

# EXPRES<sup>2</sup>ION

---

BIOTECHNOLOGIES

## Bolagsbeskrivning

Inför planerad listning på Nasdaq Stockholm First North

*ExpreS<sup>2</sup>ion Biotechnologies har skapat en plattformsteknologi för att möjliggöra kostnadseffektiv och säker tillverkning av komplexa proteiner, som utgör den aktiva substansen i nya vacciner och som därmed också är en viktig grund inom diagnostik, forskning och utveckling av dessa nya vacciner. Bolaget har sedan starten 2010 arbetat tillsammans med forskningsinstitutioner och läkemedelsbolag och har med hjälp av sin patenterade ExpreS<sup>2</sup>-plattform framställt över 200 olika proteiner med en effektivitet och framgångsfaktor som överstiger konkurrerande teknologier.*

*Bolaget verkar på en marknad som idag värderas till över 30 miljarder USD årligen och som upplever en stark tillväxt. Affärsmodellen innefattar dels att utveckla, framställa och leverera proteiner, men även att generera löpande intäkter genom att utlicensiera ExpreS<sup>2</sup>-plattformen till forskningsinstitut och läkemedelsbolag som själva eller i samarbete med bolaget vill utveckla vacciner och andra biologiska läkemedel. Därigenom erhåller bolaget också framtida royalties, licensavgifter och milstolpsbetalningar genom de produkter som utvecklas med ExpreS<sup>2</sup>. Styrelsen bedömer därmed att bolaget i framtiden har potential att leverera stora mervärden till sina aktieägare.*



**SEDERMERA**  
FONDKOMMISSION

## Om bolagsbeskrivningen

### Definitioner

I denna bolagsbeskrivning gäller följande definitioner om inget annat anges: Med "Expres<sup>2</sup>ion Biotech" avses moderbolaget Expres<sup>2</sup>ion Biotech Holding AB (559033-3729). Med "Dotterbolaget" avses det helägda dotterbolaget Expres<sup>2</sup>ion Biotechnologies ApS (32 77 04 87). Med "Expres<sup>2</sup>ion Biotechnologies" eller "Bolaget" avses koncernen, det vill säga moderbolaget Expres<sup>2</sup>ion Biotech Holding AB och det helägda dotterbolaget Expres<sup>2</sup>ion Biotechnologies ApS. Expres<sup>2</sup>ion Biotech Holding AB:s enda operativa verksamhet är att äga dotterbolaget Expres<sup>2</sup>ion Biotechnologies ApS. Den verksamhet som beskrivs i denna bolagsbeskrivning speglar därav den verksamhet som bedrivs i dotterbolaget Expres<sup>2</sup>ion Biotechnologies ApS. Med "First North" avses Nasdaq Stockholm First North.

### Nasdaq First North Stockholm

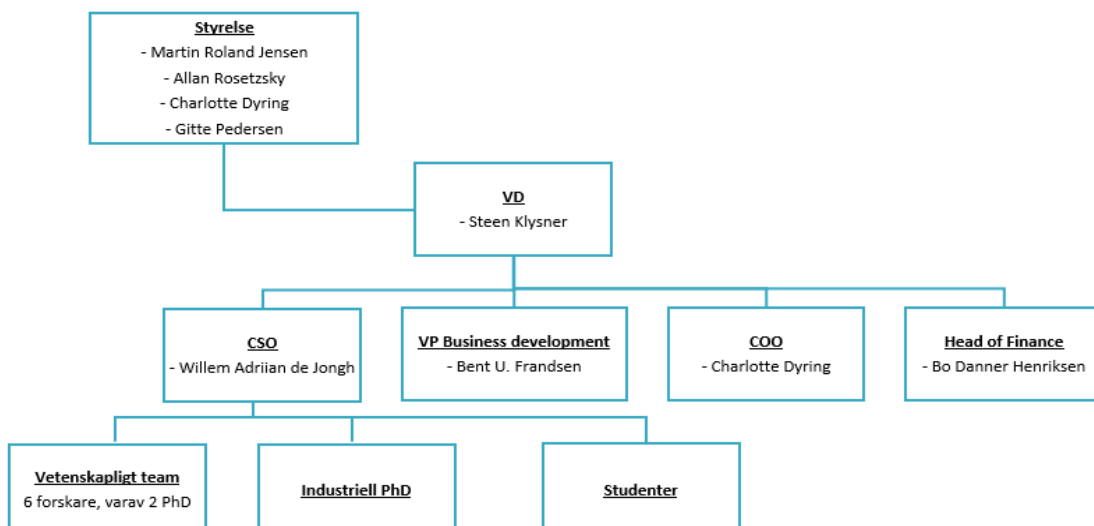
First North är en alternativ marknadsplats som drivs av de olika börserna som ingår i Nasdaq. Den har inte samma juridiska status som en reglerad marknad. Bolag på First North regleras av First Norths regler och inte av de juridiska krav som ställs för handel på en reglerad marknad. En placering i ett bolag som handlas på First North är mer riskfylld än en placering i ett bolag som handlas på en reglerad marknad. Alla bolag vars aktier är upptagna till handel på First North har en Certified Adviser som övervakar att reglerna efterlevs. Nasdaq Stockholm godkänner ansökan om upptagande till handel på First North.

### Certified Adviser

Sedermera Fondkommission är Certified Adviser till Expres<sup>2</sup>ion Biotech. En Certified Adviser granskar bolag vars värdepapper ska tas upp till handel på First North. Nasdaq godkänner ansökan om upptagande till sådan handel. Nasdaq Stockholm AB:s övervakningsfunktion ("Surveillance") ansvarar för att kontrollera att både bolag och Certified Adviser lever upp till regelverket på First North. Surveillance övervakar även handeln på First North. Sedermera Fondkommission äger inga aktier i Expres<sup>2</sup>ion Biotech.

### Koncernförhållanden och aktieinnehav

Expres<sup>2</sup>ion Biotech Holding AB är moderbolag i en koncern som även omfattar det helägda danska verksamhetsdrivande dotterbolaget Expres<sup>2</sup>ion Biotechnologies ApS. Härutöver äger Expres<sup>2</sup>ion Biotech Holding AB inga aktier i andra bolag. Organisationsstrukturen beskrivs i skissen nedan:



### Uttalanden om omvärld och framtid

Uttalanden om omvärlden och framtida förhållanden i detta dokument återspeglar styrelsens nuvarande syn avseende framtida händelser och finansiell utveckling. Framåtriktade uttalanden uttrycker endast de bedömningar och antaganden som styrelsen gör vid tidpunkten för upprättandet av bolagsbeskrivningen. Dessa uttalanden är väl genomarbetade, men läsaren uppmärksammas på att dessa, såsom alla framtidsbedömningar, är förenade med osäkerhet.

### Revisorns granskning

Utöver vad som anges i revisionsberättelse och rapporter införlivade genom hänvisning har ingen information i bolagsbeskrivningen granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

### Referenser och källhänvisningar

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 part – inga uppgifter har utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

## Innehållsförteckning

Risikfaktorer .....	4
Motiv för listning på First North.....	7
Expres <sup>2</sup> ion Biotechnologies i korthet.....	8
VD Steen Klysner inleder.....	9
Historik.....	11
Expres <sup>2</sup> ion Biotechnologies verksamhet och marknad.....	12
Finansiell översikt.....	18
Styrelse, ledande befattningshavare och revisor.....	26
Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden.....	33
Legala frågor och kompletterande information.....	36
Bolagsordning .....	38

**Preliminär första dag för handel på First North:** 29 juli 2016.

**Aktieinformation för Expres<sup>2</sup>ion Biotech:** kortnamn: EXPRS2, ISIN-kod: SE0008348262.

**ICB-klassificering:** 4573; sektor läkemedel "läkemedel och bioteknik", subsektor "bioteknik".

### Tidpunkter för ekonomisk information:

Innevarande räkenskapsperiod:	2016-01-01 – 2016-12-31
Januari - juni 2016:	2016-08-31
Januari - september 2016:	2016-11-08
Bokslutskommuniké för 2016:	2017-02-09

**Tidpunkt för nästa planerade bolagsstämma:** Maj 2017

## Risikfaktorer

*Ett antal riskfaktorer kan ha negativ inverkan på verksamheten i ExpreS<sup>2</sup>ion Biotech Holding AB och dess dotterbolag ExpreS<sup>2</sup>ion Biotechnologies ApS. Det är därför av stor vikt att beakta relevanta risker vid sidan av Bolagets tillväxtpotentialer. Andra risker är förenade med Bolagets aktier. Nedan beskrivs riskfaktorer utan inbördes ordning och utan anspråk på att vara heltäckande. Samtliga riskfaktorer kan av naturliga skäl inte bedömas utan att en samlad utvärdering av övrig information tillsammans med en allmän omvärldsbedömning har gjorts.*

### Bolaget

#### Kort historik

ExpreS<sup>2</sup>ion Biotech Holding AB bildades 2015 och det verksamhetsdrivande dotterbolaget ExpreS<sup>2</sup>ion Biotechnologies ApS bildades 2010. Bolagets kontakter med såväl kunder som leverantörer är relativt nyetablerade. Av denna anledning kan relationerna vara svåra att utvärdera vilket påverkar de framtidsutsikter som Bolaget har. Det föreligger risk att långvariga stabila kund- och leverantörsrelationer inte kan etableras, vilket kan leda till att Bolagets intäkter påverkas negativt eller uteblir.

#### Inga lanserade läkemedel

En central del i Bolagets intäktsmodell är milstolpsbetalningar och royalties från godkända läkemedel som utvecklats med ExpreS<sup>2</sup>-plattformen. Det verksamhetsdrivande dotterbolaget ExpreS<sup>2</sup>ion Biotechnologies ApS bolagiserades år 2010 och dess plattformsteknologi har hittills inte, varken enskilt eller via partners, renderat i några läkemedel som har nått marknadsgodkännande. Bolaget har bedrivit begränsad försäljning och genererat intäkter. Det kan därför vara svårt att utvärdera Bolagets försäljningspotential och det finns risk att framtida väsentliga intäkter helt eller delvis uteblir.

#### Utlicensiering

Som ett led i Bolagets intäktsmodell gällande milstolpsbetalningar och royalties från godkända läkemedel, ingår att utlicensiera ExpreS<sup>2</sup>-plattformen. Att bedöma potentiella kunders intresse att köpa en licens till plattformen kan vara svårt och det finns risk att denna typ av samarbeten helt eller delvis uteblir. Det finns även rättighetsmässiga risker förenade med att, inom ramar för utlicensieringsavtal, ge extern part tillgång till teknologi utvecklad och ägd av Bolaget. Detta inkluderar bland annat risk att extern part tillskansar sig information som densamma ej har rättighet till. Ovanstående kan bland annat medföra minskade eller uteblivna intäkter.

#### Finansieringsbehov och kapital

ExpreS<sup>2</sup>ion Biotechnologies utveckling av plattformsteknologi för läkemedel och diagnostik innebär ökande kostnader för Bolaget. En försening av marknadsgenombrott kan innebära resultatförsämringar för Bolaget. Eventuella förseningar i produktutvecklingen kan komma att innebära att mer omfattande kassaflöde genereras senare än planerat. Det finns risk att ExpreS<sup>2</sup>ion Biotechnologies i framtiden kan behöva anskaffa ytterligare kapital och det föreligger risk att eventuellt ytterligare kapital inte kan anskaffas. Detta kan medföra att utvecklingen tillfälligt stoppas eller att Bolaget tvingas bedriva verksamheten i lägre takt än önskat vilket kan leda till försenad eller utebliven kommersialisering och intäkter.

#### Leverantörer/tillverkare

ExpreS<sup>2</sup>ion Biotechnologies har samarbeten med leverantörer och tillverkare. Det finns risk att en eller flera av dessa väljer att bryta sitt samarbete med Bolaget, vilket skulle kunna ha en negativ inverkan på verksamheten. Det finns även risk att Bolagets leverantörer och tillverkare till fullo inte uppfyller de kvalitetskrav som Bolaget ställer. Likaså kan en etablering av nya leverantörer eller tillverkare bli mer kostsam och/eller ta längre tid än vad Bolaget beräknar, vilket kan påverka Bolagets verksamhet negativt.

#### 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 de planerade studierna inte blir tillfredsställande och det finns risk för att de läkemedelskandidater som utvecklas med Bolagets plattformsteknologi av säkerhets- och/eller effektivitetsskäl inte är tillräckligt bra för att kunna lanseras. Noterbart är att utfall från prekliniska studier inte alltid korrelerar med resultat som uppnås vid kliniska studier 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 de läkemedelskandidater som utvecklas med Bolagets plattformsteknologi är tillräckligt säkra och effektiva kan Bolaget komma att påverkas negativt, vilket väsentligen kan komma att påverka Bolagets intäkter och resultat.

#### Registrering och tillstånd hos myndigheter

För att kunna marknadsföra och sälja läkemedel och diagnostik måste tillstånd erhållas och registrering ske hos berörd myndighet på respektive marknad, till exempel FDA i USA och EMA i Europa. I det fall Bolaget, direkt eller via samarbetspartners, inte lyckas skaffa nödvändiga tillstånd och registreringar från myndigheter, finns risk att Bolagets

förmåga att generera intäkter kan komma att hämmas. Det finns även risk att synpunkter på Bolagets föreslagna upplägg på planerade kommande samarbeten gällande studier kan komma att innebära förseningar och/eller ökade kostnader för Bolaget. Nu gällande regler och tolkningar kan komma att ändras, vilket negativt kan komma att påverka Bolagets förutsättningar för att uppfylla myndighetskrav. Det finns risk för att Bolaget, direkt eller via samarbetspartners, inte erhåller nödvändiga tillstånd och registreringar hos myndigheter. I det fall det skulle aktualiseras kan Bolagets intjäningsförmåga och finansiella ställning komma att påverkas negativt.

#### Nyckelpersoner och medarbetare

ExpreS<sup>2</sup>ion Biotechnologies nyckelpersoner har stor kompetens och lång erfarenhet inom Bolagets verksamhetsområde. En förlust av en eller flera nyckelpersoner kan medföra negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet och resultat.

#### Obehörig spridning av information

Det är inte möjligt att till fullo skydda sig mot obehörig spridning av information, vilket medför risk för att konkurrenter får del av och kan dra nytta av den know-how som utvecklats av Bolaget, vilket kan leda till att Bolagets intäkter påverkas negativt eller uteblir.

#### Konkurrenter

En del av Bolagets konkurrenter 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 Bolagets verksamhetsområde. Ökad konkurrens kan innebära negativa försäljnings- och resultat effekter för Bolaget i framtiden.

#### Kunder

ExpreS<sup>2</sup>ion Biotechnologies rörelseintäkter har hittills genererats från ett begränsat antal kunder. Vissa kunder kan under begränsade tidsperioder stå för en stor andel av Bolagets totala rörelseintäkter. Det finns risk att en förlust av en större kund på kort sikt skulle kunna påverka Bolagets omsättning negativt.

#### Bidragsfinansiering

En del i ExpreS<sup>2</sup>ion Biotechnologies intäktsmodell är bidragsfinansiering, där Bolaget erhåller andelar av olika typer av forskningsbidrag och anslag för läkemedelsutveckling i samarbete med kunder. Det finns risk att dessa bidrag av olika anledningar, som kan ligga utanför Bolagets kontroll, uteblir. Detta kan komma att påverka Bolagets intäkter och resultat negativt.

#### Konjunkturutveckling och valutarisk

Externa faktorer såsom inflation, valuta- och ränteförändringar, tillgång och efterfrågan samt låg- och högkonjunkturer kan ha inverkan på rörelsekostnader, försäljningspriser och aktievärdering. Det finns risk att ExpreS<sup>2</sup>ion Biotechnologies framtida intäkter och aktievärdering kan bli negativt påverkade av dessa faktorer, vilka står utom Bolagets kontroll. En del av försäljningsintäkterna kan komma att inflyta i internationella valutor. Valutakurser kan väsentligen förändras.

#### Politisk risk

ExpreS<sup>2</sup>ion Biotechnologies är på olika sätt verksamt i och genom ett stort antal olika länder. Risker kan uppstå genom förändringar av lagar, skatter, tullar, växelkurser och andra villkor för utländska bolag. Bolaget påverkas även av politiska och ekonomiska osäkerhetsfaktorer i dessa länder. Bolaget kan också komma att påverkas negativt av eventuella inrikespolitiska beslut. Det finns risk att ovanstående kan medföra negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet och resultat.

#### Marknadstillväxt

ExpreS<sup>2</sup>ion Biotechnologies planerar att expandera kraftigt under de kommande åren, dels genom att öka marknadsandelarna i de länder och regioner man redan har etablerat sig i och dels genom att etablera sig i nya länder och regioner. En etablering i nya länder och regioner kan medföra problem och risker som är svåra att förutse. Vidare kan etableringar försenas och därigenom medföra intäktsbortfall. En snabb tillväxt kan även innebära att Bolaget gör förvärv av andra företag. Uteblivna synergieffekter och ett mindre lyckosamt integreringsarbete kan påverka såväl Bolagets verksamhet som resultatet på ett negativt sätt. En snabb tillväxt kan medföra problem på det organisatoriska planet. Det kan vara svårt att rekrytera rätt personal och det kan uppstå svårigheter avseende att framgångsrikt integrera ny personal i organisationen.

#### Produktansvar

Beaktat att ExpreS<sup>2</sup>ion Biotechnologies är verksamt inom läkemedelsbranschen aktualiseras risker med produktansvar. Det föreligger risk att ExpreS<sup>2</sup>ion Biotechnologies kan komma att hållas ansvariga vid eventuella händelser i kliniska studier, även för det fall kliniska studier genomförs av extern part. Vid ett eventuellt tillbud i en klinisk studie och om ExpreS<sup>2</sup>ion Biotechnologies 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 ExpreS<sup>2</sup>ion Biotechnologies negativt, såväl anseendemässigt som finansiellt.

### Patent och immateriella rättigheter

ExpreS<sup>2</sup>ion Biotechnologies har patentansökt metoden och processen för ExpreS<sup>2</sup>-plattformen. Det föreligger risk att befintlig och/eller framtida patentportfölj och övriga immateriella rättigheter som innehas av Bolaget inte kommer att utgöra ett fullgott kommersiellt skydd. Det finns också risk att Bolagets eventuella framtida patentansökningar inte kommer att godkännas. Det finns inte heller någon garanti att beviljade patent ger långsiktigt skydd, då invändningar eller andra ogiltighetsanspråk mot utfärdade patent kan göras efter beviljandet av patentet. Utgången av sådana processer kan vara att beviljade patent inskränks, exempelvis genom en begränsning av tillämpningsområde eller att patentet avslås. Utgången kan också vara 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.

### Utvecklingskostnader

ExpreS<sup>2</sup>ion Biotechnologies kommer fortsättningsvis att nyutveckla och vidareutveckla produkter inom sitt verksamhetsområde. Tids- och kostnadsaspekter för produktutveckling kan vara svåra att på förhand fastställa med exakthet. Detta medför risk att en planerad produktutveckling blir mer kostnadskrävande än planerat.

### Prissättning

I ExpreS<sup>2</sup>ion Biotechnologies intäktsmodell ingår milstolpsbetalningar och royalties från godkända läkemedel som utvecklats med hjälp av Bolagets plattformsteknologi. Generell utveckling avseende prissättning av läkemedel är något som står utom Bolagets kontroll. I det fall prissättning av läkemedel generellt faller finns det risk att detta negativt kan komma att påverka Bolagets intjäningsmöjligheter. Prissättning av läkemedel bestäms i vissa fall på myndighetsnivå. Detta står utom Bolagets kontroll. Ju lägre prissättning, desto sämre intäktsmöjligheter för Bolaget. Det finns risk för att prissättning av läkemedel kan komma att bli lägre än vad styrelsen i Bolaget beräknar.

## Aktien

### Ingen tidigare offentlig handel med aktien

Bolagets aktie har inte varit föremål för officiell handel tidigare. Det är därför svårt att förutse vilken handel och vilket intresse som ExpreS<sup>2</sup>ion Biotechnologies aktie kommer att få. Om en aktiv och likvid handel inte utvecklas eller blir varaktig så kan det medföra svårigheter för aktieägare att sälja sina aktier. Det finns också risk att marknadskursen avsevärt kan skilja sig från kursen i detta erbjudande.

### Aktieförsäljning från större aktieägare, styrelse och ledande befattningshavare

Huvudägarna i ExpreS<sup>2</sup>ion Biotechnologies ser sina aktieinnehav som en långsiktig placering och har via utfästelse om lock-up förbundit sig att inte avyttra mer än 10 % av sitt ägande under de närmaste 12 månaderna, räknat från datumet för aktiens första handelsdag på First North. På längre sikt finns dock risk för att styrelsemedlemmar, ledande befattningshavare och/eller nuvarande aktieägare avyttrar delar eller hela sina innehav i Bolaget, vilket kan komma att medföra att aktiekursen påverkas negativt.

### Kursvariationer

Det finns risk att aktiekursen genomgår stora variationer i samband med en introduktion på en aktiemarknad. Kursvariationer kan uppkomma genom stora förändringar av köp- och säljvolym och behöver inte nödvändigtvis ha ett samband med ExpreS<sup>2</sup>ion Biotechnologies underliggande värde. Kursvariationerna kan påverka Bolagets aktiekurs negativt.

### Psykologiska faktorer

Värdepappersmarknaden kan komma att påverkas av psykologiska faktorer. Bolagets värdepapper kan komma att påverkas på samma sätt som alla andra värdepapper som löpande handlas på olika listor. Psykologiska faktorer och dess effekter på kursutveckling är i många fall svåra att förutse och kan komma att påverka Bolagets aktiekurs negativt.

### Marknadsplats

Bolagets aktie planeras att tas upp för handel på First North. First North är en alternativ marknadsplats som drivs av de olika börserna som ingår i Nasdaq. Den har inte samma juridiska status som en reglerad marknad. Bolag på First North regleras av First Norths regler och inte av de juridiska krav som ställs för handel på en reglerad marknad. En placering i ett bolag som handlas på First North är mer riskfylld än en placering i ett bolag som handlas på en reglerad marknad.

### Utdelning

ExpreS<sup>2</sup>ion Biotechnologies har hittills inte lämnat någon utdelning. Bolaget befinner sig i en inledande expansionsfas och eventuella överskott är planerade att investeras i Bolagets utveckling. Det finns risk att framtida kassaflöden inte kommer att överstiga Bolagets kapitalbehov eller att bolagsstämman inte beslutar om framtida utdelningar.

## Motiv för listning på First North

Styrelsen i ExpreS<sup>2</sup>ion Biotech har ansökt om att lista moderbolagets aktier på First North. En listning skulle skapa utökade möjligheter för en god marknadsföring av såväl Bolaget som dess verksamhet. Vidare underlättas eventuell framtida kapitalanskaffning, vilket främjar att en fortsatt hög utvecklings- och expansionstakt kan hållas. En listning bidrar också till att eventuella företagsförvärv avsevärt underlättas. Förutsatt att ExpreS<sup>2</sup>ion Biotech erhåller godkännande för listning på First North beräknas första dag för handel bli den 29 juli 2016. First North är en så kallad MTF-plattform, vilket inte är en reglerad marknad. Styrelsen i Bolaget avser i dagsläget inte verka för att Bolaget ska ansluta sig till någon annan marknadsplats.

## Ansvar

Styrelsen i ExpreS<sup>2</sup>ion Biotech är ansvarig för innehållet i denna bolagsbeskrivning. Nedan angivna personer försäkras härmed gemensamt som styrelse att de vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att bolagsbeskrivningen, såvitt de vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

HØRSHOLM, 27 juli 2016

Styrelsen i ExpreS<sup>2</sup>ion Biotech Holding AB  
*Martin Roland Jensen – styrelseordförande*  
*Allan Rosetzsky – styrelseledamot*  
*Charlotte Dyring – styrelseledamot*  
*Gitte Pedersen – styrelseledamot*

## ExpreS<sup>2</sup>ion Biotechnologies i korthet

- ✓ Bolaget har utvecklat teknikplattformen ExpreS<sup>2</sup>, som baseras på *Drosophila* S2-celler och är speciellt anpassad för framställning av komplexa proteiner för utveckling av vacciner.
- ✓ Bolagets affärsmodell innefattar möjligheten att erhålla milstolpsbetalningar och royalties från vacciner utvecklade med hjälp av ExpreS<sup>2</sup>-plattformen.
- ✓ Bolaget är verksamt på en växande marknad som idag värderas till cirka 30 miljarder USD årligen.
- ✓ Bolaget utgörs av ett starkt team bestående av flera världsledande forskare inom det område Bolaget är verksamt på och en ledningsgrupp med gedigen och internationell erfarenhet.
- ✓ Bolagets teknikplattform, ExpreS<sup>2</sup>, är fullt utvecklad, kommersialiserad och dessutom patenterad i flera länder. Plattformen är också validerad i flera utvecklingsprojekt hos kunder.
- ✓ Bolaget har en växande kundbas med läkemedelsbolag och forskningsinstitutioner, bland annat F. Hoffman–La Roche, Novartis Pharma och Oxford University.
- ✓ Bolaget har sedan starten 2010 framställt över 200 komplexa proteiner med en framgångsfaktor, det vill säga att lyckas framställa det önskade proteinet, på över 90 %.





## VD Steen Klysner inleder

Grunden till en stor del av forskningen inom och utvecklingen av biologiska läkemedel och vacciner ligger i förmågan att kunna producera de komplexa proteiner som utgör den aktiva substansen, det vill säga den verksamma ingrediensen i vaccinet, samt att säkerställa att dessa håller farmaceutisk kvalitet. Det finns alltså ett mycket stort värde i att vara den som på ett effektivt och säkert sätt kan utveckla, framställa och leverera komplexa proteiner till aktörer inom läkemedelsbranschen.



Sedan starten 2010 har vi på ExpreS<sup>2</sup>ion Biotechnologies haft just den rollen. Vi arbetar med en patenterad plattformsteknologi, ExpreS<sup>2</sup>, baserad på S<sup>2</sup>-insektsceller. Med hjälp av denna plattform kan vi på kort tid framställa mycket komplexa och specifika proteiner, till en kostnad som är betydligt lägre än med konkurrerande metoder. Sedan starten har vi framställt över 200 särskilt komplexa proteiner med en framgångsfaktor, det vill säga att lyckas framställa rätt protein, på över 90 %. Detta är, enligt vår bedömning, ledande i branschen. Vår teknologi är både beprövad och framgångsrik och vi är därmed på god väg mot vår övergripande målsättning att ExpreS<sup>2</sup>-plattformen ska vara en erkänd, accepterad och etablerad metod för proteinframställning inom forskning och utveckling av vacciner.

***”Sedan starten har vi framställt över 200 särskilt komplexa proteiner med en framgångsfaktor på över 90 %. Detta är, enligt vår bedömning, ledande i branschen.”***

Tack vare vår patenterade teknologi och det faktum att den har en bevisad effektivitet, ser vi också en mycket stor marknadspotential för Bolaget. Som jag tidigare nämnde är proteiner basen i de flesta nya vacciner. Eftersom vi äger en teknikplattform som möjliggör effektiv framställning av dessa proteiner kan vi också bli en viktig aktör inom den snabbt växande marknaden för nya vacciner. För att optimera vår marknadspotential har vi designat ExpreS<sup>2</sup>-plattformen och vår affärsmodell på ett sätt som gör att vi dels själva kan utveckla proteiner på uppdrag av kunder, men även utlicensiera teknologin och antingen låta kunden utveckla proteiner på egen hand eller göra det i samarbete med oss. I samtliga fall genereras både en inledande intäkt för användandet av ExpreS<sup>2</sup>-plattformen, men framförallt en potential för framtida löpande intäkter i form av royalties och milstolpsbetalningar tack vare de ägandeandelar som ExpreS<sup>2</sup>ion Biotechnologies har möjlighet att erhålla i de produkter som utvecklas med hjälp av Bolagets teknologi. När en produkt som utvecklats med hjälp av ExpreS<sup>2</sup>-plattformen når marknadsgodkännande kan Bolaget erhålla royalties motsvarande runt 2-5 % av produktens nettoomsättning. Vi marknadsför även tekniken mot akademiska forskningsinstitut med ambitionen att vår teknologi ska ingå i och bidra till framtida vetenskapliga upptäckter och de läkemedel som upptäckterna har potential att ligga till grund för. Detta genererar omedelbara intäkter genom forskningsanslag och licensavgifter och ger ExpreS<sup>2</sup>-plattformen löpande akademiskt erkännande och validering, som i sin tur kan leda till ännu fler projekt och utlicensieringar. Denna mångfacetterade affärs- och intäktsmodell är något som vi anser är en av Bolagets viktigaste och största styrkor, eftersom den gör oss till vad enligt oss är ett ovanligt biotech-bolag med låg risk. Detta eftersom den dagliga verksamheten i princip är finansiellt självbärande – men att vi tack vare potentiella framtida royaltyintäkter har en bibehållen stor möjlighet till väsentlig ekonomisk avkastning.

Tiden är nu mogen för att ta ExpreS<sup>2</sup>ion Biotechnologies till nästa nivå och en listning på Nasdaq Stockholm First North är rätt väg för Bolaget att gå. Vi bedömer att Bolaget nu är på väg mot en stabilisering av den dagliga verksamheten. I samband med att ett flertal publikationer och ett ökande antal samarbeten ökar kännedomen om oss, har vi nu som målsättning att expandera Bolagets marknadsförings- och försäljningsaktiviteter. I den nyemission som vi genomförde under juni 2016 inför den planerade listningen tillfördes Bolaget cirka 18 MSEK före emissionskostnader och emissionslikviden kommer huvudsakligen användas för att öka våra marknads- och säljaktiviteter på nyckelmarknader som Europa, USA, Japan och Sydkorea, men även för att utöka antalet projekt vi är involverade i samt öka våra ägandeandelar i nyckelprojekt. Vi bedömer att emissionslikviden kommer vara tillräcklig för att driva Bolaget i ännu högre takt än vi hittills har hållit i ytterligare fyra år och att Bolaget inom denna tidsperiod kommer vara lönsamt och kunna leverera stora mervärden till våra aktieägare. Vi har i dagsläget över tio olika projekt som i framtiden kan generera betydande royalties för ExpreS<sup>2</sup>ion Biotechnologies, och vår målsättning är att inom en treårsperiod dubbla antalet projekt av denna karaktär till över tjugo, vilket enligt vår bedömning gör ExpreS<sup>2</sup>ion Biotechnologies till en attraktiv placering.

Vi har ett mycket kompetent team bestående av världsledande experter inom plattformsteknologi för proteinframställning, en väl genomarbetad affärs- och intäktmodell och en växande kundbas med läkemedelsbolag som F. Hoffman–La Roche, Janssen och Novartis Pharma och ledande forskningsinstitutioner i bland annat USA och Storbritannien. Vi har vidare en plattform som både är unik i sin förmåga att snabbt, kostnadseffektivt och säkert kunna leverera komplexa proteiner och denna har nu under flera års tid beprövats och bevisat sin effektivitet. Teknologin har dessutom öppnat vägen för nya vacciner som inte har kunnat produceras med andra system. Vi står inför en spännande framtid med stark tillväxt och jag ser med stor tillförlit fram emot utvecklingen av ExpreS<sup>2</sup>ion Biotechnologies som listat bolag.

*Steen Klysner*

*VD, ExpreS<sup>2</sup>ion Biotechnologies*

## Historik

År	Händelse
2010	ExpreS <sup>2</sup> ion Biotechnologies ApS bildas.
2010	6,5 MDKK (cirka 8 MSEK) investeras i Bolaget.
2010	Första avtalet med kund tecknas.
2011	Bolaget utnämns av styrelsen i Accelerace till ett mycket lovande start-up-bolag, och deltar i Acceleraces utvecklingsprogram tillsammans med 14 andra företag.
2011	Bolaget erhåller HTF-forskningsbidrag på 3,5 MDKK (cirka 4 MSEK) tillsammans med KU (Köpenhamns Universitet) och CMC Biologics, för malariaforskning.
2012	Bolaget tecknar de första forskningslicenserna med två stora läkemedelsbolag.
2012	Bolaget erhåller ett Eurostars-bidrag gällande optimering av S2-cellinjen, i samarbete med malariaforskningsgruppen på KU och Mucosis.
2012	Bolaget erhåller ett större EU (FP7)-bidrag gällande malaria tillsammans med EVI (European Vaccine Initiative, Heidelberg), IRD (Institut de Recherche pour le Développement, Paris) och UAC (Université d'Abomey-Calavi, Benin).
2013	Bolagets ansökan om varumärkesskydd för "ExpreS <sup>2</sup> ion" godkänns.
2013	Bolagets patentansökan i Japan godkänns.
2013	Jenner Institute på University of Oxford erhåller MRC (Medical Research Council)- och EVI-bidrag för preklinisk utveckling av RH5-vaccinet, som utvecklas med hjälp av ExpreS <sup>2</sup> -plattformen i samarbete med Bolaget
2013	ExpreS <sup>2</sup> ion Biotechnologies utnämns till "Nordic Star" för Danmark på Nordic Life Science-mässan.
2013	Bolaget erhåller sitt första PATH-anslag från MVI (Malaria Vaccine Initiative) tillsammans med Jenner Institute, för malariaforskning.
2014	Första GMP (Good Manufacturing Practice) – tillverkningsomgången av proteiner för fas 1-studier gällande malaria tillverkas och släpps.
2014	ExpreS <sup>2</sup> -plattformen presenteras för tre olika reglerande myndigheter, utan anmärkningar.
2014	En tillverkningsomgång för att undersöka toxicitet av ett malariavaccin under utveckling hos Clinical BioManufacturing Facility på Oxford University, tillverkas med hjälp av en cellbank utvecklad av ExpreS <sup>2</sup> ion Biotechnologies.
2014	En flerårig forskningslicens skrivs under av ett Big Pharma-företag.
2014	En vetenskaplig artikel, delvis författad av forskare från Bolaget, publiceras i tidskriften <i>Nature</i> .
2014	En andra GMP-klassad huvudcellbank etableras åt en kund.
2015	Bolaget tillförs totalt 3,5 MDKK (cirka 4 MSEK) dels från befintliga ägare inklusive Bolagets grundare och dels från nya svenska investerare, genom en nyemission.
2015	Det svenska moderbolaget ExpreS <sup>2</sup> ion Biotech Holding AB bildas och koncernförhållande uppstår.
2015	Patentgodkännande i Danmark och Kina, och godkännande av European Patent Office.
2015	Malariavaccinprojekt som Bolaget är delaktigt i får slutgodkännande för en klinisk fas Ia-studie i Tyskland.
2016	Kundprojekt etableras för utveckling av ett vaccin mot Zikavirus.
2016	Bolaget erhåller sitt andra PATH-anslag.
2016	Steen Klysner tillträder som VD och en ny ledningsgrupp för Bolaget etableras.
2016	Bolaget genomför en nyemission om cirka 18 MSEK, inför planerad listning på First North.

## ExpreS<sup>2</sup>ion Biotechnologies verksamhet och marknad

### ExpreS<sup>2</sup>ion Biotechnologies

En central del i utvecklingen av moderna biologiska läkemedel är de komplexa proteiner som utgör den aktiva substansen. Dessa proteiner framställs i sin tur genom teknikplattformar baserade på genetiska modifieringar av celler. Denna metod används till exempel vid utveckling av mänskligt insulin, antikroppar samt ett flertal nya vacciner. Dessa proteiner är dock svåra att utveckla och producera på ett säkert och kostnadseffektivt sätt, samt i den kvalitet som myndigheter kräver för att de ska kunna användas i läkemedel avsedda för människor. De i dagsläget vanligast förekommande metoderna för framställning av proteiner är baserade på olika bakterier, jäst, insektsceller eller olika celler från däggdjur. Många av de existerande plattformsteknologierna är väletablerade, men har ett antal grundläggande problem. Plattformar baserade på bakterier och jäst är relativt billiga, men kan inte producera alla de komplexa proteiner som krävs för läkemedelsutveckling. För det ändamålet krävs därför insekts- eller däggdjursceller. Flera av de existerande systemen inom denna kategori är dock tidskrävande vilket försenar hela utvecklingsprocessen av läkemedelskandidaten. Andra plattformar levererar inte tillräckligt stora mängder protein i varje tillverkningsomgång eller är instabila, vilket leder till kostsamma misslyckade tillverkningsomgångar. Slutligen finns det vissa proteiner som helt enkelt inte kan produceras med de traditionella produktionssystemen.



Det finns därmed ett behov av att på ett säkrare och mer effektivt sätt kunna producera komplexa proteiner för biologiska läkemedel och vacciner. ExpreS<sup>2</sup>ion Biotechnologies har utvecklat en teknologiplattform som är speciellt anpassad för framställning av proteiner för utveckling av vacciner. Plattformen kallas ExpreS<sup>2</sup> och är baserad på så kallade *Drosophila* S2-celler från fruktflugor. Tekniken har sin grund i vetenskapliga upptäckter av Imogene Schneider år 1972.

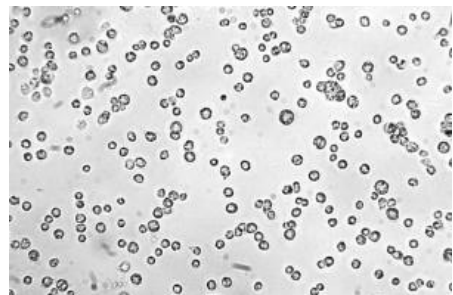
Sedan ExpreS<sup>2</sup>ion Biotechnologies grundades år 2010 har Bolaget byggt upp en stark position på marknaden tack vare den höga framgångsfaktor som ExpreS<sup>2</sup>-plattformen haft gällande de proteiner som Bolaget åtagit sig att utveckla. De över 200 olika proteiner som har framställts med hjälp av ExpreS<sup>2</sup>-plattformen representerar en framgångsfaktor på över 90 % av de projekt systemet använts i, vilket enligt styrelsens bedömning är ledande i branschen. Det är även särskilt beaktningsvärt då det uteslutande gäller komplexa proteiner för läkemedelsutveckling som i flera fall inte har kunnat uttryckas med någon annan plattformsteknologi.

### ExpreS<sup>2</sup>-plattformen

Bolagets verksamhet grundar sig på den patenterade ExpreS<sup>2</sup>-plattformen och dess förmåga att framställa komplexa proteiner. Plattformen har ett flertal egenskaper som enligt styrelsens bedömning skiljer den från konkurrerande teknologier:

- Den har vid vissa tillfällen utgjort den enda kända metoden för att framställa specifika proteiner.
- Kostnader och tidsåtgång är väsentligt lägre än hos alternativa metoder vilket är en viktig konkurrensfördel bland annat med tanke på time-to-market och giltighetstider för patent, men gör även plattformen särskilt värdefull vad gäller utveckling av diagnostik och vacciner mot smittosamma och snabbt växande pandemier.
- Metoden ger ett avsevärt högre utbyte, det vill säga mängd protein per tillverkningsomgång, jämfört med konkurrerande insektsbaserade system.
- Metoden ger mycket homogena tillverkningsomgångar vilket är ett krav inom läkemedelsutveckling.

ExpreS<sup>2</sup>-plattformens huvudsakliga beståndsdel är de S2-celler som äger förmågan att kunna producera nya proteiner samt Bolagets patenterade expressionsvektorer som är den del av plattformen som bland annat får cellerna att ge ett högt utbyte. Utöver detta ingår bland annat reagenser och odlingsmedel anpassade efter dessa celler samt tillgång till Bolagets forskningsprotokoll och expertis. Plattformen är dessutom utformad på ett sätt som gör att den kan marknadsföras och säljas på flera olika sätt beroende på kundernas önskemål:

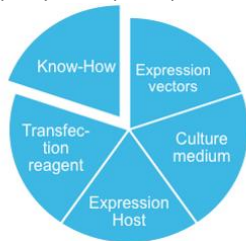


- Den kan utlicensieras till bolag som själva eller i samarbete med ExpreS<sup>2</sup>ion Biotechnologies utvecklar läkemedelskandidater.
- Den kan även användas i den bemärkelse att kunden ger ExpreS<sup>2</sup>ion Biotechnologies i uppdrag att utveckla ett särskilt protein som Bolaget därefter med hjälp av plattformen utvecklar och levererar som en renad produkt, för vidare utvecklingsarbete hos kunden.

Om kunden sedan önskar att fortsätta utvecklingsarbetet mot marknad, tecknas som regel ett kommersiellt licensavtal. Detta ger möjlighet för Bolaget att erhålla ägandeandelar i de produkter som utvecklas med hjälp av ExpreS<sup>2</sup>-plattformen vilket i framtiden väntas leda till betydande intäkter i form av milstolpsbetalningar och royalties om läkemedelsutvecklingen faller väl ut. Denna affärsmodell gör att Bolaget kan generera intäkter från många produkter och på flera olika sätt, vilket enligt styrelsens bedömning är en av Bolagets väsentliga styrkor.

### Om bolaget och dess affärsidé

ExpreS<sup>2</sup>ion Biotechnologies bildades år 2010 som ett spin-off-bolag från det danska läkemedelsbolaget Affitech A/S. Bolaget grundades av doktorerna Charlotte Dyring, Wian de Jongh och Martin Roland Jensen, med affärsidén att med hjälp av en ny plattformsteknologi tillhandahålla proteiner till forskningsinstitutioner och företag som utvecklar vacciner. Bolagets plattform bygger på teknologi som härstammar från ett vetenskapligt genombrott av Imogene Schneider år 1972, då hon lyckades att skapa cellinjer från embryon av *Drosophila melanogaster* (fruktflugor), som kunde användas som en bas för att skapa nya komplexa proteiner.



Denna vetenskapliga upptäckt har legat till grund för utvecklingen av Bolagets patenterade ExpreS<sup>2</sup>-plattform, som började utvecklas år 2000 i Pharmexa A/S och senare i Affitech A/S av Bolagets grundare. Även om plattformsteknologin inom Bolaget ständigt utvecklas, är den i dagsläget en färdig kommersialiserad produkt. Plattformen har sedan Bolaget startades använts av över 50 olika kunder, exempelvis Hoffman La-Roche och Novartis Pharma, och har varit delaktig i utvecklingen av över 200 olika proteiner.

Som har beskrivits ovan, är ExpreS<sup>2</sup>-plattformen en mycket fördelaktig metod för att utveckla nya vacciner, immunterapi och diagnostika. Utöver att möjliggöra produkter som inte kan tillverkas med andra produktionssystem, inkluderar konkurrensfördelar även kostnad- och time-to-market-reduktioner, som är attraktivt på en marknad med stark konkurrens. Kapaciteten för utveckling och produktion är dessutom skalbar. Kunder och samarbetspartners finns redan idag i bland annat Europa, USA, Australien samt flera länder i Asien och målsättningen är en avsevärd global expansion av verksamheten under kommande år. Bolaget avser att närvara på samtliga relevanta branschmöten, mässor och konferenser på nyss nämnda geografiska marknader. Denna närvaro innefattar bland annat att ställa ut och hålla presentationer om Bolagets verksamhet och produkter. Den amerikanska marknaden är av särskild vikt och på denna har Bolaget därför en representant på plats. På den japanska marknaden ligger Bolaget i förhandlingar med tre läkemedelsbolag gällande potentiella utlicensieringar av ExpreS<sup>2</sup>-plattformen, efter en marknadsföringsturné i Japan som arrangerades av danska utrikesdepartementet. Vidare avser Bolaget att göra riktade marknadsföringsinsatser till utvalda och särskilt intressanta företag i USA, Asien och EU, som enligt styrelsen skulle ha stor nytta av Bolagets teknologi. Bolaget arbetar dessutom med att uppdatera sitt marknadsföringsmaterial och sin marknadsföringsplan. Styrelsen bedömer att ExpreS<sup>2</sup>ion Biotechnologies är redo för denna expansion varför Bolaget i juni 2016 genomförde en nyemission om cirka 18 MSEK inför den planerade listningen på First North. Det är styrelsens bedömning att en listning på First North har potential att öka kännedomen om Bolaget internationellt.

### Affärsmodell, kunder och potentiell marknad

ExpreS<sup>2</sup>ion Biotechnologies affärsmodell är uppbyggd på ett sätt som gör att Bolaget dels kan marknadsföra licenser till ExpreS<sup>2</sup>-plattformen i sin helhet, dels delar av den och



Figur 1. Urval av samarbetspartners och kunder

på så sätt låta kunden vara delaktig eller helt ansvarig för arbetet med att utveckla proteinerna som behövs. Bolaget kan också ta betalt för att själva, med hjälp av ExpreS<sup>2</sup>-plattformen, utveckla proteiner för kunders räkning och leverera proteinet som en färdig produkt. Bolaget har två huvudsakliga kategorier av kunder; dels läkemedelsbolag och dels forskningsinstitutioner. Bolaget vänder sig till båda dessa typer av organisationer eftersom ExpreS<sup>2</sup>-plattformen kan anpassas både för grundläggande akademisk forskning och kommersiell läkemedelsutveckling. Bolagets kunder har vidare ingen geografisk avgränsning, utan befinner sig redan i dagsläget i flera olika världsdelar.

De avtal som reglerar samarbetet mellan ExpreS<sup>2</sup>ion Biotechnologies och dess kunder anpassas individuellt för varje kund men kan huvudsakligen kategoriseras enligt följande:

- **MLA (Material License Agreement):** Kunden erhåller rätt att använda ExpreS<sup>2</sup>-plattformen, oftast under sex månaders tid och köper materialet som tillhör plattformen.
- **RLA (Research License Agreement):** Kunden erhåller rätt att utföra grundläggande forskning baserad på de celler som ingår i ExpreS<sup>2</sup>-plattformen. Kunden köper dels det material som ingår i plattformen och betalar dessutom årliga avgifter för licensen.
- **CLA (Commercial License Agreement):** Kunden erhåller rätt att utföra klinisk utveckling av vacciner och andra biologiska läkemedel med hjälp av ExpreS<sup>2</sup>-plattformen samt att kommersialisera dessa. Utöver att köpa det material som tillhör plattformen, betalar även kunden milstolpsbetalningar baserat på uppnådda faser i den kliniska utvecklingen samt royalties på mellan 2-5 % av nettoomsättningen i de fall läkemedlet når marknad.

#### Befintliga kundsamarbeten

ExpreS<sup>2</sup>ion Biotechnologies har sedan starten år 2010 arbetat tillsammans med över 50 olika kunder och arbetar i dagsläget med 16 avtalade kunder. Av dessa är cirka 10 forskningslicenser till större bolag och forskningsinstitutioner och två stycken är utvecklingslicenser för utvecklingsprojekt av vaccin mot malaria, vilka är sådana som i framtiden kan generera royalties och milstolpsbetalningar. Resterande kunder har gjort beställningar på service eller färdiga proteiner och Bolaget bedömer att dessa kunder i framtiden kan bli aktuella som licenstagare till ExpreS<sup>2</sup>-plattformen. Kunderna befinner sig i dagsläget huvudsakligen i EU och USA och av de 16 avtalade kunderna har Bolaget exempelvis pågående samarbeten där man har utlicensierat ExpreS<sup>2</sup>-plattformen för forskning till Hoffman – La Roche, Imperial College London och Francis Crick Institute samt utlicensierat plattformen för klinisk utveckling till bland annat Köpenhamns Universitet och The Jenner Institute vid universitetet i Oxford. Dessa projekt innefattar bland annat samarbeten för att tillhandahålla proteiner och därmed möjlighet att erhålla ägandeandelar, i vaccin och läkemedel mot malaria. Bolaget har dessutom både planerade och pågående vaccinprojekt inom flera typer av indikationer gällande cancersjukdomar, Denguefeber, Ebola och Zika-virus. Projektet avseende cancersjukdomar bedrivs i samarbete med Köpenhamns universitet. Under de kommande åren avser Bolaget att utöka kundbasen, vilket beskrivs närmare i avsnittet "Finansiella målsättningar och utökning av kundbas" i detta dokument. Avtalen med de befintliga kunderna, som är världsledande universitet, forskningsinstitutioner och läkemedelsbolag, gör att Bolagets verksamhet redan i dagsläget har genererat betydande intäkter.

#### Marknadspotential och potentiella framtida kunder

På grund av ExpreS<sup>2</sup>-plattformens egenskap som potentiell bas i forskning och utveckling av många olika vacciner finns det inga avgränsningar inom vilka sjukdomar som plattformen kan komma att användas. Bolaget har heller ingen geografisk begränsning gällande vilka marknader som man riktar sig mot. Bolagets huvudsakliga målsättning är att ExpreS<sup>2</sup>-plattformen ska användas för klinisk läkemedelsutveckling och marknadspotentialen för ExpreS<sup>2</sup>-plattformen är därmed svårbedömd, men enligt styrelsens bedömning mycket stor. Exempelvis hade bekämpningen av malaria år 2013 ett globalt ekonomiskt värde om cirka 2,7 miljarder USD<sup>1</sup>. Den samlade globala marknaden för vacciner är växande och uppskattas att nå ett totalt värde om cirka 58 miljarder USD under 2019<sup>2</sup> från att idag vara värderad till runt 30 miljarder USD. Detta gör segmentet mycket attraktivt.

Bolaget avser på kort sikt att få ett genomslag för ExpreS<sup>2</sup>-plattformen gällande tidig forskning och läkemedelsutveckling hos både akademiska forskningsinstitutioner och läkemedelsbolag. Inom ramarna för detta vill Bolaget sälja forskningslicenser och enklare materiallicenser (se ovan) för att på så sätt generera kortsiktiga intäkter. Det långsiktiga målet är dock att teckna kommersiella avtal med Big Pharma-bolag som övertar läkemedelsprojekten från de mindre

<sup>1</sup> [http://www.who.int/malaria/publications/world\\_malaria\\_report\\_2014/wmr-2014-no-profiles.pdf](http://www.who.int/malaria/publications/world_malaria_report_2014/wmr-2014-no-profiles.pdf)

<sup>2</sup> <http://www.marketsandmarkets.com/Market-Reports/vaccine-technologies-market-1155.html>

aktörerna, för att på så sätt kunna generera milstolpsbetalningar och royalties från läkemedel som når marknadsgodkännande.

### Intäktsmodell

ExpreS<sup>2</sup>ion Biotechnologies har, baserat på sin affärsmodell, byggt upp en intäktsmodell för Bolaget bestående av fyra integrerade delar.

- Milstolpsbetalningar och royalties genom kommersiella licensavtal gällande de produkter som utvecklas med hjälp av Bolagets plattformsteknologi.
- Serviceavgifter, där Bolaget självt eller i samarbete med kunden utvecklar proteiner efter kundens specifikationer och därefter kan ta betalning för den utförda tjänsten eller produkten. Denna del omfattar också reagenser och annat material till ExpreS<sup>2</sup>-plattformen.
- Licensavgifter, där Bolaget genom att utlicensiera ExpreS<sup>2</sup>-plattformen tar löpande betalt för att kunder ska ha rätt att använda plattformen i sitt forsknings- och utvecklingsarbete.
- Bidragsfinansiering, där Bolaget erhåller andelar av olika typer av forskningsbidrag och anslag för läkemedelsutveckling i samarbete med kunder.

Bolaget har hittills erhållit cirka 22 MSEK i olika typer av forskningsbidrag och möjligheten att erhålla fler bidrag i framtiden påverkas inte av en listning på First North. Denna typ av finansiering är enligt styrelsen intressant då den varken medför återbetalningsplikt eller utspädning av ägandet i Bolaget men samtidigt har potential att i framtiden generera både licensavgifter, milstolpsbetalningar samt royalties. De fyra delarna i intäktsmodellen kompletterar varandra och bidrar var för sig till omedelbar och långsiktig omsättning. Samtliga delar är dessutom direkt hänförliga till aktiviteter som i framtiden kan leda till utvecklingen av godkända produkter baserade på Bolagets teknologi. Styrelsen bedömer att milstolpsbetalningar och royalties genom de vaccinkandidater som utvecklas med hjälp av Bolagets plattformsteknologi har en särskilt stor potential då dels risken ligger hos de företag som driver utvecklingen av läkemedelskandidaterna, samt att ExpreS<sup>2</sup>ion Biotechnologies som licensägare kan ha del i många utvecklingsprojekt samtidigt. Styrelsen bedömer att Bolaget tack vare detta har potential att generera mycket goda finansiella resultat i framtiden.

### Målsättningar gällande framtida milstolpar i verksamheten

Bolagets övergripande målsättning är att ExpreS<sup>2</sup>-plattformen ska bli en etablerad metod för proteinframställning inom forskning och utveckling av läkemedel, samt att ExpreS<sup>2</sup>ion Biotechnologies ska vara den självklara samarbetspartnern för läkemedelsbolag och forskningsinstitutioner som är i behov av avancerade proteiner i sitt arbete med att utveckla nya vacciner. Styrelsen bedömer att Bolaget med hjälp av den likvid som erhöles i den nyligen genomförda nyemissionen i samband med den nu förestående listningen på First North kan genomföra den utveckling av Bolaget och den bearbetning av marknad och kunder som krävs för att Bolaget ska nå sin målsättning inom en fyraårsperiod från den planerade listningen. Nedan följer ett urval av milstolpar och målsättningar i de projekt som ExpreS<sup>2</sup>ion Biotechnologies dels har som målsättning att inleda, dels har som pågående idag tillsammans med sina samarbetspartners, gällande forsknings- och utvecklingsarbete som ska göras med hjälp av ExpreS<sup>2</sup>-plattformen, under kommande månader och år. Projekten som beskrivs är av typen som vid lyckade resultat kan generera royalties och milstolpsbetalningar till Bolaget.

#### Inom 6 månader efter listning

- Nyligen inledd klinisk fas I-studie gällande malaria tillsammans med bland annat Köpenhamns Universitet och samarbetspartners i Tyskland och Benin. Studien har inledningsvis visat goda resultat och arbetet kommer därmed att fortlöpa under de kommande sex månaderna.
- Inleda två samarbeten med europeiska eller amerikanska partners gällande vaccin mot Zika-virus och Denguefeber, potentiellt även Ebola. Bolaget ligger för närvarande i förhandlingar med ett amerikanskt och en europeisk forskningsinstitution och ett amerikanskt företag gällande detta.
- Avtala om en ny forskningslicens gällande utlicensiering av ExpreS<sup>2</sup>-plattformen tillsammans med en amerikansk partner. Utlicensieringen är för närvarande under förhandling och avser försäljning av service och material tillhörande ExpreS<sup>2</sup>-plattformen.
- Publicera ett flertal publikationer i vetenskapligt granskade tidskrifter som styrker Bolagets plattformsteknologi.

#### Inom 12 månader efter listning

- Inleda fas I-studier tillsammans med Jenner Institute i Oxford, gällande malaria i blodstadiet. Denna fas I-studie är för närvarande under förberedelser tillsammans med Jenner Institute. Det förberedande arbetet avser bland

annat upprättande av protokoll, ansöka om myndighetstillstånd och påbörja rekryteringsprocessen med potentiella försökspersoner.

- Presentera forskningsresultat gällande ett vaccin i djurmodell. Denna studie pågår för närvarande.
- Lansera en modifierad version av Bolagets S2-cellinje som är specifikt avsedd för forskningsändamål. Utvecklingsprojektet är pågående.

#### Inom 2-3 år efter listning

- Inleda fas IIa-studier gällande projektet för malaria i blodstadiet tillsammans med Jenner Institute.
- Inleda kliniska fas I-studier tillsammans med samarbetspartners för ett antal vacciner mot bland annat West Nile-feber, schistosomiasis (snäckfeber), Zika-virus, chikungunyavirus (CHIKV) och Denguefeber. Förhandlingar med existerande samarbetspartners pågår.
- Lansera en vidareutvecklad version av Bolagets cGMP-optimerade S2-cellinje som nämnts ovan. Detta projekt pågår för närvarande.

#### Inom 3 år efter listning

- Öka antalet projekt som kan generera betydande royalties för Bolaget, från dagens tio till över 20.

### Finansiella målsättningar och utökning av kundbas

Baserat på Bolagets 16 nuvarande kundavtal och pågående aktiviteter, budget för innevarande verksamhetsår samt med den utveckling och expansion av verksamheten som Bolaget bedömer vara möjlig med likviden från den nyligen genomförda nyemissionen, har Bolaget satt upp ett antal finansiella målsättningar och målsättningar för utökning av kundbas, projekt och licenser för verksamhetsåren 2016-2019. Den huvudsakliga målsättningen är att ha en ökad, konsoliderad kundbas och därmed en ökad omsättning inom en tvåårsperiod från den planerade listningen på Nasdaq Stockholm First North. Styrelsen gör bedömningen att Bolaget, med den nuvarande målsättning som harsatts upp, kommer att nå break-even under verksamhetsåret 2017 och därefter har Bolaget som målsättning att nå en årlig ökning av omsättningen på 10 – 30 procent under verksamhetsåren 2018 – 2019. Värt att notera är att denna bedömning baseras på Bolagets grundläggande verksamhet, det vill säga de intäkter som kommer från serviceavgifter, licensavgifter och bidragsfinansiering, och alltså inte räknar med de stora intäkter från royalties och milstolpsbetalningar som förväntas erhållas från framtida lyckade vaccin- och läkemedelsprojekt. Styrelsen bedömer att ett ökat antal projekt och en växande kundbas kommer att ha en ökande effekt på Bolagets omsättning framåt. Detta kommer som en effekt av att de projekt som Bolaget för närvarande deltar i, samt planerade framtida projekt, bedöms framskrida till kliniska faser och potentiella marknadsgodkännande, vilket också är det som genererar milstolpsbetalningar och royalties (se modellen nedan).

Forskningslicenser/samarbeten →

Prekliniska forskningsprojekt →

Kliniska utvecklingsprojekt →

Kommersiella licenser → milstolpsbetalningar och royalties

Bolagets strategi är att optimera antalet högkvalitativa prekliniska projekt där ExpreS<sup>2</sup>-plattformen används. Bolagets övergripande målsättning för kundbasen är att konstant ha en dynamisk portfölj med över 20 pågående prekliniska projekt. På så sätt ökar sannolikheten över tid att flera av Bolagets läkemedelsprojekt når kliniska faser och slutligen uppnår framgångsrika marknadsgodkännande.

Ökning av omsättning bedöms av styrelsen vara mellan 10 – 30 procent åren 2018 – 2019 och därefter när Bolaget förväntas uppnå ett stabilt positivt kassaflöde, förväntas ökningen av omsättningen att avta då styrelsen bedömer att ExpreS<sup>2</sup>ion Biotechnologies efter denna tidpunkt bör prioritera ökade ägandeandelar i de vaccin- och läkemedelsprojekt som Bolaget är delaktigt i. Vid framgångsrika projekt kommer därmed royalties och milstolpsbetalningar leda till en större framtida resultatpotential.

### Immateriella rättigheter och patent

ExpreS<sup>2</sup>ion Biotechnologies ApS äger patentfamiljen "Improved protein expression system" som innefattar ExpreS<sup>2</sup>-plattformen i sin helhet. Den ursprungliga patentansökan gjordes år 2009 i 15 olika länder. Patentet är registrerat i USA, Australien, Kina och Japan. Det är dessutom godkänt av European Patent Office ("EPO") och är därmed under slutgiltig utvärdering i flera europeiska länder, bland annat Tyskland, Schweiz, Storbritannien och Frankrike. Ett patent som är



godkänt av EPO innebär att det måste valideras i de enskilda europeiska länder som Bolaget vill registrera dem i innan slutlig registrering kan ske. Patentet sträcker sig fram till och med den 12 juni 2029, förutom i USA där det på grund av en utökad patenttid beroende på ansökningsprocessen sträcker sig till den 16 augusti 2032.

Bolaget har dessutom en aktiv strategi gällande att på sikt utöka sin patentbas för att ytterligare stärka sina immateriella rättigheter. Utöver det juridiska skydd som Bolaget innehar tack vare sin patentportfölj är det också styrelsens bedömning att Bolaget besitter ett flertal affärshemligheter och ett starkt *know-how* som är svårt för konkurrenter att reproducera, tack vare den kompetens som finns hos Bolagets personal. Flera av Bolagets styrelseledamöter och anställda är världsledande och har starka akademiska meriter inom det kunskapsområde som Bolaget är verksamt inom och har dessutom arbetat inom området under lång tid. Det pågående utvecklingsarbetet samt det *know-how* som finns i Bolaget utvärderas löpande gällande möjligheter att söka nya patent.

Gällande Bolagets långsiktiga målsättning att generera milstolpsbetalningar och royalties genom samarbeten och utlicensieringar är immateriella rättigheter av yttersta vikt, varför det är en styrka för Bolaget att inneha patenträttigheter på flera viktiga nyckelmarknader. Vad gäller de mer kortsiktiga målen att generera intäkter genom service- och licensavgifter är Bolaget inte lika beroende av sina patent utan mer det *know-how* som finns hos Bolagets medarbetare.

### Konkurrenter och liknande teknologi

Metoden att använda olika typer av celler som plattform för proteintillverkning är känd sedan länge och är väletablerad, ExpreS<sup>2</sup>ion Biotechnologies och dess plattformsteknologi ExpreS<sup>2</sup> har alltså ett antal konkurrenter. Styrelsen bedömer dock att ingen befintlig teknik, förutom Bolagets egna, baseras på samma *Drosophila S2*-plattform och alltså skulle utgöra en direkt konkurrent vad gäller affärsmodell och metod för framställning av komplexa proteiner till vacciner. De vanligast förekommande konkurrerande metoderna involverar cellinjer som är extraherade från olika däggdjur, *E. Coli*-bakterier, jäst, svampar samt olika växtarter. Ett flertal av dessa teknologier är väletablerade inom framställning av proteiner för forskning, utveckling och produktion av läkemedel. Det är dock styrelsens bedömning att Bolagets teknikplattform i sitt affärsområde är överlägsen de konkurrerande teknologierna både vad gäller sannolikhet för framgång i varje nytt projekt och kvalitet i de proteiner som skapas, men även i tidsåtgång, kostnad för framställning och utbyte.

Det finns dessutom andra typer av system för proteinframställning som inte är riktade mot läkemedelsbranschen. Dessa system, som producerar det som kollektivt benämns bulkproteiner, är ofta baserade på bakterier. De fokuseras mot att skapa mycket stora kvantiteter och används främst inom livsmedelsproduktion, tillverkning av olika typer av rengöringsmedel och andra liknande industriella processer. ExpreS<sup>2</sup>ion Biotechnologies inriktar sig inte mot denna marknad och styrelsen betraktar därmed inte systemen för framställning av bulkproteiner som konkurrenter till Bolaget.

## Finansiell översikt

### Om den finansiella översikten

ExpreS<sup>2</sup>ion Biotechnologies ApS, koncernens verksamhetsdrivande dotterbolag, startade sin verksamhet år 2010. Den 3 november 2015 bildades ExpreS<sup>2</sup>ion Biotech Holding AB, koncernens moderbolag. Koncernförhållande uppstod således den 3 november 2015. Med anledning därav utgörs räkenskaperna i denna bolagsbeskrivning av dotterbolaget ExpreS<sup>2</sup>ion Biotechnologies ApS räkenskaper. All verksamhet sker i dotterbolaget, varpå ExpreS<sup>2</sup>ion Biotech Holding AB:s enda operativa verksamhet är att äga dotterbolaget ExpreS<sup>2</sup>ion Biotechnologies ApS. I den finansiella översikten ingår räkenskaper för de tre senaste räkenskapsåren 2013-01-01 – 2013-12-31, 2014-01-01 – 2014-12-31 och 2015-01-01 – 2015-12-31. Räkenskaperna i denna bolagsbeskrivning är baserade på räkenskaperna i ExpreS<sup>2</sup>ion Biotechnologies ApS årsredovisningar för 2013, 2014 och 2015. ExpreS<sup>2</sup>ion Biotechnologies ApS årsredovisningar är upprättade enligt danska redovisningsprinciper (Generally Accepted Accounting Principles) och Årsregnskabsloven. Koncernens räkenskaper kommer att upprättas enligt svenska redovisningsprinciper. Dessutom ingår delårsräkenskaper för perioden 2016-01-01 – 2016-04-30 och 2015-01-01 – 2015-04-30. ExpreS<sup>2</sup>ion Biotechnologies bedriver marknadsföring och försäljning av ExpreS<sup>2</sup>-plattformen och genererar därmed intäkter. Bolaget har dessutom under vissa verksamhetsår varit kassaflödespositivt.

### Omräknad valuta från DKK till SEK i den finansiella översikten

Notera särskilt att räkenskaperna i denna bolagsbeskrivning är baserade på räkenskaperna i ExpreS<sup>2</sup>ion Biotechnologies ApS årsredovisningar för 2013, 2014 och 2015, vars rapporteringsvaluta är danska kronor (DKK). Notera även att räkenskaperna i denna bolagsbeskrivning, för att ge en så tydlig bild som möjligt, är omräknade från danska kronor (DKK) till svenska kronor (SEK). Dessa omräknade räkenskaper är inte granskade av Bolagets revisor. Av revisor reviderade räkenskaper finns att tillgå i ExpreS<sup>2</sup>ion Biotechnologies ApS årsredovisningar för 2013, 2014 och 2015. Kassaflödesanalysen har upprättats i det specifika syftet att ingå i denna bolagsbeskrivning och är inte granskad av Bolagets revisor.

#### Resultaträkning

Resultaträkningen i den finansiella översikten för 2013, 2014 och 2015 nedan är baserad på reviderade räkenskaper från ExpreS<sup>2</sup>ion Biotechnologies ApS årsredovisningar för 2013, 2014 och 2015. För omräkning till SEK har en genomsnittlig växelkurs baserad på kursvärdena den 1 januari och den 31 december för helåren 2013 (100 DKK = 117,72 SEK), 2014 (100 DKK = 123,84 SEK) respektive 2015 (100 DKK = 125,11 SEK) använts. De omräknade räkenskaperna har inte granskats av Bolagets revisor.

Resultaträkningen i den finansiella översikten för perioderna 2016-01-01 – 2016-04-30 och 2015-01-01 – 2015-04-30 har upprättats i det specifika syftet att ingå i det investeringsmemorandum som gavs ut i samband med Bolagets nyemission i juni 2016, samt i denna bolagsbeskrivning. Dessa siffror har inte granskats av Bolagets revisor. För omräkning till SEK har en genomsnittlig växelkurs baserad på kursvärdena den 1 januari och den 30 april för perioden 2015 (100 DKK = 126,00 SEK) respektive 2016 (100 DKK = 122,77 SEK) använts.

#### Balansräkning

Balansräkningen i den finansiella översikten per 2013-12-31, 2014-12-31 och 2015-12-31 i denna bolagsbeskrivning är baserade på reviderade räkenskaper från ExpreS<sup>2</sup>ion Biotechnologies ApS årsredovisningar från 2013, 2014 och 2015. För omräkning till SEK har växelkursen per den 31 december 2013 (100 DKK = 119,86 SEK), 31 december 2014 (100 DKK = 127,81 SEK) samt 31 december 2015 (122,42 SEK) använts. De omräknade räkenskaperna har inte granskats av Bolagets revisor.

Balansräkningen i den finansiella översikten per 2016-04-30 har upprättats i det specifika syftet att ingå i det investeringsmemorandum som gavs ut i samband med Bolagets nyemission i juni 2016, samt i denna bolagsbeskrivning. Dessa siffror har inte granskats av Bolagets revisor. För omräkning till SEK har växelkursen per den 30 april 2016 (100 DKK = 123,13 SEK) använts.

### Införlivade dokument avseende fullständig historisk finansiell information

Fullständig historisk finansiell information införlivas via hänvisning. I de årsredovisningar som införlivas via hänvisningar (se nedan) ingår revisionsberättelse för den via hänvisning införlivade finansiella informationen och redovisningsprinciper. ExpreS<sup>2</sup>ion Biotechnologies ApS årsredovisningar är upprättade enligt danska GAAP (Generally Accepted Accounting Principles) och Årsregnskabsloven. Införlivade dokument ska läsas som en del av bolagsbeskrivningen. Via hänvisning införlivade dokument finns tillgängliga på ExpreS<sup>2</sup>ion Biotechnologies ApS huvudkontor (Ageren Allé 1, 2970 Hørsholm, Danmark).

#### Införlivas via hänvisning:

- Årsredovisning för ExpreS<sup>2</sup>ion Biotechnologies ApS 2013-01-01 – 2013-12-31
- Årsredovisning för ExpreS<sup>2</sup>ion Biotechnologies ApS 2014-01-01 – 2014-12-31
- Årsredovisning för ExpreS<sup>2</sup>ion Biotechnologies ApS 2015-01-01 – 2015-12-31

Resultaträkning i sammandrag

SEK	2016-01-01 – 2016-04-30 4 mån.	2015-01-01 – 2015-04-30 4 mån.	2015-01-01 – 2015-12-31 12 mån.	2014-01-01 – 2014-12-31 12 mån.	2013-01-01 – 2013-12-31 12 mån.
<b>Bruttoresultat</b>	<b>-904 932</b>	<b>-1 301 036</b>	<b>-2 802 600</b>	<b>6 615 056</b>	<b>6 664 961</b>
Personalkostnader	-2 045 939	-1 911 964	-5 910 857	-5 896 362	-5 809 755
<b>Rörelseresultat före avskrivningar</b>	<b>-2 950 871</b>	<b>-3 213 000</b>	<b>-8 713 457</b>	<b>718 694</b>	<b>855 206</b>
Avskrivningar	-123 419	-126 667	-377 317	-380 832	-152 057
<b>Resultat före finansiella poster</b>	<b>-3 074 290</b>	<b>-3 339 667</b>	<b>-9 090 774</b>	<b>337 862</b>	<b>703 149</b>
Övriga finansiella intäkter	-	-	-	881	2 671
Övriga finansiella kostnader	-191 110	-422 011	-419 030	-59 435	-17 160
<b>Resultat från finansiella poster</b>	<b>-191 110</b>	<b>-422 011</b>	<b>-419 030</b>	<b>-58 554</b>	<b>-14 489</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-3 265 400</b>	<b>-3 761 678</b>	<b>-9 509 804</b>	<b>279 308</b>	<b>688 660</b>
Skatt på årets resultat	340 889	-	1 071 655	-	-
<b>Årets resultat</b>	<b>-2 924 511</b>	<b>-3 761 678</b>	<b>-8 438 149</b>	<b>279 308</b>	<b>688 660</b>

**Balansräkning i sammandrag**

SEK	2016-04-30	2015-12-31	2014-12-31	2013-12-31
<b>Tillgångar</b>				
Övriga materiella anläggningstillgångar	112 935	235 343	631 164	922 028
<b>Summa materiella anläggningstillgångar</b>	<b>112 935</b>	<b>235 343</b>	<b>631 164</b>	<b>922 028</b>
Depositioner	218 630	212 118	216 121	141 091
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>	<b>218 630</b>	<b>212 118</b>	<b>216 121</b>	<b>141 091</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>331 565</b>	<b>447 461</b>	<b>847 285</b>	<b>1 063 119</b>
Kundfordringar	330 474	518 764	863 173	2 003 123
Skattefordringar	1 396 615	1 048 586	-	-
Övriga fordringar	1 804 537	1 926 473	3 606 000	906 603
Förskottsbetalningar	95 464	17 852	9 055	-
<b>Summa fordringar</b>	<b>3 627 090</b>	<b>3 511 675</b>	<b>4 478 228</b>	<b>2 909 726</b>
Kassa och bank	309 512	133 057	156 594	134 182
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>3 936 602</b>	<b>3 644 732</b>	<b>4 634 822</b>	<b>3 043 908</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>4 268 167</b>	<b>4 092 193</b>	<b>5 482 107</b>	<b>4 107 027</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>				
Aktiekapital	641 319	637 590	665 672	624 286
Överfört resultat	-5 877 689	-6 645 653	1 681 803	1 306 903
<b>Summa eget kapital</b>	<b>-5 236 370</b>	<b>-6 008 063</b>	<b>2 347 475</b>	<b>1 931 189</b>
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	1 167 294	1 149 697	541 148	66 279
Leverantörsskulder	1 264 177	1 756 555	202 008	596 149
Övriga skulder	7 073 066	7 194 004	2 391 476	1 513 410
<b>Totala kortfristiga skulder</b>	<b>9 504 537</b>	<b>10 100 256</b>	<b>3 134 632</b>	<b>2 175 838</b>
<b>Totala skulder</b>	<b>9 504 537</b>	<b>10 100 256</b>	<b>3 134 632</b>	<b>2 175 838</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>4 268 167</b>	<b>4 092 193</b>	<b>5 482 107</b>	<b>4 107 027</b>

Förändring eget kapital i sammandrag

<b>SEK</b>	<b>Aktiekapital</b>	<b>Balanserade vinstmedel</b>
<b>2013</b>		
Eget kapital vid räkenskapsårets ingång (2013-01-01)	624 286	618 243
Fördelning av nettoresultat	0	688 660
<b>Eget kapital vid räkenskapsårets utgång (2013-12-31)</b>	<b>624 286</b>	<b>1 306 903</b>
<b>2014</b>		
Eget kapital vid räkenskapsårets ingång (2014-01-01)	624 286	1 306 903
Valutadifferenser	41 386	95 591
Fördelning av nettoresultat	0	279 309
<b>Eget kapital vid räkenskapsårets utgång (2014-12-31)</b>	<b>665 672</b>	<b>1 681 803</b>
<b>2015</b>		
Eget kapital vid räkenskapsårets ingång (2015-01-01)	665 672	1 681 803
Valutadifferenser	-28 082	110 693
Fördelning av nettoresultat	0	-8 438 149
<b>Eget kapital vid räkenskapsårets utgång (2015-12-31)</b>	<b>637 590</b>	<b>-6 645 653</b>

## Kassaflödesanalys i sammandrag

SEK	2016-01-01 – 2016-04-30 4 mån.	2015-01-01 – 2015-04-30 4 mån.	2015-01-01 – 2015-12-31 12 mån.	2014-01-01 – 2014-12-31 12 mån.	2013-01-01 – 2013-12-31 12 mån.
Årets resultat	-2 924 509	-3 761 678	-8 438 149	279 308	688 660
Justeringar för avskrivningar	-26 361	548 677	-275 308	439 386	166 547
Fordringar från försäljning	227 396	685 296	314 769	1 233 225	-1 538 740
Övriga fordringar	50 277	2 676 663	1 546 395	-2 642 133	475 480
Leverantörsskulder	-501 170	231 467	1 597 457	-420 197	129 228
Övriga rörelsehärledda skulder	3 529 793	-1 196 346	-624 619	753 582	653 636
<b>Kassaflöde från rörelseverksamheten</b>	<b>355 425</b>	<b>-815 921</b>	<b>-5 879 456</b>	<b>-356 828</b>	<b>574 811</b>
Erhållen ränta				881	2 671
Erlagd ränta	-191 109	-422 011	-419 030	-59 435	-17 161
Betald bolagsskatt					217 399
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>164 317</b>	<b>-1 237 931</b>	<b>-6 298 485</b>	<b>-415 382</b>	<b>777 721</b>
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	0	0	0	-27 388	-1 027 387
Försäljning av materiella anläggningstillgångar					
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-27 388</b>	<b>-1 027 387</b>
Lånat kapital			5 635 915		0
Återbetalning av långfristiga skulder					0
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>5 635 915</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Periodens kassaflöde	164 317	-1 237 931	-662 570	-442 770	-249 668
Likvida medel vid årets början	-1 019 572	-379 113	-376 435	70 157	316 357
<b>Likvida medel vid årets slut</b>	<b>-855 255</b>	<b>-1 617 044</b>	<b>-1 039 005</b>	<b>-372 614</b>	<b>66 690</b>
Likvida medel	308 600	171 197	135 985	151 731	131 783
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	-1 163 855	-1 788 240	-1 174 989	-524 345	-65 093
<b>Totalt</b>	<b>-855 255</b>	<b>-1 617 044</b>	<b>-1 039 005</b>	<b>-372 614</b>	<b>66 690</b>
<b>Justeringar</b>					
Avskrivningar	123 419	126 667	377 317	380 832	152 057
Övriga finansiella intäkter		0			-2 671
Övriga finansiella kostnader	191 109	422 011	419 030	58 554	17 161
Skatt på årets resultat	-340 889		-1 071 655		0
<b>Totalt</b>	<b>-26 361</b>	<b>548 677</b>	<b>-275 308</b>	<b>439 386</b>	<b>166 547</b>

## Kommentarer till den finansiella utvecklingen

### Intäkter och rörelseresultat

Intäkterna uppgick år 2013 till cirka 11,3 MSEK och år 2014 till cirka 11 MSEK. Rörelseresultat för år 2013 uppgick till cirka 855 KSEK och för år 2014 till cirka 719 KSEK. Intäkter och rörelseresultat för dessa perioder kommer dels från ett antal större forskningsanslag som Bolaget erhöll, men även från försäljning av licenser till ExpreS<sup>2</sup>-plattformen, produktförsäljning samt avgifter för serviceuppdrag.

Intäkterna uppgick år 2015 till cirka 2,9 MSEK. Rörelseresultat för år 2015 uppgick till cirka -8,7 MSEK. Trots de positiva resultat som Bolaget uppnådde verksamhetsåren 2013 och 2014 minskade Bolagets omsättning år 2015 som ett resultat av minskade marknadsförings- och säljaktiviteter. Bolaget hade på grund av omständigheter som var svåra att planera för inte tillräckliga resurser för marknadsförings- och säljaktiviteter, men styrelsen gjorde bedömningen att marknads kändedom om Bolaget och dess produkter var tillräcklig för att trots detta upprätthålla försäljning. Bedömningen visade sig sedermera vara felaktig och Bolagets intäkter minskade under 2015 vilket ledde till att marknadsaktiviteter återupptogs, dock inte i tillräckligt god tid för att undvika ett negativt resultat under 2015. Den finansiella situationen under 2015 påverkades ytterligare av att två förväntade forskningsanslag motsvarande totalt cirka 10 MSEK uteblev. Detta på grund av att en felkategorisering av Bolaget skedde hos den potentiella bidragsgivaren. Styrelsen gör dock bedömningen att Bolagets utveckling, trots det negativa resultatet 2015, är intakt då försäljningsprocessen är långsiktig och stora projekt som tidigare initierats alltså fortfarande pågår. För att ha möjlighet att ytterligare öka marknadsförings- och säljaktiviteterna genomförde Bolaget under juni 2016 en nyemission om cirka 18 MSEK före emissionskostnader.

Bolaget har hittills erhållit cirka 22 MSEK i olika typer av forskningsbidrag och möjligheten att erhålla fler bidrag i framtiden påverkas inte av en listning på First North.

### Balansräkning

Per den 30 april 2016 uppgick Bolagets fordringar till cirka 3,6 MSEK och skulderna uppgick till cirka 9,5 MSEK.

### Lån

Dotterbolaget ExpreS<sup>2</sup>ion Biotechnologies ApS har följande lån:

- ExpreS<sup>2</sup>ion Biotechnologies ApS ingick ett låneavtal i juni 2015 med danska Vækstfonden som per dagens datum uppgår till 4,5 MDKK till en årsränta om 7,049 %. Enligt återbetalningsplanen ska Dotterbolaget betala Vækstfonden 348 145,87 DKK per kvartal från och med 2017-10-01 till 2021-01-14.
- ExpreS<sup>2</sup>ion Biotechnologies ApS ingick ett låneavtal i januari 2016 med danska Sydbank A/S som per dagens datum uppgår till 900 000 DKK till en årsränta om 10,00 %. Enligt återbetalningsplanen ska Dotterbolaget betala Sydbank A/S 900 000 DKK per 2016-11-30.

Lånet om 900 000 DKK planeras att finansieras av erhållen likvid från danska skatteverket under november 2016. Denna likvid avser en återbetalning av 25 % av Bolagets forskningskostnader för år 2015, som Bolaget enligt dansk skattelagstiftning är berättigat till på grund av det negativa finansiella resultatet för räkenskapsåret 2015. Likviden som Bolaget ska erhålla uppgår till cirka 856 KDKK. Lånet om 4,5 MDKK planeras att finansieras genom löpande intäkter från verksamheten. Det finns, utöver ovanstående lån, inga utestående optioner, konvertibler, lån eller liknande som kommer att påverka antalet aktier i Bolaget framöver.

### Kassaflöde

Under 2015 uppgick kassaflödet till -1 039 005 SEK, jämfört med -372 614 SEK föregående räkenskapsår. Skillnaden förklaras främst av ett sämre resultat under 2015 som i sin tur var ett resultat av minskade marknadsförings- och säljaktiviteter under 2015. Under 2013 var kassaflödet positivt och uppgick till 66 690 SEK.

### Begränsning i användandet av kapital

Det finns såvitt styrelsen känner till inga begränsningar avseende användande av kapital.

## Rörelsekapital

Det nu befintliga rörelsekapitalet är enligt styrelsens bedömning tillräckligt för de aktuella behoven under åtminstone 12 månader framåt i tiden räknat från dateringen av denna bolagsbeskrivning. ExpreS<sup>2</sup>ion Biotech genomförde i juni 2016 en nyemission genom vilken Bolaget tillfördes cirka 18 MSEK före emissionskostnader om cirka 1,4 MSEK. Följande tabeller återspeglar ExpreS<sup>2</sup>ion Biotechnologies nettoskuldsättning och kapitalisering per den 30 juni 2016. Tabellerna har inte granskats av Bolagets revisor.

## Eget kapital och nettoskuldsättning

KSEK	Nettoskuldsättning	2016-06-30 Dotterbolag	2016-06-30 Moderbolag	2016-06-30 Koncern
	Andelar i Db			
(A)	Kassa	0,0	0,0	
(B)	Likvida medel	440,9	14 159,9	14 600,8
(C)	Lätt realiserbara värdepapper	0,0	0,0	0,0
<b>(D)</b>	<b>Summa likviditet; (A)+(B)+(C)</b>	<b>440,9</b>	<b>14 159,9</b>	<b>14 600,8</b>
<b>(E)</b>	<b>Kortfristiga fordringar</b>	<b>858,2</b>	<b>0,0</b>	<b>1 384,2</b>
(F)	Kortfristiga bankskulder	0,0	0,0	0,0
(G)	Kortfristig del av långfristiga skulder	0,0	0,0	0,0
(H)	Andra kortfristiga skulder	2 370,3	200,0	3 096,3
<b>(I)</b>	<b>Summa kortfristiga skulder; (F)+(G)+(H)</b>	<b>2 370,3</b>	<b>200,0</b>	<b>3 096,3</b>
<b>(J)</b>	<b>Netto kortfristig skuldsättning; (I)-(E)-(D)</b>	<b>1 071,2</b>	<b>-13 959,9</b>	<b>-12 888,7</b>
(K)	Långfristiga banklån	1 139,3	0,0	1 139,3
(L)	Emitterade obligationer	0,0	0,0	0,0
(M)	Andra långfristiga lån	4 961,3	0,0	4 961,3
<b>(N)</b>	<b>Långfristig skuldsättning; (K)+(L)+(M)</b>	<b>6 100,6</b>	<b>0,0</b>	<b>6 100,6</b>
<b>(O)</b>	<b>Nettoskuldsättning; (J)+(N)</b>	<b>7 171,8</b>	<b>-13 959,9</b>	<b>-6 788,1</b>
<b>Eget kapital</b>				
(A)	Aktiekapital	659,3	969,8	969,8
(B)	Överkursfond	0,0	22 468,7	22 468,7
(C)	Andra reserver (inkl årets resultat)	-5 984,7	-2 107,5	-1 859,5
<b>(E)</b>	<b>Summa eget kapital; (A)+(B)+(C)</b>	<b>-5 325,3</b>	<b>21 331,0</b>	<b>21 579,0</b>

Som likvida medel i moderbolaget är redovisat emissionslikvid som blev inbetald på Bolagets konto den 15 juli 2016. Denna summa är korrigerad för återbetalning av brygglån samt emissionskostnader i samband med nyemissionen som genomfördes i juni 2016.

## Investeringar

Ett av Bolagets huvudsakliga användningsområden för sitt rörelsekapital är att genom investeringar öka ExpreS<sup>2</sup>ion Biotechnologies ägandeandel i utvalda nyckelprojekt som Bolaget är involverat i, för att på så sätt öka möjligheten att kunna erhålla milstolpsbetalningar och royalties för framtida lyckade läkemedelsprojekt. Utöver detta finns inga väsentliga pågående eller framtida investeringar som styrelsen gjort klara åtaganden om.

## Materiella anläggningstillgångar

ExpreS<sup>2</sup>ion Biotech Holding AB och dess dotterbolag ExpreS<sup>2</sup>ion Biotechnologies ApS innehar inga befintliga och/eller planerade anläggningstillgångar av väsentlig betydelse. Bolaget har inte några inteckningar eller belastningar på koncernens tillgångar.



## Revisionsberättelser och anmärkningar

Inga anmärkningar.

## Nyckeltal och utvalda finansiella poster

MSEK	2016-01-01	2015-01-01	2014-01-01	2013-01-01
	2016-04-30	2015-12-31	2014-12-31	2013-12-31
	4 mån	12 mån	12 mån	12 mån
Nettoomsättning/Intäkter	0,6	2,9	11,0	11,3
Rörelsens kostnader	-3,6	-11,6	-10,3	-10,4
Rörelseresultat	-3,0	-8,7	0,7	0,9
Resultat före skatt	-3,3	-9,5	0,3	0,7
Omsättningstillgångar	4,1	3,6	4,6	3,0
Summa eget kapital	-5,2	-6,0	2,3	1,9
Kortfristiga skulder	9,5	10,1	3,1	2,2
Balansomslutning	4,3	4,1	5,5	4,1
Soliditet (%)	Negativ	Negativ	43 %	47 %
Utdelning	-	-	-	-

Tabellen är ej granskad av Bolagets revisor.

### Definitioner

Soliditet: Justerat eget kapital dividerat med balansomslutning.

## Väsentliga förändringar

Efter periodens utgång har ExpreS<sup>2</sup>ion Biotech genomfört en nyemission vilken tillförde Bolaget cirka 18 MSEK före emissionskostnader om cirka 1,4 MSEK. Bolaget värderades i denna nyemission till cirka 33,5 MSEK (pre-money) med ett pris per aktie på 5,90 SEK. Efter nyemissionen uppgår Bolagets aktiekapital till 969 859,89 SEK och totalt antal aktier uppgår till 8 728 739 stycken. Kvotvärde är 0,1111 SEK. Utöver ovanstående har det inte förekommit några väsentliga förändringar avseende Bolagets finansiella ställning eller ställning på marknaden sedan 2016-04-30.

## Styrelse, ledande befattningshavare och revisor

### Dr Martin Roland Jensen – styrelseordförande

Dr Martin Roland Jensen (född 1960) tillträdde som styrelseordförande i ExpreS<sup>2</sup>ion Biotech den 7 mars 2016. Dr Jensen är medgrundare av och styrelseordförande i dotterbolaget ExpreS<sup>2</sup>ion Biotechnologies. Dr Jensen har bred erfarenhet av ledarskap inom biotech-industrin och har dessutom själv grundat och varit medgrundare till ett flertal biotech-bolag. Han har även lång erfarenhet av vetenskapligt arbete, främst inom immunologi, cellbiologi och utveckling av cancervaccin. Dr Jensen har en doktorsexamen inom cell- och molekylärbiologi från Köpenhamns Universitet. Dr Jensen är en av medgrundarna till Bolaget.

### Innehav i Bolaget

Dr. Martin Roland Jensen äger privat 1,76 % av röster och kapital i ExpreS<sup>2</sup>ion Biotech Holding AB. Dr Jensen äger dessutom 30 % av röster och kapital i ExpreS<sup>2</sup>ion Holding ApS, som i sin tur äger 19,02 % av röster och kapital i ExpreS<sup>2</sup>ion Biotech Holding AB.

### Bolagsengagemang de senaste fem åren

Bolag	Position	Tidsperiod
ExpreS <sup>2</sup> ion Holding ApS	Ledning	Pågående
ExpreS <sup>2</sup> ion Biotechnologies ApS	Styrelseordförande	Pågående
ExpreS <sup>2</sup> ion Biotech Holding AB	Styrelseordförande	Pågående
Cytovac A/S	VD	Pågående
Medic Advice ApS	Ledning	Pågående

### Delägarskap de senaste fem åren

Bolag	Kapital (%)	Röster (%)	Tidsperiod
Medic Advice ApS	100 %	100 %	Pågående
ExpreS <sup>2</sup> ion Biotech Holding AB	1,76 %	1,76 %	Pågående
ExpreS <sup>2</sup> ion Holding ApS	30 %	30 %	Pågående

### Tvångslikvidation och konkurs

Dr. Martin Roland Jensen har under de senaste fem åren inte varit inblandad i konkurs, tvångslikvidation eller konkursförvaltning.

### Dr Allan Rosetzsky – styrelseledamot

Dr Allan Rosetzsky (född 1948) tillträdde som ledamot i ExpreS<sup>2</sup>ion Biotech den 7 mars 2016. Dr Rosetzsky är sedan 2010 ledamot i dotterbolaget ExpreS<sup>2</sup>ion Biotechnologies. Dr Rosetzsky tog examen som Medicine doktor från Köpenhamns Universitet 1973 och arbetade därefter inom den danska sjukvården i flera år. Dr Rosetzsky har även haft flera ledande positioner inom läkemedelsutveckling i Rhône-Poulenc-koncernen. Utöver detta har han grundat, utvecklat och drivit det egna företaget KLIFO som arbetade internationellt med kontraktsforskning. Dr Rosetzsky är dessutom aktiv i Business Angels Copenhagen.

### Innehav i Bolaget

Dr Allan Rosetzsky äger 13,78 % av röster och kapital i ExpreS<sup>2</sup>ion Biotech Holding AB genom sitt helägda bolag AR Consult ApS.

### Bolagsengagemang de senaste fem åren

Bolag	Position	Tidsperiod
ExpreS <sup>2</sup> ion Biotech Holding AB	Styrelseledamot	Pågående
ExpreS <sup>2</sup> ion Biotechnologies ApS	Styrelseledamot	Pågående
AR Consult ApS	Styrelseordförande, VD	Pågående

### Delägarskap de senaste fem åren

Bolag	Kapital (%)	Röster (%)	Tidsperiod
AR Consult ApS	100 %	100 %	Pågående

### Tvångslikvidation och konkurs

Dr Allan Rosetzsky har under de senaste fem åren inte varit inblandad i konkurs, tvångslikvidation eller konkursförvaltning.

### Dr Charlotte Dyring – styrelseledamot och COO

Dr Charlotte Dyring (född 1968) tillträdde som ledamot i ExpreS<sup>2</sup>ion Biotech den 7 mars 2016. Dr Dyring är medgrundare av och sitter i ledningen i dotterbolaget ExpreS<sup>2</sup>ion Biotechnologies. Dr Dyring har en masterexamen inom kemiteknik, en nordisk industriforskningsexamen och en doktorsexamen från Danmarks Tekniske Universitet (DTU). Dr Dyring har lång erfarenhet inom forskning om proteinuttryck i djurceller och är dessutom en världsledande expert på teknologin inom proteinuttryck baserat på *Drosophila* S2-celler. Dr Dyring var från år 2000 ansvarig för etablerandet och optimeringen av ExpreS<sup>2</sup>-plattformen hos Pharmexa A/S (senare Affitech A/S). Dr Dyring har genom ett flertal ledande vetenskapliga positioner på läkemedelsbolag, t ex Pharmacia & Upjohn i Stockholm, dessutom stor erfarenhet från läkemedelsbranschen. Dr Dyring är en av medgrundarna till Bolaget och har tidigare även haft rollen som VD för Bolaget.

- Familjeband: Dr Charlotte Dyring är gift med Bolagets VD, Steen Klysner.

### Innehav i bolaget

Dr Charlotte Dyring äger 40 % av röster och kapital i ExpreS<sup>2</sup>ion Holding ApS, som i sin tur äger 19,02 % av röster och kapital i ExpreS<sup>2</sup>ion Biotech Holding AB.

### Bolagsengagemang de senaste fem åren

Bolag	Position	Tidsperiod
ExpreS <sup>2</sup> ion Biotech Holding AB	Styrelseledamot	Pågående
ExpreS <sup>2</sup> ion Holding ApS	Ledning	Pågående
ExpreS <sup>2</sup> ion Biotechnologies ApS	Ledning	Pågående
Caballus Biotech v/Charlotte Dyring	Ägare och grundare	Pågående

### Delägarskap de senaste fem åren

Bolag	Kapital (%)	Röster (%)	Tidsperiod
ExpreS <sup>2</sup> ion Holding ApS	40 %	40 %	Pågående

### Tvångslikvidation och konkurs

Dr Charlotte Dyring har under de senaste fem åren inte varit inblandad i konkurs, tvångslikvidation eller konkursförvaltning.

### Gitte Pedersen – styrelseledamot

Gitte Pedersen (född 1963) tillträdde som ledamot i ExpreS<sup>2</sup>ion Biotech den 9 juni 2016. Pedersen har en masterexamen inom kemiteknik och en kandidatexamen inom affärsvetenskap. Gitte Pedersen har över 20 års erfarenhet från biotech- och pharmaindustrin. Hon har arbetat på Novo Nordisk inom forskning och utveckling, produktion och marknadsföring och hade även rollen som chef för marknadsföring med globalt ansvar för en stor produktportfölj. Gitte Pedersen har dessutom agerat affärsrådgivare till biotech- och pharmaföretag i både tidiga och senare faser i Nordamerika. Hon har i denna roll även agerat rådgivare åt danska utrikesdepartementet och har säkrat affärer för flera miljarder USD åt bolag inom den danska biotechindustrin. Gitte Pedersen har grundat bolagen Genomic Expression och Legomics.

### Innehav i Bolaget

Gitte Pedersen äger inga aktier i ExpreS<sup>2</sup>ion Biotech Holding AB.

### Bolagsengagemang de senaste fem åren

Bolag	Position	Tidsperiod
ExpreS <sup>2</sup> ion Biotech Holding AB	Styrelseledamot	Pågående
Genomic Expression Inc.	Styrelseordförande & Ledning	Pågående
Genomic Expression ApS	Styrelseordförande	Pågående
Legomics ApS	Styrelseordförande	Pågående
Legomics Inc.	Styrelseordförande	Pågående
MPL Holding ApS	Styrelseordförande	Pågående
Proximity Venture LCC	Styrelseordförande & Ledning	Pågående

### Delägarskap de senaste fem åren

Bolag	Kapital (%)	Röster (%)	Tidsperiod
Genomic Expression Inc.	47,5 %	47,5 %	Pågående
MPL Holding ApS	50 %	50 %	Pågående
Legomics Inc.	40 %	40 %	Pågående
Proximity Venture LCC	100 %	100 %	Pågående

### Tvångslikvidation och konkurs

Gitte Pedersen har under de senaste fem åren inte varit inblandad i konkurs, tvångslikvidation eller konkursförvaltning.

### Steen Klysner – VD

Dr Steen Klysner (född 1961) har en masterexamen inom biokemi från Köpenhamns Universitet, en doktorsexamen från Danmarks Tekniske Universitet (DTU) och en industriforskningsexamen. Vidare har Dr Klysner över 25 års erfarenhet från flera befattningar på både danska och internationella biotech- och farmaföretag inom forsknings- och utvecklingsledning, senast från ledningen av en affärsenhet på Merck KGaA i Tyskland. Dr Klysner har även erfarenhet från ett flertal styrelseuppdrag och stark kompetens inom affärsstrategi och affärsutveckling, bland annat gällande Due Diligence-processer, strategiska samarbeten och allianser. Tack vare sin vetenskapliga erfarenhet har Klysner även god insikt i den tekniska sidan av Bolagets aktiviteter.

- Familjeband: Dr Steen Klysner är gift med Dr Charlotte Dyring, styrelseledamot i ExpreS<sup>2</sup>ion Biotech Holding AB samt COO i ExpreS<sup>2</sup>ion Biotechnologies ApS.

### Innehav i Bolaget

Dr Steen Klysner äger inga aktier i ExpreS<sup>2</sup>ion Biotech Holding AB.

### Bolagsengagemang de senaste fem åren

Bolag	Position	Tidsperiod
ExpreS <sup>2</sup> ion Biotechnologies ApS	VD	Pågående
Scientific Innovation Management	Ägare och grundare	Pågående
Allergopharma Merck KGmbH	Vice VD	Under perioden avslutat
Nordic Vaccine A/S	VD	Under perioden avslutat
Minervax ApS	Styrelseordförande	Under perioden avslutat
Vaccibody AB	Styrelseledamot	Under perioden avslutat

### Delägarskap över 10 % de senaste fem åren

Bolag	Kapital (%)	Röster (%)	Tidsperiod
Scientific Innovation Management	100 %	100 %	Pågående

### Tvångslikvidation och konkurs

Dr Steen Klysner har under de senaste fem åren inte varit inblandad i konkurs, tvångslikvidation eller konkursförvaltning.

## Nyckelpersoner i ExpreS<sup>2</sup>ion Biotechnologies

Utöver VD Steen Klysner och COO Charlotte Dyring ingår även nedanstående personer i ExpreS<sup>2</sup>ion Biotechnologies ledningsgrupp och innehar nyckelroller i Bolaget.

### Willem Adriaan (Wian) de Jongh – CSO och medgrundare till Bolaget

Dr Wian de Jongh har en masterexamen inom kemiteknik från Stellenboschuniversitetet i Sydafrika. Han innehar dessutom en doktorsexamen inom bioteknik från DTU. Dr de Jongh är specialiserad på utveckling av genetiska verktyg för modifiering av cellinjer och har en nyckelroll i utvecklingen av Bolagets ExpreS<sup>2</sup>-plattform. Dr de Jongh har även bred erfarenhet av bland annat molekylärbiologi, processutveckling och projektledning inom läkemedelsbranschen, och ansvarar för de 22 MSEK som ExpreS<sup>2</sup>ion Biotechnologies hittills har erhållit i forskningsanslag. Dr de Jongh är en av medgrundarna till Bolaget.

#### Innehav i bolaget

Dr de Jongh äger 30 % av röster och kapital i ExpreS<sup>2</sup>ion Holding ApS, som i sin tur äger 19,02 % av röster och kapital i ExpreS<sup>2</sup>ion Biotech Holding AB.

### Bent U. Frandsen – VP och ansvarig för affärsutveckling

Bent U. Frandsen har en masterexamen inom finans och strategisk planering från Copenhagen Business School. Bent Frandsen har dessutom 23 års erfarenhet från ledande positioner på multinationella företag, varav 19 år på såväl listade som privata bolag inom Life Science-branschen, exempelvis H. Lundbeck A/S, ALK-Abelló A/S och CMC Biologics A/S. I sina roller har Bent Frandsen bland annat ansvarat för utlicensieringar, förvärv och företagsöverlåtelser, samarbetsavtal och kapitaliseringar för över 200 MEUR.

#### Innehav i Bolaget

Bent U. Frandsen äger 0,021 % av röster och kapital i ExpreS<sup>2</sup>ion Biotech Holding AB.

## Revisor

Revisor för ExpreS <sup>2</sup> ion Biotech Holding AB	Revisor för ExpreS <sup>2</sup> ion Biotechnologies ApS
Bengt Ekenberg, auktoriserad revisor	Dan Knudsen, statsautoreret revisor
Mazars SET	Beierholm
Järnvägsgatan 7	Gribskovvej 2
252 24 Helsingborg	DK 2100 Köpenhamn
Sverige	Danmark

## Ersättning till styrelse och ledande befattningshavare (2015)

SEK	Arvode	Övrig ersättning	Totalt
Martin Roland Jensen, styrelseordförande	0	0	0
Allan Rosetzky, styrelseledamot	0	0	0
Charlotte Dyring, VD <sup>1</sup>	1 088 607	0	1 088 607
Willem Adriaan de Jongh, CSO	1 037 837	0	1 037 837
Sancha Salgueiro, VP Business Development <sup>2</sup>	901 331	0	901 331

1. Charlotte Dyring har tillträtt som styrelseledamot och COO under 2016. Posten som VD innehas sedan 2016 av Steen Klysner. Steen Klysners kontrakt för posten som VD berättigar en årlig ersättning om 1 020 000 DKK, med möjlighet till en resultatbaserad bonus på ytterligare högst 25 % av detta belopp.

2. Sancha Salgueiro har under 2016 ersatts av Bent U. Frandsen som VP Business Development.

Under 2016 kommer Gitte Pedersen att erhålla en ersättning om 50 000 DKK. Övriga styrelseledamöter erhåller ingen ersättning då de är delägare i Bolaget samt i Charlotte Dyrings fall anställd i Bolaget.

## Styrelsens arbetsformer

- Samtliga ledamöter är valda till och med nästa bolagsstämma.
- Styrelsens arbete följer styrelsens fastställda arbetsordning. Verkställande direktörens arbete regleras genom instruktioner för VD. Såväl arbetsordning som instruktioner fastställs årligen av Bolagets styrelse.
- Frågor som rör revisions- och ersättningsfrågor beslutas direkt av Bolagets styrelse.
- Bolaget är inte skyldigt att följa svensk kod för bolagsstyrning och har heller inte frivilligt förpliktigt sig att följa denna.

### Övrig information om styrelse och ledande befattningshavare

- Det finns inga avtal mellan Bolaget och någon styrelseledamot eller ledande befattningshavare som ger denne rätt till någon förmån efter det att uppdraget avslutats utöver vad som framgår under rubriken "Ersättning till styrelse och ledande befattningshavare".
- Ingen av styrelsens ledamöter eller ledande befattningshavare har under de fem senaste åren varit inblandad i konkurs, försatts i tvångslikvidation eller satts under konkursförvaltning.
- 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 myndigheter 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 företag.
- Det förekommer inga särskilda överenskommelser med större aktieägare, kunder, leverantörer, förvaltnings-, lednings- och kontrollorgan eller andra parter där styrelsemedlemmar eller andra ledande befattningshavare ingår.
- Bolagets VD Steen Klysner och Bolagets styrelseledamot och COO Charlotte Dyring är gifta. Utöver detta förekommer inga familjeband mellan Bolagets styrelseledamöter och ledande befattningshavare. Ej heller föreligger några intressekonflikter eller potentiella sådana, varvid styrelseledamöters och ledande befattningshavares privata intressen skulle stå i strid med Bolagets intressen.



## Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden

### Koncernförhållande och aktieinnehav

ExpreS<sup>2</sup>ion Biotech Holding AB är moderbolag i en koncern som även omfattar det helägda danska verksamhetsdrivande dotterbolaget ExpreS<sup>2</sup>ion Biotechnologies ApS. Härutöver äger ExpreS<sup>2</sup>ion Biotech Holding AB inga aktier i andra bolag.

- Aktiekapitalet ska enligt bolagsordningen utgöra lägst 500 000 SEK och högst 2 000 000 SEK.
- Antalet aktier ska vara lägst 4 500 000 och högst 18 000 000.
- Registrerat aktiekapital är 969 859,89 SEK.
- Kvotvärde är 0,1111 SEK.
- Aktierna har emitterats enligt Aktiebolagslagen och är utgivna i svenska kronor.
- Det finns ett aktieslag. Varje aktie medför lika rätt till andel i emittentens tillgångar och resultat samt berättigar till en röst på bolagsstämman. En aktie är lika med en röst.
- ExpreS<sup>2</sup>ion Biotechs aktiebok förs av Euroclear Sweden AB (tidigare VPC AB), Box 7822, 103 97 Stockholm. Aktieägare i ExpreS<sup>2</sup>ion Biotech erhåller inga fysiska aktiebrev. Samtliga transaktioner med ExpreS<sup>2</sup>ion Biotechs aktier sker på elektronisk väg genom behöriga banker och värdepappersförvaltare. Aktier som nyemitteras kommer att registreras på person i elektroniskt format.
- Emissionsinstitut och kontoförande institut är Sedermera Fondkommission med adress Norra Vallgatan 64, 211 22 Malmö.
- Aktiens ISIN-kod är SE0008348262.
- Aktiens handelsbeteckning är EXPRS2.

### Aktiekapitalets utveckling

År	Händelse	Kvotvärde	Ökning av antalet aktier	Ökning av aktiekapital	Totalt antal aktier	Totalt aktiekapital
2015	Bolagsbildning	1,00	630 971	630 971,00	630 971	630 971,00
2016	Aktieuppdelning 9:1	0,1111	5 047 768	0,00	5 678 739	630 971,00
2016	Nyemission	0,1111	3 050 000	338 888,89	8 728 739	969 859,89

### Tidigare kapitalisering i dotterbolaget ExpreS<sup>2</sup>ion Biotechnologies ApS

Under december 2015 genomförde dotterbolaget en mindre kapitalisering då dotterbolaget vid denna tidpunkt hade ett behov av nytt kapital. Denna kapitalisering skedde i form av en nyemission där redan befintliga ägare, tillsammans med ett investerarkonsortium, köpte nya aktier i ExpreS<sup>2</sup>ion Biotechnologies ApS prissatta till 32,46 DKK per aktie till en värdering (post-money) av dotterbolaget på cirka 20,5 MDKK (motsvarande cirka 25,6 MSEK). Denna kapitalisering inbringade totalt 3,5 MDKK. Värderingen av dotterbolaget och prissättningen av aktien i denna kapitalisering baserades på en kombination av dotterbolagets bedömda potential men även på den brist av kapital dotterbolaget hade vid denna tidpunkt. Bolaget kunde med emissionslikviden som erhöles vid kapitaliseringen i december 2015 utföra följande:

- Ett tiotal stora företag och forskningsinstitutioner har under perioden från december 2015 till dateringen av detta dokument kontaktat Bolaget med förfrågningar kring nya samarbeten.
- Tekniska framsteg har gjorts på ExpreS<sup>2</sup>-plattformen.
- Bolaget har uppdaterat och utvecklat sin affärsstrategi.
- Bolaget har anställt dels en ny VD med en stark historik inom branschen som Bolaget är verksam i, samt en ny ansvarig för affärsutveckling med bred erfarenhet av försäljning och marknadsföring av den typ av produkter och tjänster som ExpreS<sup>2</sup>ion Biotechnologies arbetar med.

På extra bolagsstämma den 2 maj 2016 beslutades om nyemission av aktier i moderbolaget ExpreS<sup>2</sup>ion Holding AB mot betalning i apportegendom. Apportegendomen utgjordes av samtliga aktier i dotterbolaget ExpreS<sup>2</sup>ion Biotechnologies ApS.

### Regelverk

Bolaget kommer att följa alla lagar, författningar och rekommendationer som är tillämpliga på bolag som är listade på First North. Utöver First North Nordic - Rulebook gäller bland annat följande regelverk i relevanta delar:

- Aktiebolagslagen
- Lagen om handel med finansiella instrument

### Bemyndigande

Vid extra bolagsstämma den 24 maj 2016 bemyndigades styrelsen att, vid ett tillfälle och med eller utan företrädesrätt för aktieägarna, besluta om nyemission av högst 3 050 000 aktier. Betalning för aktierna ska kunna ske kontant, genom apport eller genom kvittning.

### Ägarförhållanden

Nedanstående tabell redovisar de tio största aktieägarna i ExpreS<sup>2</sup>ion Biotech Holding AB.

Namn	Antal aktier	Andel av röster och kapital
ExpreS <sup>2</sup> ion Holding ApS <sup>1</sup>	1 660 233	19,02 %
AR Consult ApS <sup>2</sup>	1 202 645	13,78 %
Anders Ericsson	566 379	6,49 %
John Andersson Moll	475 542	5,45 %
Nordica Life (Bermuda) Ltd <sup>3</sup>	395 910	4,54 %
Peter Nilsson	339 291	3,89 %
Kjell Nilsson	227 088	2,60 %
AMS Venture	226 530	2,59 %
Earlbrook Holdings AB	219 562	2,52 %
Rolf Kuhnke	175 688	2,01 %
Övriga (cirka 440 st.)	3 239 871	37,11 %
	<b>8 728 739</b>	<b>100,00 %</b>

- <sup>1</sup>Styrelseordförande Martin Roland Jensen äger 30 % av röster och kapital i ExpreS<sup>2</sup>ion Holding ApS. Styrelseledamot och COO Charlotte Dyring äger 40 % av röster och kapital i ExpreS<sup>2</sup>ion Holding ApS. CSO Wian de Jongh äger 30 % av röster och kapital i ExpreS<sup>2</sup>ion Holding ApS.
- <sup>2</sup>Styrelseledamot Allan Rosetzsky äger 100 % av röster och kapital i AR Consult ApS.
- <sup>3</sup>Stefan Lundgren äger aktier i emittenten dels genom kapitalförsäkringen Nordica Life (Bermuda) Ltd (tidigare Qli Ltd), och dels genom sitt helägda investmentbolag Paginera Invest AB som äger cirka 1,95 av aktierna i ExpreS<sup>2</sup>ion Biotech Holding AB.

### Aktieägaravtal

Utifrån styrelsens kännedom existerar inga aktieägaravtal, aktieägarföreningar eller andra överenskommelser mellan aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget.

### Planerat incitamentsprogram

Styrelsen i Bolaget har för avsikt att implementera ett marknadsmässigt långsiktigt incitamentsprogram för ledande befattningshavare och personal i Bolaget. Detta incitamentsprogram kommer regleras av förutbestämda milstolpar som går hand i hand med ExpreS<sup>2</sup>ion Biotechnologies målsättningar vad gäller Bolagets utveckling. Incitamentsprogrammet för 2016-2017, som är avhängigt beslut på bolagsstämma, kommer att innefatta högst 5 % av aktierna.

### Utfästelse om lock-up

Bolagets huvudägare ser sina innehav som långsiktiga investeringar. Inför den planerade listningen på First North har aktieägarna som anges i tabellen nedan tecknat utfästelse om lock up, som innebär att de förbinder sig att behålla åtminstone 90 % av sitt aktieinnehav i ExpreS<sup>2</sup>ion Biotech under de närmaste 12 månaderna, räknat från första handelsdag på First North.

Parter som har tecknat utfästelse om lock up	Ägande i ExpreS <sup>2</sup> ion Biotech Holding AB
ExpreS <sup>2</sup> ion Holding ApS	19,02 %
AR Consult ApS	13,78 %
Anders Ericsson	6,49 %
John Andersson Moll	5,45 %
Nordica Life (Bermuda) Ltd	4,54 %
Peter Nilsson	3,89 %
Kjell Nilsson	2,60 %
Paginera Invest AB	1,95 %
Martin Roland Jensen	1,76 %
ElinQ Holding AB	1,04 %
1CT Management ApS	0,65 %

### Vinstutdelning och rösträtt m.m.

- Bolagets samtliga aktier berättigar till utdelning. 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.
- Bolaget omfattas av Kollegiet för svensk bolagsstyrnings 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 %.
- 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 ExpreS<sup>2</sup>ion Biotech Holding AB och därefter framläggas för beslut på årsstämma. Bolaget har ingen utdelningspolicy.

### Övrig information

- Det finns inga särskilda system för personalens förvärv av aktier eller liknande.
- Inga utestående optionsprogram finns vid upprättandet av denna bolagsbeskrivning. Såvitt styrelsen känner till föreligger inte heller några aktieägaravtal mellan Bolagets ägare. Notera dock att styrelsen i Bolaget, som nämnt ovan, har för avsikt att implementera ett marknadsmässigt långsiktigt incitamentsprogram för ledande befattningshavare och personal i Bolaget. För ytterligare information hänvisas till "Planerat incitamentsprogram" i detta dokument.

## Legala frågor och kompletterande information

### Allmän bolagsinformation

<b>Firmanamn</b>	Expres <sup>2</sup> ion Biotech Holding AB
<b>Handelsbeteckning (symbol)</b>	EXPRS2
<b>Säte och hemvist</b>	Skåne län, Helsingborg kommun
<b>Organisationsnummer</b>	559033 – 3729
<b>Datum för bolagsbildning</b>	2015 – 11 – 03
<b>Datum när bolag startade sin verksamhet</b>	2016 – 03 – 07
<b>Land för bolagsbildning</b>	Sverige
<b>Juridisk form</b>	Publikt aktieföretag
<b>Lagstiftning</b>	Svensk rätt och svenska aktieföretagslagen
<b>Adress</b>	c/o Mazars SET, Järnvägsgatan 7, 252 24 Helsingborg
<b>Telefon</b>	+45 2062 9908
<b>Hemsida</b>	www.expres2ionbio.com

### Dotterbolag

<b>Namn på dotterbolaget</b>	Expres <sup>2</sup> ion Biotechnologies ApS
<b>Land för bolagsbildning</b>	Danmark
<b>Land från var dotterbolag driver verksamhet</b>	Danmark
<b>Organisationsnummer (CVR)</b>	32770487
<b>Ägarandel</b>	100 %

### Immateriella rättigheter och patent

Expres<sup>2</sup>ion Biotechnologies ApS äger patentfamiljen "Improved protein expression system" som innefattar Expres<sup>2</sup>-plattformen i sin helhet. Den ursprungliga patentansökan gjordes år 2009 i 15 olika länder. Patentet är registrerat i USA, Australien, Kina och Japan. Det är dessutom godkänt av European Patent Office ("EPO") och är därmed under slutgiltig utvärdering i flera europeiska länder, bland annat Tyskland, Schweiz, Storbritannien och Frankrike. Ett patent som är godkänt av EPO innebär att det måste valideras i de enskilda europeiska länder som Bolaget vill registrera dem i innan slutlig registrering kan ske. Patentet sträcker sig fram till och med den 12 juni 2029, förutom i USA där det på grund av en utökad patenttid beroende på ansökningsprocessen sträcker sig till den 16 augusti 2032.

### Väsentliga avtal

Bolaget har ett större antal avtal med kunder och andra parter. Det finns dock inget enskilt avtal, vare sig med kunder, leverantörer, styrelseledamöter, personer i ledande befattningar i Bolaget, eller andra parter, som var för sig är av väsentlig och avgörande natur för Bolaget.

### Anställda

	2016 (cirka 4 mån)	2015 (12 mån)	2014 (12 mån)	2013 (12 mån)
Kvinnor	5	5	5	5
Män	4	4	4	3
<b>Totalt</b>	<b>9</b>	<b>9</b>	<b>9</b>	<b>8</b>

### Transaktioner med närstående

1CT Management ApS ("1CT") har under december 2015 agerat konsult åt Expres<sup>2</sup>ion Biotechnologies avseende kontaktförmedling med investerare (se "Tidigare kapitalisering i dotterbolaget Expres<sup>2</sup>ion Biotechnologies ApS"). För detta uppdrag erhöll 1CT cirka 530 000 SEK i ersättning. 1CT Management ApS äger 0,65 % av röster och kapital i Expres<sup>2</sup>ion Biotech Holding AB, utöver detta finns ingen relation mellan företrädare för 1CT och företrädare för Bolaget.

### Tendenser

Det finns såvitt styrelsen känner till inga kända tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som kan förväntas ha en väsentlig inverkan på Bolagets framtidsutsikter, åtminstone inte under det innevarande räkenskapsåret. Bolaget känner i dagsläget inte till några uppgifter om offentliga, ekonomiska, skattepolitiska, penningpolitiska eller andra politiska åtgärder som direkt eller indirekt, väsentligt kan påverka Bolagets verksamhet eller affärsutsikter. Inga offentliga, ekonomiska, skattepolitiska, penningpolitiska eller andra politiska åtgärder

har heller, direkt eller indirekt, väsentligt påverkat Bolagets verksamhet under den period som omfattas av den historiska finansiella informationen i denna Bolagsbeskrivning.

### **Tvister**

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

### **Försäkringar**

Styrelsen bedömer att Bolagets nuvarande försäkringsskydd är tillfredsställande, med hänsyn till verksamheternas art och omfattning.

### **Certified Adviser**

Sedermora Fondkommission ("Sedermora") är finansiell rådgivare och emissionsinstitut till Bolaget i samband med den planerade listningen på First North. Sedermora är även utsedd till Bolagets Certified Adviser. Sedermora äger inga aktier i Bolaget.

### **Offentligt uppköpserbjudande**

Under det senaste och nuvarande räkenskapsåret har inga officiella uppköpsbud lagts av någon tredje part.

### **Tillhandahållande av handlingar**

Bolaget håller följande handlingar tillgängliga under detta dokumentets giltighetstid:

- Stiftelseurkund
- Bolagsordning
- Årsredovisningar för ExpreS<sup>2</sup>ion Biotechnologies ApS (2013, 2014, 2015) som via hänvisning har införlivats till denna bolagsbeskrivning.

Handlingarna finns på Bolagets huvudkontor med adress Agern Allé 1, 2970 Hørsholm, Danmark.

### **Skattefrågor**

Observera att transaktioner i Bolagets värdepapper kan komma att medföra skattemässiga konsekvenser för innehavaren. Innehavare av värdepapper i Bolaget rekommenderas att inhämta råd från skatterådgivare avseende skattekonsekvenser som kan uppkomma i varje enskilt fall.

### **Övriga intressen i ExpreS<sup>2</sup>ion Biotechnologies**

Utöver vad som anges under rubriken "Övrig information om styrelse och ledande befattningshavare" föreligger inte någon intressekonflikt inom förvaltnings-, lednings- och kontrollorgan eller hos andra personer i ledande befattningar i ExpreS<sup>2</sup>ion Biotech och det finns inte heller några andra fysiska eller juridiska personer som är inblandade i listningen på First North som har ekonomiska eller andra relevanta intressen i Bolaget.

## Bolagsordning

### Bolagsordning för Expres<sup>2</sup>ion Biotech Holding AB

#### § 1 Firma

Bolagets firma (namn) är Expres<sup>2</sup>ion Biotech Holding AB (publ).

#### § 2 Styrelsens säte

Styrelsen har sitt säte i Helsingborgs kommun, Skåne län.

#### § 3 Verksamhet

Bolaget ska direkt eller indirekt genom dotterbolag bedriva verksamhet inom produktionen av läkemedelsproteiner, samt utveckling av protein produktionsteknik samt därmed förenlig verksamhet.

Bolaget skall också bedriva styrning av dotterbolagen. Bolaget skall även kunna förvalta fast och lös egendom.

#### § 4 Aktiekapital

Aktiekapitalet ska vara lägst 500 000 och högst 2 000 000 SEK.

#### § 5 Antal aktier

Antal aktier ska vara lägst 4 500 000 och högst 18 000 000.

#### § 6 Styrelse

Styrelsen skall bestå av lägst tre och högst åtta ledamöter med högst fem suppleanter. Ledamöterna och suppleanterna väljs årligen på årsstämma för tiden intill slutet av nästa årsstämma.

#### § 7 Revisor

Bolaget ska ha lägst en och högst två revisorer med högst lika många suppleanter. Revisor och suppleant, om sådan utses, ska vara auktoriserad. Till revisor får även registrerat revisionsbolag utses.

#### § 8 Kallelse till bolagsstämma

Kallelse till bolagsstämma skall ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på bolagets webbplats. Samtidigt som kallelse sker skall bolaget genom annonsering i Dagens Industri upplysa om att kallelse har skett.

Aktieägare, som vill delta i bolagsstämman, ska dels vara upptagen i utskrift av hela aktieboken avseende förhållandena fem vardagar före stämman, dels göra anmälan till bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Sistnämnda dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

Aktieägare får vid bolagsstämma medföra ett eller två biträden, dock endast om aktieägaren gjort anmälan härom enligt föregående stycke.

#### § 9 Ärenden på årsstämma

På årsstämman ska följande ärenden behandlas.

1. Val av ordförande.
2. Upprättande och godkännande av röstlängd.
3. Val av en eller två justeringsmän.
4. Prövande av om stämman blivit behörigen sammankallad.
5. Godkännande av dagordning.
6. Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt, i förekommande fall, koncernredovisning och

- koncernrevisionsberättelse.
7. Beslut om
    - a) fastställande av resultaträkningen och balansräkningen, samt, i förekommande fall, koncernresultaträkning och koncernbalansräkning-
    - b) disposition av aktiebolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen.
    - c) ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och, i förekommande fall, verkställande direktören.
  8. Fastställande av antalet styrelseledamöter, styrelsesuppleanter, revisorer och revisorssuppleanter
  9. Fastställande av arvoden till styrelsen och revisorerna
  10. Val av styrelseledamöter, styrelsesuppleanter, revisorer och revisorssuppleanter
  11. Annat ärende, som ska tas upp på stämman enligt aktiebolagslagen (2005:551) eller bolagsordningen.

#### **§ 10 Räkenskapsår**

Räkenskapsår är 1 januari - 31 december

#### **§ 11 Avstämningsförbehåll**

Bolagets aktier skall vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument.

# EXPRES<sup>2</sup>ION

BIOTECHNOLOGIES

Agern Allé 1, DK-2970 Hørsholm, Danmark  
[www.expreS2ionbio.com](http://www.expreS2ionbio.com)



**SEDERMERA**  
FONDKOMMISSION