandidaterna senast under fjärde kvartalet 2020 eller första kvartalet 2021.

Eurocine Vaccines tre nuvarande avtal med vaccinleverantörerna är så kallade Material Transfer Agreements ("MTA") med begränsad tidsmässig giltighet. Ägandet av de resultat som genereras i studierna fördelas så att IP (immateriella rättigheter) som hänför sig till enbart Endocine™ ägs av Eurocine Vaccines, IP som hänför sig till enbart respektive vaccinkandidat ägs av motparten och IP som hänför sig till kombinationen av Endocine™ och respektive vaccinkandidat ägs gemensamt av parterna. Skulle Endocine™ generera en signifikant och betydelsefull adjuvanseffekt så är dessa avtal enligt styrelsens bedömning ändamålsenliga för samarbetena tills vidare. Styrelsen bedömer dock att avtalen i det längre perspektivet behöver utvidgas till att omfatta mer konkreta bestämmelser om villkoren för fortsatt utveckling och kommersialisering. Bolaget ser därför nu, tillsammans med respektive vaccinleverantör, över avtalsrelationerna så att dessa är optimalt utformade inför det fortsatta utvecklingsarbetet och den potentiella kommersialiseringen.

I november 2019 tecknade Eurocine Vaccines en avsiktsförklaring med en av sina vaccinleverantörer, Spixia Biotechnology AB, om ett forsknings- och samarbetsavtal kring en av vaccinkandidaterna som Bolaget arbetar med. Spixia Biotechnology bedriver verksamhet inom bioteknisk forskning och utveckling, särskilt inom förebyggande vacciner mot klamydia. Bolaget har en patentportfölj med patent avseende Immunose™ FLU och patentansökningar som kan ge skydd till 2031, samt en offensiv patentstrategi för fortsatt utveckling av portföljen. Avsiktsförklaringen avser en vaccinkandidat mot klamydia som Spixia tagit fram. Avsiktsförklaringen innehåller bindande bestämmelser som ger Eurocine Vaccines exklusiv förhandlingsrätt till klamydiavaccinet till den 30 juni 2020 och är enligt styrelsens bedömning en viktig milstolpe i Eurocine Vaccines arbete med att utveckla avtalsrelationerna. Klamydia är en sexuellt överförbar bakteriell sjukdom för vilken förebyggande vacciner saknas på marknaden idag. Vacciner

mot klamydia bedöms enligt styrelsen ha blockbusterpotential då den globala försäljningspotentialen för ett framgångsrikt vaccin mot klamydia bedöms vara jämförbar med försäljningen av HPV-vacciner, där Gardasil och Cervarix dominerar. Tillsammans sålde dessa vacciner för mer än 2,5 miljarder US-dollar år 2017 och beräknas nå 5 miljarder US-dollar år 2024 enligt Globe Life Sciences Ltd. (London, UK), ett företag specialiserat på marknadsanalys. Det finns ett starkt behov av förebyggande vacciner mot klamydia, ett behov som även WHO har identifierat. I dagsläget befinner sig dock endast en produkt mot klamydia i klinisk utvecklingsfas. Detta ger enligt styrelsen en gynnsam konkurrenssituation. Eurocine Vaccines vaccinkandidat mot klamydia bedöms dessutom kunna bidra till minskad utveckling av antibiotikaresistens, vilket är något som idag enligt WHO¹ utgör ett allvarligt hot mot den globala folkhälsan.

Företrädesemission

Det befintliga rörelsekapitalet är enligt styrelsens bedömning inte tillräckligt för de aktuella behoven under 12 månader framåt i tiden räknat från dateringen av detta prospekt-Eurocine genomför därför nu en företrädesemission av units om initialt cirka 14,8 MSEK före emissionskostnader. Företrädesemissionen ska genomföras med företrädesrätt för befintliga aktieägare, även allmänheten ges möjlighet att teckna aktier i företrädesemissionen. Emissionskostnaderna uppgår (inklusive kostnad hänförligt till garantiersättning) till cirka 1,9 MSEK (varav cirka 0,4 MSEK avser garantiersättning). Med nettofinansieringen om totalt cirka 12,9 MSEK från företrädesemissionen är Bolagets avsikt att finansiera följande aktiviteter (ordnat efter prioritet):

- Finansiera återbetalning av tidigare upptagen bryggfinansiering om 2 MSEK samt upplupen ränta (sammanlagt cirka 2,2 MSEK), cirka 15 procent.
- Förberedelser inför klinisk studie, regulatoriska prekliniska studier och GMP-tillverkning, cirka 45 procent.
- Rörelsekapital för löpande drift av Bolaget (t.ex. löner och lokalhyror), cirka 20 procent.
- Fortsatta prekliniska studier, cirka 10 procent.
- Affärsutveckling – både relationer med vaccinägare och potentiella licenstagare, cirka 10 procent.

I det fall föreliggande företrädesemission tecknas till en nivå som tillför Bolaget åtminstone 7 MSEK efter emissionskostnader och återbetalning av tidigare upptaget bryggglån är det styrelsens bedömning att Eurocine Vaccines

¹ <https://www.who.int/news-room/fact-sheets/detail/antibiotic-resistance>

kan driva sin verksamhet i önskat tempo till åtminstone månadsskiftet juni/juli 2020, efter genomförd transaktion.

Teckningskursen i efterföljande optionsinlösen uppgår till sjuttio (70) procent av den genomsnittliga volymvägda kursen för aktien enligt Spotlight Stock Markets officiella kursstatistik under den period på 10 handelsdagar som slutar innan utnyttjandeperioden börjar. Bolaget kommer att offentliggöra teckningskursen dagen innan den första dagen i utnyttjandeperioden. Med hänvisning till gällande lagstiftning får teckningskursen inte understiga aktiens kvotvärde vid tidpunkten för aktieteckning. Givet den rörliga inlösenkursen går det inte att i nuläget fastställa en exakt brutto- eller nettolikvid från inlösen av teckningsoptionerna. Emissionskostnaderna för inlösen av teckningsoptionerna bedöms uppgå till cirka fem (5) procent av bruttolikviden från optionsinlösen. Med nettofinansieringen från inlösen av teckningsoptionerna under juni 2020 är Bolagets avsikt att finansiera följande aktiviteter (ordnat efter prioritet):

- Fortsatta förberedelser inför klinisk studie, regulatoriska prekliniska studier och GMP-tillverkning, cirka 70 procent.
- Rörelsekapital för löpande drift av Bolaget (t.ex. löner och lokalhyror), cirka 15 procent.
- Fortsatta prekliniska studier, cirka 5 procent.
- Affärsutveckling – både relationer med vaccinägare och potentiella licenstagare, cirka 10 procent.

Om Bolaget genom föreliggande initial emission inte tillförs åtminstone 7 MSEK avser Bolaget att undersöka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning, bidrag, alternativt att bedriva verksamheten i lägre takt än beräknat till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. I det fall samtliga alternativa finansieringsmöjligheter misslyckas finns risk att Bolaget i väsentlig grad måste revidera utvecklingsplanerna, vilket kan komma att försena utvecklingen i Bolagets utvecklingsplaner. I förlängningen finns risk att Bolaget försätts i konkurs, i det fall samtliga finansieringsmöjligheter misslyckas.

Teckningsförbindelser och garantiåtaganden

Cirka 170 KSEK (motsvarande cirka 1 procent) av företrädesemissionen omfattas av teckningsåtaganden och cirka 20 procent av företrädesemissionen omfattas av garantiåtaganden. Därmed är cirka 21 procent av företrädesemissionen täckt av tecknings- och garantiåtaganden. Garantiteckningen är en s.k. "top-down-garanti" eller "toppgaranti", vilket innebär att om exempelvis företrädesemissionen tecknas till 80 procent verkställs garantiteckning enbart för resterande 20 procent upp till

fulltecknad företrädesemission av units. Teckningsgarantin adderas således till gällande teckningsnivå och ämnar säkerställa den sista teckningen i företrädesemissionen. Genom detta förfarande blir således emissionsgaranternas teckningsåtaganden inte avlastade som vid en garantistruktur som avtalats upp till en viss nivå av aktuell emission. För garantiteckningen utgår en kontant premieersättning om femton procent.

Rådgivare

Sedermera Fondkommission agerar finansiell rådgivare och emissionsinstitut till Eurocine. Markets & Corporate Law agerar legal rådgivare. Sedermera Fondkommission har biträtt Bolaget vid upprättandet av detta prospekt. Styrelsen i Eurocine Vaccines AB är ansvarig för innehållet, varpå Sedermera Fondkommission friskriver sig från allt ansvar i förhållande till aktieägare i Bolaget samt avseende andra direkta eller indirekta konsekvenser till följd av beslut om investering eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifterna i prospektet.

Intressen och intressekonflikter

Sedermera Fondkommission ("Sedermera") är finansiell rådgivare och emissionsinstitut till Eurocine i samband med företrädesemissionen. Sedermera äger inga aktier i Bolaget men har rätt att teckna aktier i emissionen som beskrivs i detta prospekt på samma villkor som övriga tecknare. Eurocine är noterat på Spotlight Stock Market ("Spotlight"). Sedermera och Spotlight ingår sedan den 15 december 2013 som separata särskilda företagsnamn i ATS Finans AB. ATS Finans AB är ett värdepappersbolag och står under Finansinspektionens tillsyn. Närståendeförhållandet mellan Sedermera och Spotlight medför en potentiell intressekonflikt. Spotlight har särskilt att beakta detta i sin marknadsövervakning.

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

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

Verksamhets- och marknadsöversikt

Information om emittenten

Eurocine Vaccines AB (publ), 556566-4298 registrerades vid Bolagsverket 1999. Eurocines LEI-kod är 549300B408R6FTXR0D15. Styrelsen har sitt säte i Solna. Bolagets associationsform är aktieföretag och dess verksamhet regleras av aktieföretagslagen (2005:551). Eurocine Vaccines är ett forskningsföretag inom vacciner. Bolaget fokuserar på injicerade vacciner för humant bruk samt veterinära vacciner, där både injicerade och nasala vacciner inkluderas. Detta baseras på Bolagets teknologiplattform, Endocine™, som har dokumenterat god säkerhet i människa. Bolaget lägger fokus på två områden;

1. Injicerade vacciner för humant bruk och
2. Injicerade och nasala veterinära vacciner.

Eurocine Vaccines strategi gör att Bolaget kan ägna sig åt vacciner mot såväl virus, bakterier, cancer och allergier. Bolagets adress är Eurocine Vaccines AB, Fogdevreten 2, 171 65 Solna, Sverige. Bolagets hemsida är www.eurocine-vaccines.com. Bolaget har även ett helägt dotterföretag i form av Eurocine Securities AB (556705-6675). Observera att informationen på Eurocines hemsida, eller andra webbplatser till vilka hänvisningar görs, inte ingår i prospektet såvida inte denna information har införlivats i prospektet genom hänvisningar.

Finansiering

Väsentliga förändringar av låne- och finansieringsstruktur

Eurocine genomförde i oktober 2019, med stöd av bemyndigande från årsstämman den 20 december 2018, en kapitalisering om sammanlagt 4,4 MSEK. Den kombinerade kapitaliseringen bestod av dels en riktad nyemission av aktier om cirka 2,4 MSEK och dels ett bryggglån om 2 MSEK. Tecknare i den riktade nyemissionen var Fårö Capital AB och Eastbridge Capital AB. Bryggglånegivare var Formue Nord Markedsneutral A/S. Lånet löper tills det återbetalas, men som längst till den 31 mars 2020. Lånet löper med en månatlig ränta om 2,5 procent för varje påbörjad 30-dagarsperiod. För mer detaljer om denna transaktion hänvisas till Bolagets pressmeddelande från den 14 oktober 2019². Utöver denna kapitalisering har inga väsentliga förändringar förekommit avseende Bolagets låne- och finansieringsstruktur efter den 30 september 2019 fram till datumet för prospektets godkännande.

Verksamhetens finansiering

Styrelsen bedömer att likviden från den initiala emissionen kommer att finansiera drift av verksamheten i önskvärt tempo till åtminstone månadsskiftet juni/juli 2020. Ett presumtivt fullt nyttjande av de vidhängande teckningsoptionerna av serie TO 3 bedöms därefter finansiera verksamheten fram till februari 2021, det vill säga 12 månader efter genomförande av den initiala emissionen. Om målsättningarna inte realiserats bedömer styrelsen att Bolaget kommer att ha ytterligare behov av kapital för bland annat affärsutveckling och vidareutveckling av forskningsportföljen. Storleken på kapitalbehovet är beroende av en mängd faktorer såsom rekryteringstakt i kommande kliniska studier, regulatoriska godkännanden, möjliga partners samt huruvida styrelsen beslutar att ytterligare accelerera Bolagets utveckling.

Inga väsentliga investeringar har gjorts sedan utgången av den period som täcks av den historiska finansiella informationen (det vill säga fram till 2019-09-30).

Bolagets verksamhet

Eurocine Vaccines utvecklar vacciner baserade på Bolagets vaccinadjuvans Endocine™. Målsättningen är att vaccinerna utvecklas fram till, eller till och med de första studierna i människa och licensieras sedan till större företag – partners – för vidare utveckling och kommersialisering. Partnern tar över ansvaret och kostnaderna för utvecklingen och betalar milstolpar till Eurocine Vaccines när projektet når vissa förutbestämda mål. Om vaccinet når marknaden får Eurocine Vaccines också royaltys på försäljningen av produkten och behåller rätten att tillverka och leverera Endocine™. Detta är den dominerande affärsmodellen för mindre företag inom läkemedelssektorn. Modellen möjliggör att Bolaget kan använda Endocine™ i olika utvecklingsprojekt och kontinuerligt skapa nytt värde med nya samarbeten. Endocine™ kan också erbjudas till andra företag som själva vill utveckla vacciner. Bolaget har en liten och

² <https://www.eurocine-vaccines.com/eurocine-vaccines-genomfor-riktad-nyemission-av-aktier-och-erhaller-bryggglan-om-sammanlagt-cirka-44-miljoner-kronor/>

effektiv organisation där merparten av aktiviteterna utförs hos kontraktsföretag. Det skapar flexibilitet så att Bolaget kan anlita specialister för de utvecklingsaktiviteter som för tillfället pågår. Kunskap och know-how om Endocine™ håller Bolaget internt. Bolagets huvudstrategi är utveckling av vacciner där Endocine™ kombineras med lämpliga vaccinantigen för att utforma en ändamålsenlig vaccinprodukt. Endocine™ kan också erbjudas till andra företag som själva vill utveckla adjuvanterade vacciner. Bolagets nuvarande patentportfölj avser huvudsakligen Immunose™ FLU och omfattar därmed inte framtida vaccinkandidater. Samarbeten om utveckling av nya vaccinkandidater kommer att utvärderas utifrån Bolagets och samarbetspartnerns möjligheter att erhålla patentskydd för den framtida vaccinprodukten. Värdet på Bolaget kan påverkas av förmågan att erhålla och försvara patent och andra immateriella rättigheter.

Affärsmodell

Eurocines affärsstrategi är att driva vaccinprojekt in i klinisk utveckling i syfte att säkra proof-of-concept, det vill säga stöd för klinisk relevans. Bolagets ambition är att vid lämplig tidpunkt i utvecklingen av respektive vaccinkandidat ingå kommersiella avtal med ett eller flera större läkemedelsbolag.

Framtidsutsikter

Den övergripande målsättningen för Bolagets framtida verksamhet är att förädla selekterad(e) vaccinkandidat(er) till en nivå där de(n) är attraktiv(a) att licensiera för större vaccinbolag, för vidare utveckling och kommersialisering. Efter nu genomförd selektering av två vaccinkandidater, kommer fortsatta prekliniska tester att utformas för att kunna ingå i ett dokumentationspaket för respektive kandidat. Dokumentationspaketet kommer att sammanställas i syfte att ansöka om genomförande av klinisk studie hos Läkemiddelverket eller annan läkemiddelmyndighet för minst en av kandidaterna. I ett längre perspektiv är det styrelsens avsikt att finna en licenstagare eller partner för den fortsatta utvecklingen.

Marknadsöversikt humana vacciner

Vissa sjukdomar kan vara svåra att behandla om man blir smittad och kan även ge bestående skador. Genom vaccinering kan man skydda mot sjukdom och på sikt även utrota sjukdomar, vilket har skett med exempelvis smittkoppor. Vaccinering är ett av de mest effektiva sätten som finns att skydda människor och djur från olika sjukdomar. Vaccinering sparar många liv och mycket lidande varje år och är en mycket kostnadseffektiv åtgärd. På 1970-talet vaccinerades mindre än 10 procent av alla barn mot de sex vanligaste dödliga barnsjukdomarna: mässling polio, stelkramp, kikhosta, difteri och tuberkulos. Idag har totalt 87 procent vaccinerats mot lunginflammation, 86 procent har vaccinerats mot polio, difteri, kikhosta och stelkramp och 85 procent har fått vaccin mot mässling.³ En vaccinering innebär mer specifikt att kroppen tillförs antigen vilket oftast intas oralt eller genom injektion. Antigen är molekyler som stimulerar kroppens immunförsvar att producera antikroppar. Antikropparna som skapas genom vaccineringen utgör ett försvar mot sjukdom. När man vaccinerar sig mot en speciell sjukdom så tillförs kroppen antigen från sjukdomsframkallande mikroorganismer, bakterier eller virus. De i sin tur är behandlade på ett sådant sätt att de inte kan framkalla sjukdom samtidigt som de bibehåller sin förmåga att starta en immunologisk reaktion. Kroppens immunförsvar lär sig alltså att identifiera vaccineringens antigen och kan därmed bekämpa sjukdomen. I fall personen kommer i kontakt med likadana antigen från sjukdomsframkallande mikroorganismer i framtiden kan immunförsvaret genom den tidigare vaccineringen motverka att sjukdomen bryter ut.

Humana vaccinmarknaden

Den globala marknaden för humana vacciner domineras av ett fåtal stora läkemedelsföretag som har nästan all försäljning i västvärlden. Utöver detta finns ett antal regionala företag samt vaccinbolag som tillverkar vacciner för försäljning till utvecklingsländer genom WHO:s program. De största vaccinföretagen är GlaxoSmithKline, Sanofi Pasteur, Pfizer, Merck och CSL/Seqirus. Vaccinmarknaden väntas nå en global försäljning på 71 65 mdr USD år 2027 och den årliga tillväxten förväntas ligga på i genomsnitt 6,59 procent.⁴

Marknadsöversikt veterinära vacciner

Veterinärläkemedelsmarknaden kan delas upp i underkategorierna kommersiella djur och sällskapsdjur. I termer av hälsoprodukter står kommersiella djur för 59 procent av marknaden och sällskapsdjur för 41 procent.⁵ Bland sällskapsdjur har det länge pågått en trend där människor knyter allt starkare band till sina husdjur. Detta i samband med att människor blir allt mer hälsomedvetna gör att

³ <https://unicef.se/fakta/vaccinationer>.

⁴ <https://www.researchandmarkets.com/reports/4762297/vaccines-market-to-2027-global-analysis-and#relb0-4774079>.

⁵ http://vetnosis.com/pdfs/STORM_2016_web.pdf.

denna trend även överförs till sällskapsdjuren. En stor drivkraft för ökad vaccinering har på senare tid varit viljan att förebygga sjukdomar genom vaccinering istället för att kurerat sjukdomarna när de redan brutit ut. Bland kommersiella djur är en stark drivkraft bakom det ökade behovet av vaccinering den växande insikten om vikten av god djurhälsa i kombination med svårigheterna med antibiotikaresistens samt vissa epidemier.

Veterinära vaccinmarknaden

Även den veterinära vaccinmarknaden är koncentrerad till ett begränsat antal bolag, där Zoetis, Merck Animal Health, Elanco, Boehringer Ingelheim och Ceva är några av de största. Den årliga tillväxten i den här marknaden förväntas ligga på över 6 procent och den globala marknaden för veterinära vacciner prognosticeras till cirka 13 mrd USD 2025.⁶ Tillväxten sker som ett resultat av bland annat ökande boskapspopulationer, återkommande utbrott av sjukdomar hos boskap och en ökning av antalet sällskapsdjur.

Målsättningar

Nedan presenteras Eurocine Vaccines målsättningar:

2020

- Q1 2020 - Informera om den fullständiga utvärderingen av vaccinkandidaten mot en human virussjukdom tillsammans med den amerikanska icke-vinstdrivande organisationen, där de preliminära resultaten visar en robust immunstimulerande effekt av Endocine™, det vill säga adjuvanseffekt, efter injicering.
- Genomföra fortsatta prekliniska studier med selekterade vaccinkandidater.
- H1 2020 – genomföra konsultativt möte med Läkemedelsverket avseende klinisk studie.
- Q2-Q3 2020 – genomföra prekliniska regulatoriska studier (till exempel toxikologiska studier) inför ansökan till Läkemedelsverket.
- Q1-Q3 2020 – säkerställa tillgång till aktiv vaccinråvara för tillverkningen av kliniska studieprodukter.
- Q3/Q4 2020 – planera och utforma klinisk studie.
- Q3/Q4 2020 – skicka in ansökan (CTA) till Läkemedelsverket om genomförande av klinisk studie.
- Q3-Q4 2020 – tillverka, analysera och kvalitetssäkra produkt för klinisk studie.
- Fortsatt affärsutveckling och vidareutveckling av avtalsrelationerna med Bolagets samarbetspartners.
- Fortsatt arbete med att erhålla samfinansiering eller hel finansiering av fortsatt klinisk studie.
- Fortsatta kontakter med syfte att finna ytterligare vaccinkandidater för bolagets pipeline.

2021

- Inleda klinisk studie med en vaccinkandidat före utgången av Q1 2021.
- Löpande informera marknaden om hur den kliniska studien fortlöper, t.ex. avseende första behandlade patient, sista behandlade patient, säkerhetsutfall etc.
- Slutrapporterad klinisk studie före utgången av 2021.
- Fortsatt affärsutveckling med målsättning att förbereda för eller ingå en licensaffär.

Konkurrenter

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

⁶ <https://www.grandviewresearch.com/industry-analysis/veterinary-animal-vaccines-market>

Rörelsekapital

Det befintliga rörelsekapitalet är enligt styrelsens bedömning inte tillräckligt för de aktuella behoven för de kommande 12 månaderna, räknat från dateringen av detta prospekt. Underskottet uppgår till cirka 21 MSEK. Rörelsekapitalbehov bedöms uppkomma i mars 2020. För att tillföra Bolaget rörelsekapital genomför Eurocine Vaccines nu en företrädesemission av units om initialt cirka 14,8 MSEK. För att Bolaget ska tillföras tillräckligt med rörelsekapital för att kunna driva den löpande verksamheten i önskvärd takt till minst månadsskiftet juni/juli 2020 krävs det att Bolaget – efter finansiering av emissionskostnader och återbetalning av tidigare upptaget bryggglån – tillförs åtminstone 7 MSEK genom den initiala emissionen som beskrivs i detta prospekt. För att därefter ha rörelsekapital för att kunna driva den löpande verksamheten fram tills 12 månader från dateringen av detta prospekt, krävs det att Bolaget tillförs ytterligare minst cirka 14 MSEK från inlösen av de vidhängande teckningsoptionerna av serie TO 3. Det kan hända att Bolaget inte tillförs ovan nämnda kapital efter att emissionskostnader har finansierats. Då kommer Bolaget att undersöka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning, bidrag eller finansiering tillsammans med en eller flera samarbetspartners alternativt bedriva verksamheten i lägre takt än beräknat, till dess att ytterligare kapital kan anskaffas.

Riskfaktorer

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

Risker relaterade till Bolagets verksamhet

Inga lanserade vacciner

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

Målsättningar och milstolpar

Det finns risk att Eurocines målsättningar inte kommer att uppnås inom den tidsram som fastställts och att det tar längre tid än planerat att nå de milstolpar styrelsen i Bolaget fastställt, vilket medför risk att Eurocines verksamhet påverkas negativt. Om exempelvis de toxikologiska studier som Bolaget har som målsättning att färdigställa under 2020 misslyckas är det osannolikt att myndighetsgodkännande för fortsatta kliniska studier kan erhållas. Om exempelvis målsättningen att färdigförhandla avtalen med Bolagets vaccinleverantörer ej kan uppnås finns en risk att dessa samarbeten avslutas. En annan risk kopplad till Bolagets milstolpar och målsättningar är att i det fall dessa ej uppnås, finns en risk att detta kan få en negativ inverkan på Bolagets marknadsvärde. Sammantaget bedömer Eurocine att sannolikheten för att denna risk inträffar är hög.

Kliniska studier

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

Noterbart är även att utfall från prekliniska studier inte alltid korrelerar med resultat som uppnås vid kliniska studier i människa. Eurocines teknologi har visat goda resultat i prekliniska studier men det finns en risk att dessa resultat inte

kan reproduceras i de kliniska studierna i människa. Resultat från mindre kliniska studier överensstämmer inte heller alltid med resultat i mer omfattande studier, varpå det finns flera risker på vägen mot en lansering av läkemedel. Om inte Eurocine kan påvisa att Bolagets läkemedelskandidater är tillräckligt säkra och effektiva finns risk att Bolaget påverkas negativt genom försämrade intäkter och resultat. Eurocine bedömer att sannolikheten för att denna risk inträffar som hög.

Registrering och tillstånd hos myndigheter

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

Konkurrenser

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

Produktansvar

Beaktat att Eurocine är verksam inom läkemedelsbranschen aktualiseras risker med produktansvar. Det föreligger risk att Bolaget hålls ansvarigt vid eventuella händelser i kliniska studier, även för det fall kliniska studier genomförs av extern part. Vid eventuellt tillbud i en klinisk studie och om Bolaget skulle hållas ansvariga för detta finns det risk för att Bolagets

försäkringsskydd inte är tillräckligt för att täcka eventuella framtida rättsliga krav. Detta skulle kunna påverka Bolaget negativt, såväl anseendemässigt som finansiellt. Eurocine bedömer att sannolikheten för att denna risk inträffar som måttlig.

Patent och immateriella rättigheter

Eurocine har patent avseende sammansättning, produktion och användning av Immunose™ FLU. Det finns risk att Bolagets eventuella framtida patentansökningar inte kommer att godkännas. Det finns även risk att beviljade patent inte ger långsiktigt skydd, då invändningar eller andra ogiltighetsanspråk mot utfärdande av patent kan göras efter beviljandet av patent. Utgången av sådana processer kan vara att beviljade patent inskränks, exempelvis genom en begränsning av tillämpningsområde eller att patentet avslås. Utgången kan också bli att patentet bibehålls så som det beviljats. Att ett patent avslås innebär att ingen tillerkänns ensamrätt, vilket gör att ingen kan hindras av det avslagna patentet från att utöva den däri definierade uppfinningen. Resultatet av en invändningsprocess kan överklagas, vilket gör att det slutliga resultatet från en invändning är svårt att förutse. Det finns härutöver risk att aktörer med konkurrerande verksamhet patenterar angränsande områden till Eurocines befintliga eller framtida patent, resulterande i att konkurrenternas behandlingsalternativ når samma effekt som Bolagets alternativ. Detta skulle potentiellt innebära försvårade marknadsförutsättningar för Bolaget, i och med en ökad konkurrenssituation. Eurocine bedömer att sannolikheten för att denna risk inträffar som måttlig.

Utvecklingskostnader

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

Nyckelpersoner och medarbetare

Eurocines nyckelpersoner har stor kompetens och lång erfarenhet inom Bolagets verksamhetsområde. En förlust av en eller flera nyckelpersoner medför risk för negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet och resultat. Även svårigheter att rekrytera nya nyckelpersoner medför risk för negativa konsekvenser för Eurocine, så som exempelvis förseningar i Bolagets utvecklingsarbete. Eurocine bedömer att sannolikheten för att denna risk inträffar som måttlig.

Leverantörer/tillverkare

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

Risker relaterade till Bolagets värdepapper

Ej säkerställda teckningsförbindelser och garantiteckning

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

Kursvariationer

Eurocine är sedan den 12 december 2006 noterat på Spotlight Stock Market. Sedan handelsstart har priset per aktie varierat mellan som lägst cirka 0,1 SEK och som högst cirka 21 SEK. Det finns risk att Eurocines aktiekurs i framtiden genomgår kursvariationer. Kursvariationer kan uppkomma genom stora förändringar av köp- och säljvolym och behöver inte nödvändigtvis ha ett samband med Eurocines underliggande värde. Det finns risk att kursvariationerna påverkar Eurocines aktiekurs negativt. Eurocine bedömer att sannolikheten för att denna risk inträffar som hög.

Villkor för värdepapperen

Allmän information

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

ISIN-koder

- ISIN-kod för Bolagets aktie är SE0001839069.

Beslut om företrädesemission

Styrelsen i Eurocine Vaccines AB beslutade den 7 januari 2020 att, med stöd av bemyndigande från årsstämma den 19 december 2019, genomföra en företrädesemission av units om initialt cirka 14,8 MSEK före emissionskostnader. Emissionskostnaderna uppgår totalt till cirka 1,9 MSEK och totalt kan Eurocine därmed tillföras en nettolikvid om högst cirka 12,9 MSEK genom nu förestående företrädesemission.

Företrädesemissionen

Teckningstiden för företrädesemissionen av units är den 21 januari 2020 till och med den 4 februari 2020. Företrädesemissionen genomförs i SEK.

Aktiebok

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

Tillämplig lagstiftning

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

Rätt till utdelning

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

Aktieägares rättigheter

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

Vinstutdelning och rösträtt m.m.

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

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

Emissionsinstitut

Sedermera Fondkommission agerar emissionsinstitut och finansiell rådgivare till Eurocine Vaccines AB.

Skattefrågor i samband med företrädesemissionen

Eurocine Vaccines AB är ett registrerat svenskt bolag som har skatteplikt i Sverige. Bolagets aktier handlas på Spotlight som är en multilateral handelsplattform (MTF). Då Spotlight är en MTF omfattas aktierna i Eurocine av de svenska skattereglerna för noterade aktier. Aktieägare kan behöva rådfråga sin egen skatterådgivare för en närmare bedömning av vilka skattekonsekvenser det medför att vara aktieägare i Eurocine.

Villkor för erbjudandet

Erbjudandet

Styrelsen i Eurocine Vaccines AB beslutade den 7 januari 2020 att genom företrädesemission av units öka Eurocine Vaccines AB:s aktiekapital med högst 696 945,212400 SEK genom nyemission av högst 278 777 940 aktier, envar med ett kvotvärde om 0,002500 SEK till en teckningskurs om 0,0530 SEK per aktie. Även allmänheten ges rätt att teckna i företrädesemissionen. Det totala emissionsbeloppet uppgår till högst 14 775 230,82 SEK.

Nyemissionen omfattar upp till 46 462 990 units. En (1) unit består av sex (6) aktier och sex (6) teckningsoptioner av serie TO 3. En (1) befintlig aktie berättigar till en (1) uniträtt och fem (5) uniträtter berättigar innehavaren att teckna en (1) unit. Priset per aktie är fastställt till 0,0530 kronor per aktie, vilket innebär att priset per unit är fastställt till 0,3180 SEK. Teckningsoptionerna emitteras vederlagsfritt. Eftersom varje unit innehåller sex (6) teckningsoptioner, innebär detta att det högst kommer att emitteras 278 777 940 teckningsoptioner av serie TO 3 i företrädesemissionen.

Teckningsoptioner av serie TO 3 berättigar till teckning av vardera en ny aktie i bolaget. Vid fullt nyttjande av teckningsoptionen av serie TO 3 inom ramen för företrädesemissionen som beskrivs i prospektet kan aktiekapitalet komma att öka med ytterligare högst 696 945,212400 SEK.

Utspädning

Genom företrädesemission av units kommer Eurocine Vaccines aktiekapital att öka med högst 696 945,212400 SEK genom nyemission av högst 278 777 940 aktier, motsvarande cirka 54,55 procent av rösterna och kapitalet i Bolaget.

Vid fullt nyttjande av teckningsoptioner av serie TO 3 inom ramen för företrädesemissionen som beskrivs i prospektet kan aktiekapitalet komma att öka med ytterligare högst 696 945,212400 SEK, motsvarande cirka 35,29 procent av rösterna och kapitalet i Bolaget.

Företrädesrätt till teckning

Den som på avstämningsdagen den 16 januari 2020 är aktieägare i Eurocine Vaccines AB äger företrädesrätt att teckna units i företrädesemissionen i relation till tidigare innehav varvid en (1) befintlig aktie medför erhållande av en (1) uniträtt. Innehav av fem (5) uniträtter berättigar till teckning av en (1) unit. Varje unit består av sex (6) nya aktier samt sex (6) vederlagsfria teckningsoptioner. En (1) teckningsoption berättigar innehavaren till teckning av en (1) ny aktie i Eurocine Vaccines AB. För information om teckningsoptioner av serie TO 3, se nedan.

Uniträtter ("UR")

Aktieägares företrädesrätt utövas med stöd av uniträtter. För varje befintlig aktie erhålls en (1) uniträtt. Fem (5) sådana uniträtter berättigar till teckning av en (1) unit. Varje unit består av sex (6) nyemitterade aktier och sex (6) vederlagsfria teckningsoptioner av serie TO 3.

Teckningskurs

Teckningskursen är 0,3180 SEK per unit. Courtage utgår ej.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden AB ("Euroclear") för rätt till deltagande i företrädesemissionen är den 16 januari 2020. Sista dag för handel i Eurocine Vaccines AB:s aktie med rätt till deltagande i företrädesemissionen är den 14 januari 2020. Första dag för handel i Eurocine Vaccines AB:s aktie utan rätt till deltagande i företrädesemissionen är den 15 januari 2020.

Teckningstid

Teckning av units ska ske under tiden från och med den 21 januari 2020 till och med den 4 februari 2020 klockan 15.00. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade uniträtter ogiltiga och förlorar därefter sitt värde. Outnyttjade uniträtter bokas bort från respektive aktieägares VP-konto utan särskild avisering från Euroclear.

Handel med uniträtter

Handel med uniträtter äger rum på Spotlight Stock Market under perioden 21 januari 2020 till och med den 31 januari 2020. Aktieägare ska vända sig direkt till sin bank eller annan förvaltare med erforderliga tillstånd för att genomföra köp och försäljning av uniträtter. Uniträtter som förvärvas under ovan nämnda handelsperiod ger, under teckningstiden, samma rätt att teckna units som de uniträtter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i Eurocine Vaccines AB på avstämningsdagen. Erhållna uniträtter måste antingen användas för teckning senast den 4 februari 2020 eller avyttras senast den 31 januari 2020 för att inte förfalla värdelösa.

Emissionsredovisning och anmälningsnedlar

Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 16 januari 2020 var registrerade hos Euroclear, erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi, särskild anmälningsnedel, anmälningsnedel för teckning utan företrädare, folder innehållande en sammanfattning av villkor för nyemissionen med hänvisning till fullständigt prospekt samt ett penningtvättsformulär. Information kommer att finnas tillgänglig på Sedermera Fondkommissions hemsida (www.sedermera.se), på Eurocine Vaccines AB:s hemsida (www.eurocine-vaccines.com) och Spotlight Stock Markets hemsida (www.spotlightstockmarket.com) för nedladdning. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckning över panthavare med flera, erhåller inte någon information utan underrättas separat. VP-avi som redovisar registreringen av uniträtter på aktieägares VP-konto utsändes ej.

Förvaltarregistrerade aktieägare

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

Teckning med stöd av företrädesrätt

Teckning med stöd av företrädesrätt ska ske genom samtidig kontant betalning senast den 4 februari 2020 klockan 15.00. Teckning genom betalning ska göras antingen med den förtryckta inbetalningsavi som bifogas emissionsredovisningen, eller genom betalningsinstruktioner på den särskilda anmälningsnedeln enligt följande två alternativ:

1. Emissionsredovisning – förtryckt inbetalningsavi

I det fall samtliga på avstämningsdagen erhållna uniträtter utnyttjas för teckning ska endast den förtryckta inbetalningsavin användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Särskild anmälningsnedel ska då ej användas.

Observera att kursen på emissionsredovisningen på grund av systemtekniska begränsningar inte kunnat anges till den korrekta emissionskursen som är 0,318 SEK per unit, utan har behövt avrundas uppåt till 0,32 SEK per unit (närmsta hela öre). På grund av detta är det förtryckta beloppet på inbetalningsavin felaktigt och beloppet som inbetalas ska beräknas enligt i villkoren angiven kurs (0,318 SEK per unit). Om inbetalning enligt det på avin förtryckta beloppet ändå skulle ske, ombesörjs återbetalning av överskjutande likvid till tecknaren.

2. Anmälningsnedel med stöd av uniträtter

I det fall ett annat antal uniträtter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen utnyttjas för teckning, t.ex. genom att uniträtter förvärvas eller avyttras, ska den anmälningsnedeln med stöd av uniträtter användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Aktieägaren ska på anmälningsnedeln uppge det antal uniträtter som utnyttjas, antal units som denne tecknar sig för samt belopp att betala. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningsnedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälningsnedel med stöd av uniträtter kan erhållas från Sedermera Fondkommissions hemsida www.sedermera.se. Ifylld anmälningsnedel ska i samband med betalning skickas enligt nedan och vara Sedermera Fondkommission tillhanda senast klockan 15.00 den 4 februari 2020. Anmälan är bindande.

Ärende: Eurocine Vaccines AB
Sedermera Fondkommission
Norra Vallgatan 64
211 22 Malmö

Telefon: 040-615 14 10

E-post: issuingservices@sedermera.se (inskannad anmälningsnedel)

Teckning över 15 000 EUR med företrädesrätt i förekommande fall

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

Teckning utan företrädesrätt

Anmälan om att teckna units utan företrädesrätt ska göras på anmälningsnedeln "Teckning utan stöd av uniträtter" som finns att ladda ned från Sedermera Fondkommissions hemsida (www.sedermera.se), på Eurocine Vaccines AB:s hemsida (www.eurocine-vaccines.com) samt på Spotlight Stock Markets hemsida (www.spotlightstockmarket.com). Teckning kan även ske elektroniskt med BankID på (www.sedermera.se). Även allmänheten ges rätt att teckna i företrädesemissionen.

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

Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Det är endast tillåtet att insända en (1) anmälningssedel "Teckning utan stöd av uniträtter", i det fall fler än en sådan anmälningssedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas, och övriga sådana anmälningssedlar kommer således att lämnas utan avseende. Anmälningssedeln ska vara Sedermera Fondkommission tillhanda senast klockan 15.00 den 4 februari 2020. Anmälan är bindande.

Tilldelning vid teckning utan företrädesrätt

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

- a) I första hand ska tilldelning av units som tecknats utan stöd av uniträtter ske till sådana tecknare som även tecknat units med stöd av uniträtter, oavsett om tecknaren var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, och för det fall att tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut, ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal uniträtter som utnyttjats för teckning av units och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.
- b) I andra hand ska tilldelning av units som tecknats utan stöd av uniträtter ske till andra som tecknat utan stöd av uniträtter, och för det fall att tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal units som var och en tecknat och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.
- c) I tredje hand ska tilldelning av units som tecknats utan stöd av uniträtter ske till emissionsgaranterna i förhållande till storleken av de ställda garantiåtagandena, och i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

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

Aktieägare bosatta i utlandet

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

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

Betalda och tecknade units (BTU)

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

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

Handel med BTU

Handel med BTU äger rum på Spotlight Stock Market från och med den 21 januari 2020 fram till dess att företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket. Tecknade units är bokförda som BTU på tecknarens VP-konto eller depå tills företrädesemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket, vilket beräknas ske i slutet av februari 2020.

Leverans av aktier och teckningsoptioner

Så snart företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske i slutet av februari 2020, ombokas BTU till aktier samt teckningsoptioner utan särskild avisering från Euroclear.

Offentliggörande av utfallet i företrädesemissionen

Offentliggörandet av utfallet i företrädesemissionen görs genom ett pressmeddelande planerat till den 7 februari 2020, eller snarast möjligt efter teckningstiden avslutats.

Handel med aktien

Aktierna i Eurocine Vaccines AB är noterade på Spotlight Stock Market. Aktierna handlas under kortnamnet "EUCI" och har ISIN-kod SE0001839069. De nya aktierna tas upp till handel i samband med att omvandling av BTU till aktier sker.

Teckningsoptioner av serie TO 3

En (1) teckningsoption berättigar innehavaren till teckning av en (1) ny aktie i Eurocine Vaccines AB. Teckningskursen för teckningsoptionerna uppgår till sjuttio (70) procent av den genomsnittliga volymvägda kursen för aktien enligt Spotlight Stock Markets officiella kursstatistik under den period på 10 handelsdagar som slutar innan utnyttjandeperioden börjar. Bolaget kommer att offentliggöra teckningskursen dagen innan den första dagen i utnyttjandeperioden. Med hänvisning till gällande lagstiftning får teckningskursen inte understiga aktiens kvotvärde (0,002500 SEK) vid tidpunkten för aktieteckning.

Teckning av aktier i Eurocine Vaccines AB med stöd av teckningsoptioner äger rum under perioden från och med 1 juni 2020 till och med 12 juni 2020.

Teckningsoptionen kommer att vara föremål för handel från dess att konvertering av BTU har skett i Euroclears system till och med den 10 juni 2020 och kommer att handlas i svenska kronor. Teckningsoptionerna har ISIN kod SE0013668258.

Eventuell omräkning av teckningskurs och teckningsberättigande

Teckningskursen respektive det antal aktier i Eurocine Vaccines AB som teckningsoptionerna berättigar till teckning av kan komma att omräknas vid exempelvis fondemission eller nyemission. I det fall omräkning kommer att aktualiseras kommer Eurocine Vaccines AB att via pressmeddelande offentliggöra mer information om detta på sin hemsida (www.eurocine-vaccines.com) samt Spotlight Stock Markets hemsida (www.spotlightstockmarket.com).

Övrigt

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

Observera att kursen på emissionsredovisningen på grund av systemtekniska begränsningar inte kunnat anges till den korrekta emissionskursen som är 0,318 SEK per unit, utan har behövt avrundas uppåt till 0,32 SEK per unit (närmsta hela öre). På grund av detta är det förtryckta beloppet på inbetalningsavin felaktigt och beloppet som inbetalas ska beräknas enligt i villkoren angiven kurs (0,318 SEK per unit). Om inbetalning enligt det på avin förtryckta beloppet ändå skulle ske, ombesörjs återbetalning av överskjutande likvid till tecknaren.

Styrelsen äger inte rätt att dra tillbaka/återkalla erbjudandet.

Teckningsförbindelser och garantiåtagande

Eurocine Vaccines har erhållit teckningsförbindelser och garantiåtagande, vilka avtalats i januari 2020, om totalt cirka 3,1 MSEK, vilket motsvarar cirka 21 procent av företrädesemissionen. Teckningsförbindelserna motsvarar 170 KSEK (cirka 1 procent) och garantiåtagande motsvarar cirka 3 MSEK (cirka 20 procent). Formue Nord Markedsneutral har åtagit sig att teckna för över 5 procent i den initiala emissionen via garantiteckning (top-down). Teckningsförbindelser och garantiåtagande har inte säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande. Kontant premieersättning om femton (15) procent utgår för garantiåtagande. Privatpersoner som har avtalat om garantiteckning kan nås via Bolagets adress.

Tecknare	Teckningsförbindelse (SEK)	Garantiåtagande (SEK)	Totalt belopp (SEK)	Org.nr	Adress
Formue Nord Markedsneutral A/S	-	2 805 046,00	2 805 046,00	37 27 20 35	Østre Alle 102, 9000 Aalborg, Danmark
Johan Larsholm	-	150 000,00	150 000,00	-	-
Hans Arwidsson ¹	50 000,00	-	50 000,00	-	-
Jan Sandström ²	50 000,00	-	50 000,00	-	-
Pär Thuresson ²	50 000,00	-	50 000,00	-	-
Pierre Morgon ³	20 000,00	-	20 000,00	-	-
Totalt	170 000,00	2 955 046,00	3 125 046,00		

¹ Styrelseledamot och VD i Bolaget

² Styrelseledamot i Bolaget

³ Styrelseordförande i Bolaget

Lock-up-avtal

Eurocine Vaccines styrelse, ledning samt storägare VisMederi Srl har i augusti 2019 ingått avtal om lock up avseende 100 procent av sina respektive innehav, innebärande att respektive part förbundit sig att inte avyttra någon av sina respektive aktier i Bolaget. Detta motsvarar en sammanlagd lock-up gällande cirka 8 procent av Bolagets röster och kapital. Dessa avtal löper fram till och med den 31 mars 2020.

- VisMederi Srl
- Hans Arwidsson, VD och styrelseledamot
- Pär Thuresson, styrelseledamot
- Jan Sandström
- Pierre A. Morgon

Utan hinder av vad som föreskrivs ovan får respektive aktieägare enligt villkoren i ett offentligt uppköpserbjudande enligt Takeoverreglerna för vissa handelsplattformar avyttra aktier i Bolaget.

Styrelse och ledande befattningshavare

Nedan beskrivs Eurocines styrelse och ledande befattningshavare. Alla styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets adress, Eurocine Vaccines AB, Fogdevreten 2, 171 65 Solna, Sverige.

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

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

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

PIERRE A. MORGON

Styrelseordförande sedan 2019 (styrelseledamot sedan 2013)

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

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

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

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

Innehav i Bolaget: Äger 187 100 aktier i Bolaget.

JAN SANDSTRÖM

Styrelseledamot sedan 2013

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

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

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

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

Innehav i Bolaget: Äger direkt och via förvaltare (Coeli Health Management) 666 665 aktier i Bolaget.

PÄR THURESSON

Styrelseledamot sedan 2004

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

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

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

Urval av tidigare uppdrag: VD och styrelseordförande i Metrolit Byggnads Aktieföretag, VD och styrelseledamot i TF Sweden AB, Thuresson Fastening Aktieföretag, Vijo kärre 80:2 AB samt styrelseledamot i Slutplattan AMOPO 96482 AB, Häverödalsens Fastighetsaktieföretag och Eurocine Securities AB.

Innehav i Bolaget: Äger 745 832 aktier i Bolaget.

EMANUELE MONTOMOLI

Styrelseledamot sedan 2019

Emanuele Montomoli är grundare, huvudägare och Chief Scientific Officer på VisMederi Srl, som äger cirka 6,4 % av aktierna i Eurocine Vaccines. VisMederi Srl är ett privat bolag som deltar i kliniska studier, där vacciner mot infektionssjukdomar i människa studeras

tillsammans med andra läkemedelsbolag. Han är professor i Folkhälsa inom Avdelningen för Molekylär Medicin vid Universitetet i Siena, Italien och har både en kandidatexamen och masterexamen i Life Science från samma universitet. Emanuele Montomoli deltar för närvarande i två EU-finansierade projekt som utvecklar nya metoder för att utvärdera vacciner och vaccinadjuvans. Han är styrelseledamot för ISIRV Society, The International Society for Influenza and other Respiratory Virus Diseases, och har publicerat nästan 70 vetenskapliga artiklar samt flera kapitel i vetenskapliga läroböcker inom området.

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

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

Urval av tidigare uppdrag: Inga övriga bolagsengagemang

Innehav i Bolaget: Äger 13 652 101 aktier i Bolaget, genom VisMederi Srl

HANS ARWIDSSON

Verkställande direktör sedan 2004, styrelseledamot sedan 2019

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

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

Andra uppdrag: Styrelseordförande i Nanexa AB (publ), styrelseledamot i och ägare av Healthy Bizniz Europe AB, styrelseledamot i Xspray Pharma AB (publ) och Eurocine Securities AB.

Urval av tidigare uppdrag: Styrelseledamot i Nanexa AB.

Innehav i Bolaget: Äger 1 329 900 aktier i Bolaget.

Ytterligare information om styrelsen och ledande befattningshavare

Det finns inga familjeband mellan styrelseledamöter och/eller ledande befattningshavare. Ingen styrelseledamot eller personer i ledande befattning har varit aktiva i bolag som drabbats av konkurs eller tvingats till likvidation under de senaste fem åren. Ingen av styrelsens ledamöter eller ledande befattningshavare har dömts i bedrägerirelaterade mål under de senaste fem åren och har heller inte haft näringsförbud under de senaste fem åren. Det finns inga anklagelser eller sanktioner från bemyndigade myndigheter (däribland erkända yrkessammanslutningar) mot dessa personer och inga av dessa personer har under de senaste fem åren av domstol förbjudits att ingå i förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner i företaget.

Ersättning till styrelse och ledande befattningshavare i Eurocine Vaccines 2018/2019

Namn och titel (samtliga belopp angivna i KSEK)	Grundlön /styrelsearvode	Övrig ersättning	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensionskostnad	Summa ersättning
Pierre A. Morgon, styrelseordförande (styrelseledamot från 2019-05-14)	90	-	-	-	-	90
Jan Sandström, styrelseledamot	91	1	-	-	-	91
Pär Thuresson, styrelseledamot	90	-	-	-	-	90
Hans Arwidsson, styrelseledamot (från 2019-06-19) och VD	1 406	145	-	-	268	1 819
Michael Wolff Jensen, styrelseordförande till 2019-05-14 (ej längre verksam i Bolaget)	158	202	-	-	-	360
Summa	1 845	371	-	-	268	2 483

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

Finansiell översikt

I den finansiella översikten presenteras räkenskaper hämtade ur Eurocine Vaccines AB:s reviderade årsredovisningar för de två senaste brutna räkenskapsåren 2018-07-01 – 2019-06-30 och 2017-07-01 – 2018-06-30, vilka införlivas via hänvisning. Härutöver ingår även redovisning för perioden 2019-07-01 – 2019-09-30 med jämförande redovisning för perioden 2018-07-01 – 2018-09-30. Delårsräkenskaperna är inte reviderade av Bolagets revisor.

Redovisningsprinciper

Koncernredovisningen för Eurocine Vaccines AB har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen, RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner, samt International Financial Reporting Standards (IFRS) och IFRIC tolkningar sådana de antagits av EU. Den har upprättats enligt anskaffningsvärdemetoden. För mer detaljer kring Bolagets redovisningsprinciper hänvisas till Bolagets årsredovisningar för räkenskapsåren 2018/2019 och 2017/2018, införlivade till detta prospekt via hänvisning.

Införlivade dokument avseende fullständig historisk finansiell information

Fullständig historisk finansiell information införlivas via hänvisning. I årsredovisning för de två senaste brutna räkenskapsåren 2018-07-01 – 2019-06-30 och 2017-07-01 – 2018-06-30 (se nedan) ingår redovisningsprinciper. Revisionsberättelse för de två senaste brutna räkenskapsåren 2018-07-01 – 2019-06-30 och 2017-07-01 – 2018-06-30.

Införlivade dokument ska läsas som en del av prospektet. Via hänvisning införlivade dokument finns tillgängliga på Bolagets huvudkontor med adress Eurocine Vaccines AB, Fogdevreten 2, 171 65 Solna, Sverige och hemsida: <http://www.eurocine-vaccines.com/>.

Införlivas via hänvisning

Delårsrapport för perioden 1 juli till 30 september 2019, Eurocine Vaccines AB: Koncernens resultaträkning (sid. 7), Koncernens balansräkning (sid. 9), Koncernens rapport över förändring i eget kapital (sid. 8), Koncernens kassaflödesanalys (sid. 10).

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

Årsredovisning 2017/2018, Eurocine Vaccines AB: Revisionsberättelse (sid. 52 – 54), Koncernens resultaträkning (sid. 22), Koncernens balansräkning (sid. 23), Koncernens rapport över förändring i eget kapital (sid. 24), Koncernens kassaflödesanalys (sid. 25), Noter (sid. 30 – 50).

Resultaträkning – Koncernen

	Kvartal 1 2019/2020	Kvartal 1 2018/2019	Räkenskapsår 2018/2019	Räkenskapsår 2017/2018
	19-07-01	18-07-01	18-07-01	17-07-01
Tusentals kronor	-19-09-30*	-18-09-30*	-19-06-30	-18-06-30
Nettointäkter	-	-	-	-
Övriga intäkter	-	-	-	-
Summa intäkter	-	-	-	-
Rörelsens kostnader				
Övriga externa kostnader	-935	-3 587	-15 039	-35 544
Personalkostnader	-904	-1 324	-5 830	-6 941
Avskrivning inventarier**	-	-	-	-
Rörelseresultat	-1 839	-4 911	-20 869	-42 485
<i>Resultat från finansiella poster</i>				
Finansiella intäkter	-	-	-	-
Finansiella kostnader	-12	-	-247	-
Resultat efter finansiella poster	-1 851	-4 911	-21 116	-42 485
Inkomstskatt***	-	-	-	-
Periodens resultat****		-4 911	-21 116	-42 485
Resultat per aktie, kronor**	-0,009	-0,07	-0,21	-0,70
Resultat per aktie efter utspädning, kronor**	-0,009	-0,07	-0,21	-0,70
Antal aktier vid slutet av perioden**	212 314 953	67 474 109	212 314 953	67 474 109
Genomsnittligt antal utestående aktier**	212 314 953	67 474 109	98 446 385	61 061 589

*Ej reviderade siffror

**Denna rad ingår i Bolagets delårsrapportering men ej i Bolagets årsredovisningar

***Denna rad ingår i Bolagets årsredovisningar men ej i Bolagets delårsrapportering

****Benämns som "Årets resultat" i Bolagets årsredovisningar

Balansräkning – Koncernen

Tusentals kronor	2019-09-30*	2018-09-30*	2019-06-30	2018-06-30
Tillgångar				
<i>Omsättningstillgångar</i>				
Kundfordringar och andra fordringar**	244	352	458	2 726
Kassa och Bank***	2 602	7 636	4 952	9 670
Summa omsättningstillgångar	2 846	7 988	5 410	12 396
Summa tillgångar	2 846	7 988	5 410	12 396
Eget kapital och skulder				
<i>Eget kapital</i>				
Aktiekapital	531	7 712	531	7 712
Övrigt tillskjutet kapital	228 050	205 523	228 050	205 523
Balanserad förlust****	-227 044	-208 988	-225 193	-204 077
Summa eget kapital	1 537	4 247	3 388	9 158
Leverantörsskulder och andra skulder	1 309	3 741	2 022	3 238
Summa kortfristiga skulder	1 309	3 741	2 022	3 238
Summa eget kapital och skulder	2 846	7 988	5 410	12 396
<i>Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser</i>				
Ställda säkerheter	Inga	Inga	Inga	Inga
Ställda ansvarsförbindelser	Inga	Inga	Inga	Inga

*Ej reviderade siffror

**Benämns som "Övriga fordringar" i Bolagets årsredovisningar

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

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

Förändring i eget kapital – Koncernen

Tusentals kronor	Not	Aktiekapital	Ej registrerat aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Ansamlad förlust	Summa eget kapital
Ingående balans per 1 juli 2017		6 110		180 397	-161 592	24 915
Totalresultat						
Årets resultat					-42 485	-42 485
Summa totalresultat					-42 485	-42 485
Transaktioner med aktieägare						
Nyemissioner		1 602		31 195		32 797
Nedsättning av aktiekapital						-
Emissionsutgifter				-6 069		-6 069
Summa transaktioner med aktieägare		1 602		25 126		26 728
Utgående balans 30 juni 2018		7 712		205 523	-204 077	9 158
Ingående balans per 1 juli 2018		7 712		205 523	-204 077	9 158
Totalresultat						
Årets resultat					-21 116	-21 116
Summa totalresultat					-21 116	-21 116
Transaktioner med aktieägare						
Nyemissioner		9 430		9 480		18 910
Nedsättning av aktiekapital		-16 611		16 611		0
Emissionsutgifter				-3 564		-3 564
Summa transaktioner med aktieägare		-7181		22 527		-21 116
Utgående balans 30 juni 2019		531		228 050	-225 193	3 388
Ingående balans per 1 juli 2019*		531		228 050	-225 193	3 388
Summa totalresultat för perioden*					-1 851	-1 851
Utgående balans per 30 september 2019*		531		228 050	227 044	1 537

*Ej reviderade siffror

Kassaflödesanalys – Koncernen

	Kvartal 1 2019/2020	Kvartal 1 2018/2019	Räkenskapsår 2018/2019	Räkenskapsår 2017/2018
	19-07-01	18-07-01	18-07-01	17-07-01
Tusentals kronor	-19-09-30*	-18-09-30*	-19-06-30	-18-06-30
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat	-1 839	-4 911	-20 869	-42 485
Justering för poster som ej ingår i kassaflödet**	-	-	-	-
Erhållen ränta**	-	-	-	-
Erlagd ränta	-12	-	-247	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet	-1 851	-4 911	-21 116	-42 485
<i>Förändring av rörelsekapitalet</i>				
Förändring av kortfristiga fordringar	214	2 374	2 268	-1 845
Förändring av kortfristiga skulder	-713	503	-1 216	-894
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-2 350	-2 034	-20 064	-45 224
Finansieringsverksamhet				
Nyemission	-	-	18 910	32 797
Emissionsutgifter	-	-	-3 564	-6 069
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	-	-	15 346	26 728
Periodens kassaflöde***	4 952	-2 034	-4 718	-18 496
Likvida medel vid årets början	-2 350	9 670	9 670	28 166
Likvida medel vid periodens utgång****	2 602	7 636	4 952	9 670

*Ej reviderade siffror

**Denna rad ingår i Bolagets delårsrapportering men ej i Bolagets årsredovisningar

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

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

Nyckeltal och utvalda finansiella poster

	Kvartal 1 2019/2020 19-07-01 -19-09-30*	Kvartal 1 2018/2019 18-07-01 -18-09-30*	Räkenskapsår 2018/2019 18-07-01 -19-06-30	Räkenskapsår 2017/2018 17-07-01 -18-06-30
NYCKELTAL				
Rörelsemarginal, %	Na	Na	Na	Na
Vinstmarginal, %	Na	Na	Na	Na
Soliditet, %	54	53	63	74
Skuldsättningsgrad, %	0	0	0	0
Investeringar	0	0	0	0
Antal anställda vid periodens slut	3	4	3	4
Data per aktie ¹⁾				
Resultat per aktie, före utspädning, kr	-0,009	-0,07	-0,21	-0,70
Resultat per aktie, efter utspädning, kr	-0,009	-0,07	-0,21	-0,70
Eget kapital per aktie, före utspädning, kr	0,007	0,06	0,02	0,14
Eget kapital per aktie, efter utspädning, kr	0,007	0,06	0,02	0,14
Antal aktier vid periodens slut	212 314 953	67 474 109	212 314 953	67 474 109
Genomsnittligt antal aktier, före utspädning	212 314 953	67 474 109	98 446 385	61 061 589
Genomsnittligt antal aktier, efter utspädning	212 314 953	67 474 109	98 446 385	61 061 589
UTDELNING	0	0	0	0

*Ej reviderade siffror

DEFINITIONER

- *Rörelsemarginal, %, = Rörelseresultat i procent av periodens fakturering. Rörelsemarginalen avser att ge en ökad förståelse för Bolagets utveckling samt används för att jämföra företag i samma bransch.*
- *Soliditet, %, = Eget kapital inklusive minoritet i procent av balansomslutning. Nyckeltalet soliditet är avsett att bidra till ökad förståelse avseende Bolagets långsiktiga betalningsförmåga.*
- *Skuldsättningsgrad, %, = Räntebärande skulder dividerat med eget kapital. Skuldsättningsgraden är avsedd att redogöra för Bolagets kapitalstyrka och används för att se relationen mellan skulder och eget kapital.*
- *Vinstmarginal, %, = Resultat efter finansnetto i procent av periodens fakturering. Vinstmarginalen visar hur stor vinst som genereras i relation till omsättningen, och är användbar vid lönsamhetsanalyser mot konkurrenter inom samma bransch.*
- *Resultat per aktie, SEK, = Nettoresultat dividerat med genomsnittligt antal aktier. Syftet med detta nyckeltal är att ge ett mått på varje stamakties i ett moderbolags andel av bolagets resultat under rapportperioden.*
- *Eget kapital per aktie, SEK = Eget kapital dividerat med antal aktier på balansdagen. Syftet är att ge investerare en uppfattning om vad ett bolags egna kapital uppgår till fördelat på bolagets utestående antal aktier.*

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

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

Väsentlig osäkerhetsfaktor avseende antagandet om fortsatt drift

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

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

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

Anmärkning från revisor i årsredovisning för det brutna räkenskapsåret 2017/2018

(revisionsberättelse finns i sin helhet i årsredovisning införlivad via hänvisning, sidorna 52-54).

Utän att det påverkar våra uttalanden ovan vill vi fästa uppmärksamheten på skrivningarna i förvaltningsberättelsen under rubriken "Finansiering och finansiell ställning" samt i not 3 "Finansiell riskhantering" och not 30 "Händelser efter balansdagen" rörande Eurocine Vaccines AB:s finansieringssituation. Som framgår av koncernresultaträkningen uppgår koncernens förlust för räkenskapsåret 2017/2018 till 42 485 tkr och av förvaltningsberättelsen framgår att Eurocine Vaccines AB befinner sig i ett skede där förväntade intäkter inte täcker planerade kostnader. Som anges i förvaltningsberättelsen samt i not 3 har Eurocine Vaccines styrelse gjort bedömningen att Eurocine Vaccines AB befinner sig i ett läge där koncernens kassa, inklusive förväntat tillskott från optionsinlösen, inte är tillräcklig för att finansiera verksamheten de kommande tolv månaderna.

Dessa förhållanden tyder på att det finns väsentliga osäkerhetsfaktorer som kan leda till betydande tvivel beträffande Eurocines Vaccines AB:s förmåga att fortsätta verksamheten.

Det är styrelsens utgångspunkt att kombinationen av nyemission på acceptabla villkor och nivåer samt minskade kostnader ska möjliggöra för Eurocine Vaccines AB att fortsätta verksamheten. Dessa faktorer utgör grunden för styrelsens och verkställande direktörens bedömning att årsredovisningen för räkenskapsåret 2017/18 skall upprättas utifrån antaganden om fortsatt drift.

Utdelningspolicy

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

Betydande förändringar av Bolagets finansiella ställning efter den 30 september 2019

Eurocine genomförde under oktober 2019, med stöd av bemyndigande från årsstämma den 20 december 2018, en kapitalisering om sammanlagt 4,4 MSEK. Den kombinerade kapitaliseringen bestod av dels en riktad nyemission av aktier om cirka 2,4 MSEK och dels ett bryggglån om 2 MSEK. Tecknare i den riktade nyemissionen var Fårö Capital AB och Eastbridge Capital AB. Bryggglånegivare var Formue Nord Markedsneutral A/S. Lånet löper tills det återbetalas, men som längst till den 31 mars 2020. Lånet löper med en månatlig ränta om 2,5 procent för varje påbörjad 30-dagarsperiod.

Utöver denna kapitalisering har inga betydande förändringar förekommit avseende Bolagets finansiella ställning efter den 30 september 2019 fram till datumet för prospektets godkännande.

Legal information och ägarförhållanden

Nedan tabell visar Bolagets aktieägare med innehav motsvarande minst fem procent av aktierna och rösterna per dateringen för prospektets godkännande, 2020-01-15. Såvitt styrelsen känner till föreligger inga aktieägaravtal, andra överenskommelser eller motsvarande avtal mellan Bolagets aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget. Det finns inte någon kontrollerande aktieägare och Bolaget är inte direkt eller indirekt kontrollerat.

Namn	Antal aktier	Andel av röster och kapital
Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension	19 457 643	9,16
State Street Bank and Trust ¹	13 652 101	6,43
Övriga ägare (cirka 4 600 st.)	199 205 209	84,41
Totalt	232 314 953	100,00

¹ Utgörs av Bolagets storägare VisMederi Srl

Aktiekapital

Enligt Eurocines bolagsordning ska aktiekapitalet utgöra lägst 500 000 SEK och högst 2 000 000 SEK fördelat på lägst 200 000 000 och högst 800 000 000 aktier. Per den 30 september 2019 uppgick Bolagets aktiekapital till 530 787,6585 SEK fördelat på totalt 212 314 953 aktier. Varje aktie har ett kvotvärde på 0,0025 SEK. Vid ingången av räkenskapsåret 2019/2020 uppgick antalet aktier till 212 314 953. Bolaget har endast ett aktieslag och samtliga aktier i Bolaget har samma röstvärde. Samtliga aktier är fullt betalda och fritt överlåtbara. Notera att efter den 30 september 2019 har en riktad emission om totalt 20 000 000 aktier genomförts. Som ett resultat av denna ökade antalet aktier med 20 000 000 stycken, från 212 314 953 stycken till 232 314 953 stycken, och aktiekapitalet ökade med 50 000,026 SEK, från 530 787,6585 SEK till 580 787,6845 SEK.

Väsentliga avtal

I november 2019 ingick Bolaget en avsiktsförklaring med Spixia Biotechnology AB om ett forsknings- och samarbetsavtal kring en vaccinkandidat mot klamydia som Spixia tagit fram. Vacciner mot klamydia bedöms enligt styrelsen ha blockbusterpotential. Avsiktsförklaringen innehåller bindande bestämmelser som ger Eurocine Vaccines exklusiv förhandlingsrätt till klamydiavaccinet till den 30 juni 2020.

Transaktioner med närstående

Bolaget har ingått ett avtal med det av VD Hans Arwidsson helägda bolaget Healthy Bizniz Europe AB, enligt vilket Healthy Bizniz Europe AB tillhandahåller kommunikations- och kontorsutrustning samt företagsbil. Bolaget har under räkenskapsåret 2018/2019 erlagt kostnadsersättning till

Healthy Bizniz Europe AB för tillgång till sådan utrustning till ett värde om 145 KSEK.

Under räkenskapsåret 2018/2019 ersatte Bolaget Jan Sandströms privata bolag Jan N. Sandström Consulting AB för utlägg till ett värde av 1 KSEK.

Intressen i Eurocine Vaccines AB

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

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

Myndighetsförfaranden, rättsliga förfarande och skiljeförfaranden

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

Tillgängliga dokument

Nedan handlingar finns tillgängliga i elektronisk form på Eurocines hemsida www.eurocine-vaccines.com. Kopior av handlingarna finns även tillgängliga på Eurocines huvudkontor, Fogdevreten 2, 171 65 Solna, Sverige, under prospektets giltighetstid (ordinarie kontorstid):

- Eurocines stiftelseurkund och bolagsordning



Eurocine Vaccines AB (publ)

Fogdevreten 2

171 65 Solna

Sverige

