

EXPRES²ION

BIOTECHNOLOGIES

Inbjudan till teckning av aktier

Företrädesemission om cirka 3,9 MSEK

Expres²ion Biotech Holding AB | 559033-3729

Expres²ion 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 Expres²-plattform framställt över 250 olika proteiner med en effektivitet och framgångsfaktor, som överstiger konkurrerande teknologier. Sedan Bolagets IPO och notering har ett antal viktiga milstolpar uppnåtts, bland annat gällande nya avtal, kommersiella licenser till Expres²-plattformen och kliniska studier med samarbetspartners.

I juni 2017 meddelade Expres²ion att Bolaget, tillsammans med NextGen Vaccines ApS, startat Joint Venture-företaget AdaptVac ApS. Målsättningen med Joint Venture-företaget är att skapa ett bolag i världsklass gällande utveckling av konkurrenskraftiga vacciner och terapeutiska behandlingar för infektionssjukdomar, cancer och immunologiska sjukdomar. Värdet för Expres²ions andel i AdaptVacs initiala pipeline, beräknat genom rNPV (risk-adjusted net present value), uppskattas vara mellan 50 och 100 MSEK. För att finansiera Expres²ions investering i AdaptVac genomför Bolaget nu en företrädesemission om cirka 3,9 MSEK. Emissionslikviden är även planerad att finansiera en expansion av Expres²ions kärnverksamhet genom ytterligare aktiviteter inom tjänster, produkter, patent och övrigt hänförligt till Expres²ions tillgång till VLP-teknologi genom Joint Venture-företaget AdaptVac ApS.



SEDERMERA
FONDKOMMISSION

Om memorandumet

Definitioner

I detta memorandum gäller följande definitioner om inget annat anges: Med "ExpreS²ion Biotech" avses emittenten, det vill säga ExpreS²ion Biotech Holding AB (559033-3729). Med "Dotterbolaget" avses det helägda dotterbolaget ExpreS²ion Biotechnologies ApS (32 77 04 87). Med "ExpreS²ion Biotechnologies", "ExpreS²ion" eller "Bolaget" avses koncernen, det vill säga moderbolaget ExpreS²ion Biotech Holding AB och det helägda dotterbolaget ExpreS²ion Biotechnologies ApS. ExpreS²ion Biotech Holding AB:s enda operativa verksamhet är att äga dotterbolaget ExpreS²ion Biotechnologies ApS. Den verksamhet som beskrivs i detta memorandum speglar därav den verksamhet som bedrivs i dotterbolaget ExpreS²ion Biotechnologies ApS.

Med "First North" avses Nasdaq Stockholm First North.

Finansiell rådgivare

I samband med nyemissionen som beskrivs i detta memorandum är Sedermera Fondkommission finansiell rådgivare till ExpreS²ion. Sedermera Fondkommission är en bifirma till ATS Finans AB. Sedermera Fondkommission har biträtt ExpreS²ion vid upprättandet av detta dokument. Styrelsen i ExpreS²ion är ansvarig för innehållet, varpå Sedermera Fondkommission och ATS Finans AB friskriver sig från allt ansvar i förhållande till aktieägare i Bolaget samt avseende andra direkta eller indirekta konsekvenser till följd av beslut om investering eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifterna i memorandumet.

Telefon: 040-615 14 10
Hemsida: www.sedermera.se
E-post: info@edermera.se

Emissionsinstitut

Sedermera Fondkommission agerar emissionsinstitut i samband med nyemissionen.

Undantag från prospektskyldighet

Detta memorandum har inte granskats och godkänts av Finansinspektionen och är undantaget från prospektskyldighet enligt 2 kap. 4 § Lag (1991:980) om handel med finansiella instrument beaktat att det sammanlagda beloppet som erläggs under en 12-månadersperiod motsvarar högst 2,5 miljoner euro.

Memorandumets distributionsområde

Aktierna är inte föremål för handel eller ansökan därom i något annat land än Sverige. Inbjudan enligt detta memorandum vänder sig inte till personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registreringsåtgärder eller andra åtgärder än de som följer svensk rätt. Memorandumet får inte distribueras i USA, Australien, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, Hong Kong, Schweiz, Singapore eller andra länder där distributionen eller denna inbjudan kräver ytterligare åtgärder

enligt föregående mening eller strider mot regler i sådant land. För memorandumet gäller svensk rätt. Tvist med anledning av innehållet eller därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt.

Memorandumet tillgängligt

Memorandumet finns tillgängligt på ExpreS²ion Biotechnologies huvudkontor samt på Bolagets hemsida (www.expres2ionbio.com) och kan även nås på Sedermera Fondkommissions hemsida (www.sedermera.se).

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 memorandumet. 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 memorandumet 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.

Nasdaq Stockholm First North

ExpreS²ion Biotech Holding AB är noterat på Nasdaq Stockholm First North ("First North"). First North är en alternativ marknadsplats som drivs av de olika börserna som ingår i NASDAQ OMX. Bolag på First North regleras av ett mindre omfattande regelverk som är anpassat för mindre bolag och regleras därför 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 börsnoterat bolag. Alla bolag vars aktier är upptagna till handel på First North har en Certified Adviser som övervakar att reglerna efterlevs. Styrelsen i Bolaget avser i dagsläget inte verka för att Bolaget ska ansluta sig till någon annan marknadsplats. Information och kursutveckling avseende aktien finns att tillgå via First Norths hemsida (www.nasdaqomxnordic.com/firstnorth).

Certified Adviser

Sedermera Fondkommission är utsedd till Certified Adviser för ExpreS²ion Biotech Holding AB.

Innehållsförteckning

Riskfaktorer	4
VD Dr Steen Klysner inleder	7
Inbjudan till teckning av aktier.....	8
Väsentliga händelser i ExpreS ² ion sedan noteringen på First North	9
Erbjudandet i sammandrag.....	10
Motiv för nyemission	11
Teckningsförbindelser	12
ExpreS ² ion Biotech Holding AB	13
Styrelse och VD	19
Mer om verksamheten.....	26
Aktiekapital i ExpreS ² ion Biotech Holding AB	30
Ägarförhållanden	31
Finansiell översikt.....	32
Kommentarer till den finansiella utvecklingen	41
Detaljerade villkor och anvisningar.....	43
Bolagsordning	47

Tidpunkter för ekonomisk information

Innevarande räkenskapsperiod:	2017-01-01 – 2017-12-31
Januari - september 2017:	2017-11-30
Bokslutskommuniké för 2017:	2018-02-28

Risikfaktorer

Ett antal riskfaktorer kan ha negativ inverkan på verksamheten i ExpreS²ion Biotech Holding AB och dess dotterbolag ExpreS²ion Biotechnologies ApS. Det är därför av stor vikt att beakta relevanta risker vid sidan av Bolagets tillväxtmöjligheter. Andra risker är förenade med den aktie som genom detta memorandum erbjuds till försäljning. 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 i memorandumet tillsammans med en allmän omvärldsbedömning har gjorts.

Bolaget

Kort historik

ExpreS²ion Biotech Holding AB bildades 2015 och det verksamhetsdrivande dotterbolaget ExpreS²ion 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 milstolpbetalningar och royalties från godkända läkemedel som utvecklats med ExpreS²-plattformen. Det verksamhetsdrivande dotterbolaget ExpreS²ion 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.

Finansieringsbehov och kapital

ExpreS²ion 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 ExpreS²ion 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

ExpreS²ion 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

ExpreS²ion 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

ExpreS²ion 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 ExpreS²ion 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 ExpreS²ion 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

ExpreS²ion 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

ExpreS²ion 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 ExpreS²ion Biotechnologies är verksamt inom läkemedelsbranschen aktualiseras risker med produktansvar. Det föreligger risk att ExpreS²ion 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 ExpreS²ion 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 ExpreS²ion Biotechnologies negativt, såväl anseendemässigt som finansiellt.

Patent och immateriella rättigheter

ExpreS²ion Biotechnologies har patentansökt metoden och processen för ExpreS²-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

ExpreS²ion 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 ExpreS²ion Biotechnologies intäktsmodell ingår milstolpbetalningar 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

Aktieförsäljning från nuvarande huvudägare

Det finns inga avtal som reglerar huvudägarnas möjligheter att avyttra aktier i Bolaget. Således finns det risk att nuvarande huvudägare avyttrar delar av eller hela sina innehav i Bolaget. Eventuell försäljning från huvudägare kan komma att medföra att aktiekursen påverkas negativt.

Kursvariationer

Det finns risk att aktiekursen genomgår stora variationer. Kursvariationer kan uppkomma genom stora förändringar av köp- och säljvolymerna och behöver inte nödvändigtvis ha ett samband med ExpreS²ion 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 marknadsplatser. Psykologiska faktorer och dess effekter på kursutveckling är i många fall svåra att förutse och kan komma att påverka Bolagets aktiekurs negativt.

Aktiekursens utveckling under pågående nyemission

I det fall aktiekursen skulle vika och under teckningstiden väsentligt understiga prissättningen i detta Erbjudande finns det risk att teckningsgraden kan komma att påverkas negativt.

Ej säkerställda teckningsförbindelser och garantiteckning

Bolaget har skriftligen avtalat om teckningsförbindelser med ett antal olika parter (se avsnittet "Teckningsförbindelser"). Teckningsförbindelserna har dock inte säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande. I det fall en eller flera av de parter som lämnat teckningsförbindelse inte skulle fullgöra skriftligen avtalat åtagande finns risk att detsamma kan komma att påverka emissionsutfallet negativt.

Marknadsplats

First North är en alternativ marknadsplats som drivs av de olika börserna som ingår i Nasdaq OMX. Marknadsplatsen har inte samma juridiska status som en reglerad marknad. De regler bolag på First North ska följa är mindre omfattande än de juridiska krav som ställs för handel på en reglerad marknad. En placering i ett bolag som handlas på First North är därmed mer riskfylld än en placering i ett börsnoterat bolag.

Utdelning

ExpreS²ion 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.

VD Dr Steen Klysner inleder

Det är nu ett år sedan vi noterades på Nasdaq Stockholm First North. Det har både varit ett spännande och händelserikt år där vi har fokuserat på att konsolidera och bygga upp företaget med nya avtal genom målinriktade försäljnings- och marknadsföringsaktiviteter. Jag kan idag konstatera att det har varit en framgång eftersom vi har uppnått de mål vi satte upp inför noteringen gällande nya avtal, partnerskap och affärsområden inom biologiska läkemedel och utvecklingsverktyg. Rent ekonomiskt betyder det att vi, vid avslutningen av det första halvåret 2017, har lyckats öka omsättningen med en faktor fyra jämfört med samma period föregående år. Det ska framförallt understrykas att detta primärt uppnåtts genom avtal med kommersiella partners istället för forskningsanslag, vilket framåt är en markant förbättring för Bolagets affärsbas. Med utgångspunkt i denna konsolidering av kärnverksamheten är ett naturligt nästa steg för oss att utveckla produktportföljen och söka större delägarskap och därmed värde i utvalda projekt.



Under 2017 uppkom en möjlighet för detta genom en ny och mycket stark teknologiplattform uppbyggd kring "Virus Like Particles", mer kända som VLP:s. Plattformen är särskilt attraktiv eftersom teknologin har synergier med vår egen teknologi och kombinerar utvecklingsfördelar med en starkt förbättrad effektivitet hos produkter inom vacciner och immunterapi, vilket även inkluderar cancerbehandlingar. Teknologin är uppfunnen och utvecklad av en grupp internationellt erkända forskare vid Köpenhamns Universitet, som har varit mångåriga samarbetspartners med oss. När de i mitten av 2017 spann ut teknologin till bolaget NextGen Vaccines föll det sig naturligt att utnyttja synergien mellan Expres²-plattformen och deras VLP-plattform i ett nytt Joint Venture-bolag – AdaptVac ApS. Det nya bolaget ägs till 50 procent av oss och till 50 procent av NextGen Vaccines och kombinerar ledande internationell forskningsexpertis och nätverk med Expres²ions kommersiella utvecklingskapacitet och kontakter. Det innebär att AdaptVac från starten är ett starkt bolag med stor kommersiell potential.

I förhållande till det potentiella värdet i det nya bolaget är det fråga om en mycket måttlig investering för Expres²ion på i storleksordningen 5 MSEK över de kommande tre åren. Det är långt under 50 procent av det framräknade sammanlagda värdet om över 100 MSEK på AdaptVacs två första projekt, varav det ena är inom bröstcancer. Detta beror dels på självfinansiering av AdaptVac som fokuserar på tidiga partnerskap kombinerat med forskningsanslag och dels på att Expres²ions investering även omfattar tillskott av egen teknologi och affärsmässiga fördelar till AdaptVac. Slutligen ger denna konstruktion också Expres²ion möjlighet för en omedelbart ökad egen försäljning genom att inkludera VLP-teknologin i kundprojekt, vilket kan medföra nya och större uppdrag.

Trots den mycket positiva utveckling som Expres²ion har upplevt under de senaste 12 månaderna innebär detta att ytterligare kapital behöver tillföras till Bolaget för att säkra utvecklingen av det nyetablerade Joint Venture-bolaget och för att kunna utnyttja de ökade affärsmöjligheterna som vi förväntar oss i form av fler och större projekt. Expres²ions styrelse har därför beslutat att utnyttja sitt mandat för att genomföra en företrädesemission på upp till 10 procent av Bolagets aktiekapital. Det är med stor glädje jag kan konstatera att företrädesemissionen backas upp av en krets bestående av Expres²ions grundare, den operativa ledningen samt huvudägare, som tillsammans representerar över 50 procent av Bolagets aktier. Med förståelse för Bolagets potential har denna krets valt att på förhand lämna teckningsförbindelser motsvarande totalt cirka 57 procent av företrädesemissionen vilket innebär ett markant stöd för den planerade utvecklingen. Med det första året efter noteringen framgångsrikt avklarad i förhållande till levererade resultat och uppnådda målsättningar ser vi nu fram emot att ta Bolaget vidare mot en stärkt position i en bransch under snabb utveckling. Vi har en gedigen styrelse och ledning på plats och med vårt engagemang i AdaptVac har vi kombinerat vår kärnteknologi med en ny stark plattform och har fått en pipeline inom flera av de mest attraktiva läkemedelsområdena. Jag vill härmed bjuda in alla våra befintliga aktieägare samt intresserade nya investerare att delta i Expres²ions resa mot nya mål, affärer och en lovande framtid.

Dr Steen Klysner
VD, Expres²ion Biotechnologies

Inbjudan till teckning av aktier

Emissionsbeslut

Den 28 juli 2017 beslutade styrelsen i ExpreS²ion Biotech Holding AB att, med stöd av bemyndigande från årsstämma den 31 maj 2017, genomföra en ökning av aktiekapitalet genom en nyemission av högst 872 873 aktier.

Emissionsvolym

Fulltecknad nyemission tillför Bolaget 3 927 928,50 SEK före emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till cirka 0,5 MSEK. Nyemissionen ska genomföras med företrädesrätt för befintliga aktieägare. Notera att även allmänheten ges möjlighet att teckna aktier i nyemissionen.

Inbjudan

Härmed inbjuds, i enlighet med villkoren i detta memorandum, till att teckna aktier i ExpreS²ion Biotech Holding AB till en kurs om 4,50 SEK per aktie. Vid fulltecknad nyemission kommer aktiekapitalet att öka med 96 985,8889 SEK, från 969 859,89 SEK till 1 066 845,7778 SEK och antalet aktier kommer att öka med 872 873 aktier från 8 728 739 aktier till 9 601 612 aktier.

Ansvar

Styrelsen för ExpreS²ion Biotech Holding AB är ansvarig för innehållet i detta memorandum. Nedan angivna personer försäkras härmed gemensamt som styrelse att de vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i memorandumet, såvitt de vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting utelämnats som kan påverka bedömningen av Bolaget.

Hørsholm, Danmark
7 augusti 2017

Styrelsen i ExpreS²ion Biotech Holding AB

Martin Roland Jensen
Allan Rosetzsky
Jakob Knudsen
Gitte Pedersen

Styrelseordförande
Styrelseledamot
Styrelseledamot
Styrelseledamot

Väsentliga händelser i ExpreS²ion sedan noteringen på First North

- ✓ Den 28 juli 2016 meddelades att den kliniska fas Ia-studie avseende placentalt malariavaccin (PamVac) som Bolaget genomför tillsammans med ett antal samarbetspartners har påbörjats och att en andra oberoende säkerhetsutvärdering av denna studie genomförts med framgångsrikt resultat.
- ✓ ExpreS²ion Biotech Holding AB meddelade den 18 oktober 2016 att ExpreS²ion Biotechnologies ApS samarbetspartner, the Jenner Institute vid universitetet i Oxford, inleder en klinisk fas I/IIa-studie för att utvärdera säkerheten, immunogeniciteten och effektiviteten hos vaccinkandidaten RH5.1 mot Plasmodium falciparum-malaria i blodfas, som produceras med hjälp av ExpreS²ions patenterade plattform ExpreS².
- ✓ ExpreS²ion Biotech Holding AB meddelade den 12 december 2016 att det helägda dotterbolaget ExpreS²ion Biotechnologies ApS ingått ett serviceavtal med det franska börsnoterade biotechbolaget ABIVAX S.A. och tecknat ett så kallat "term sheet" gällande ett kommersiellt licensavtal under vilket ExpreS²ion och ABIVAX samarbetar vid utvecklingen av ABIVAX patentskyddade profylaktiska och terapeutiska behandling ABX544 mot virusinfektionen Ebola.
- ✓ ExpreS²ion Biotech Holding AB meddelade den 23 januari 2017 att det helägda dotterbolaget ExpreS²ion Biotechnologies ApS, i ett konsortium tillsammans med Abera Bioscience AB och Köpenhamns Universitet, fått ett preliminärt beviljande på en ansökan om Eurostars-bidrag för projektet "OptiFemVac". Den övergripande projektbudgeten på 1,6 MEUR täcker en period om 36 månader. Forskningsanslaget uppgår till cirka 750 000 Euro och av dessa bedömer ExpreS²ion Biotechnologies ApS erhålla cirka 300 000 Euro.
- ✓ Den 30 mars 2017 meddelade ExpreS²ion att OptiFemVac-projektet, i vilket ExpreS²ion är en av parterna, fått finalt godkännande om forskningsanslag från Eurostars. Godkännandet följer det preliminära beviljande vilket kommunicerades den 23 januari 2017.
- ✓ Den 6 april 2017 meddelade ExpreS²ion Biotech Holding AB att det helägda dotterbolaget ExpreS²ion Biotechnologies ApS har ansökt om ett gemensamt patent med The Walter and Eliza Hall Institute of Medical Research, Melbourne, Australien, för ett förbättrat malariavaccin som verkar i blodstadiet av sjukdomen.
- ✓ Den 20 april 2017 meddelades att ExpreS²ion och ABIVAX ingått avtal om en kommersiell licens till ExpreS²-plattformen för användning i ABIVAX Ebolaprogram, ABX544.
- ✓ Den 21 juni 2017 meddelades att det helägda dotterbolaget ExpreS²ion Biotechnologies ApS har etablerat Joint Venture-företaget AdaptVac ApS ("AdaptVac") tillsammans med NextGen Vaccines ApS ("NextGen"), ett bolag som nyligen grundades av forskare vid Köpenhamns Universitet. AdaptVac har en världsomspännande exklusiv licens till en ny "Plug-and-Play Virus Like Particle" (VLP)-teknik, vilken möjliggör accelererad utveckling av effektiva terapeutiska och profylaktiska vacciner inom högt värderade marknadssegment inom onkologi, infektionssjukdomar och immunologiska sjukdomar. Detta utgör ett nytt marknadsfokus för ExpreS²ion och en stark ompositioneringspotential genom att bolaget går från att huvudsakligen tillhandahålla tjänster till att även utveckla vacciner.
- ✓ ExpreS²ion Biotech Holding AB meddelade den 5 juli 2017, att The Jenner Institute vid Universitetet i Oxford, som är licenstagare till ExpreS²ion, har initierat patientrekrytering till en klinisk fas IIa-studie till följd av färdigställandet av en framgångsrik klinisk fas I-studie av sitt nya vaccin mot malaria i blodfas. Den kliniska fas IIa-studien kommer att utvärdera säkerheten, immunogeniciteten och effektiviteten av malariavaccinet, som produceras i ExpreS²ions patenterade ExpreS²-plattform.
- ✓ ExpreS²ion Biotech Holding AB meddelade 17 juli 2017 att det helägda dotterbolaget ExpreS²ion Biotechnologies ApS har ingått ett Master Services- och ett Licensavtal med amerikanska Integrated BioTherapeutics, Inc ("IBT"). Syftet är att ExpreS²ion ska utveckla och leverera produkter till IBT:s produktportfölj med forskningsproteiner. ExpreS²ions styrelse förväntar sig att samarbetet kommer att generera upp till 1.0 MSEK i årliga intäkter för ExpreS²ion.

Erbjudandet i sammandrag

Teckningstid:	10 – 24 augusti 2017.
Teckningskurs:	4,50 SEK per aktie.
Emissionsvolym:	Erbjudandet omfattar högst 872 873 aktier, motsvarande 3 927 928,50 SEK.
Avstämningsdag:	4 augusti 2017. Sista dag för handel i aktien inklusive rätt att erhålla teckningsrätter var den 2 augusti 2017 och första dag exklusive rätt att erhålla teckningsrätter var den 3 augusti 2017.
Företrädesrätt:	De som på avstämningsdagen den 4 augusti 2017 var registrerade som aktieägare i ExpreS ² ion Biotech Holding AB äger företrädesrätt att teckna aktier i den förestående nyemissionen. För varje befintlig aktie erhålls en (1) teckningsrätt. Tio (10) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) ny aktie. Notera att även allmänheten ges möjlighet att teckna aktier i nyemissionen.
Antal aktier innan nyemission:	8 728 739 aktier.
Handel med teckningsrätter:	Kommer att ske på Nasdaq Stockholm First North under perioden 10 – 22 augusti 2017.
Värdering:	Cirka 39,3 MSEK (pre-money).
Handel med BTA:	Kommer att ske på Nasdaq Stockholm First North från och med den 10 augusti 2017 och pågå fram till dess att Bolagsverket har registrerat nyemissionen. Denna registrering beräknas ske i mitten av september 2017.
Teckningsförbindelser:	Bolaget har erhållit teckningsförbindelser om totalt cirka 2,2 MSEK, motsvarande cirka 57 procent av emissionsvolymen.
Marknadsplats:	ExpreS ² ion Biotech Holding AB:s aktie är noterad på Nasdaq Stockholm First North.
ISIN-kod:	SE0008348262.

För ytterligare information hänvisas till avsnittet "Detaljerade villkor och anvisningar" i detta memorandum.

Motiv för nyemission

Nyemission och emissionslikvidens användande

ExpreS²ion Biotech Holding AB:s genomför nu en nyemission om totalt cirka 3,9 MSEK, i vilken även allmänheten ges rätt att teckna aktier. Likviden som erhålls i nyemissionen är främst avsedd att finansiera en acceleration i Bolagets planerade utvecklingsaktiviteter. Detta innefattar följande huvudaktiviteter:

- Utveckling och kommersialisering av Joint Venture-bolaget AdaptVac ApS och dess VLP-teknologi. För mer detaljer om detta, se avsnittet "Joint Venture-bolaget AdaptVac ApS" på sidan 15-16 i detta memorandum.
- Expansion av ExpreS²ions kärnverksamhet genom ytterligare aktiviteter inom tjänster, produkter och patent hänförliga till ExpreS²ions tillgång till VLP-teknologi genom AdaptVac ApS.

Framtida kapitalbehov

I det fall företrädesemissionen som beskrivs i detta dokument fulltecknas bedömer styrelsen i ExpreS²ion att det inte finns något ytterligare kapitalbehov under överskådlig framtid. I det fall exempelvis marknadsförutsättningarna förändras eller styrelsen i framtiden beslutar att utöka verksamheten ytterligare, alternativt beslutar att accelerera verksamhetstempot, kan dock ytterligare behov av kapital uppstå.

Aktiens prissättning

Emissionskursen grundas på ExpreS²ion Biotech Holding AB:s akties slutkurs den 25 juli 2017 med en marknadsmässig rabatt om cirka 17 procent. ExpreS²ions styrelse har fastställt rabatten mot bakgrund av rådande marknadsklimat och Bolagets förutsättningar. Pre money-värderingen i detta erbjudande baseras på befintligt antal aktier multiplicerat med erbjudandets emissionskurs.

Nasdaq Stockholm First North

ExpreS²ion Biotech Holding AB är noterat på Nasdaq Stockholm First North ("First North"). First North är en alternativ marknadsplats som drivs av de olika börserna som ingår i NASDAQ OMX. Bolag på First North regleras av ett mindre omfattande regelverk som är anpassat för mindre bolag och regleras därför 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 börsnoterat bolag. Alla bolag vars aktier är upptagna till handel på First North har en Certified Adviser som övervakar att reglerna efterlevs. Styrelsen i ExpreS²ion Biotech Holding AB avser i dagsläget inte verka för att Bolaget ska ansluta sig till någon annan marknadsplats. Information och kursutveckling avseende aktien finns att tillgå via First Norths hemsida (www.nasdaqomxnordic.com/firstnorth).

Teckningsförbindelser

ExpreS²ion Biotech Holding AB genomför härmed en företrädesemission, i vilken även allmänheten ges möjlighet att teckna aktier. Fulltecknad nyemission tillför Bolaget cirka 3,9 MSEK före emissionskostnader. Bolaget har erhållit teckningsförbindelser om cirka 2,2 MSEK, motsvarande cirka 57 procent av emissionslikviden. Se nedan för mer detaljerad information om teckningsförbindelser. Samtliga parter som har avtalat om teckningsförbindelser går att nå via Bolagets adress. Samtliga avtal har ingåtts i juli 2017.

Ingen premieersättning utgår för teckningsåtagarnas åtaganden. Teckningsförbindelserna har inte säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande. Notera att tilldelning av aktier i första hand sker till teckningsåtagare i nyemissionen, i förhållande till ingånget teckningsåtagande.

Teckningsåtagare	Belopp (SEK)
ExpreS ² ion Holding ApS*	378 634,50
Anders Ericsson	323 068,50
AR Consult ApS (genom Allan Rosetzsky)**	322 371,00
John Andersson Moll	266 391,00
Paginer Invest AB (genom Stefan Lundgren)	229 383,00
Peter Nilsson	220 882,50
Lars Palm	199 998,00
Kjell Nilsson	102 186,00
Stefan Lundgren	68 202,00
Bent Frandsen***	64 471,50
Kathrin Guhl	49 999,50
Totalt belopp av teckningsförbindelser	2 225 587,50

* Styrelseordförande Martin Roland Jensen äger 30 % av röster och kapital i ExpreS²ion Holding ApS. COO Charlotte Dyring äger 40 % av röster och kapital i ExpreS²ion Holding ApS. CSO Wian de Jongh äger 30 % av röster och kapital i ExpreS²ion Holding ApS.

** AR Consult ApS ägs till 100 % av Allan Rosetzsky, styrelseledamot i ExpreS²ion Biotech Holding AB.

*** Bent Frandsen är Vice President och ansvarig för affärsutveckling i ExpreS²ion Biotech Holding AB.

ExpreS²ion Biotech Holding AB

Verksamhet

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. ExpreS²ion Biotechnologies har utvecklat en teknologiplattform som är speciellt anpassad för framställning av proteiner för utveckling av vacciner. Plattformen kallas ExpreS² och är baserad på så kallade *Drosophila* S2-celler från fruktflugor. Tekniken har sin grund i vetenskapliga upptäckter av Imogene Schneider år 1972.

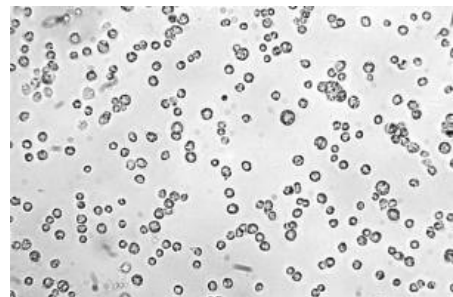
Sedan ExpreS²ion Biotechnologies grundades år 2010 har Bolaget byggt upp en stark position på marknaden tack vare den höga framgångsfaktor som ExpreS²-plattformen haft gällande de proteiner som Bolaget åtagit sig att utveckla. De över 250 olika proteiner som har framställts med hjälp av ExpreS²-plattformen 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.

Bolagets produkt - ExpreS²-plattformen

Bolagets verksamhet grundar sig på den patenterade ExpreS²-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.

ExpreS²-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:

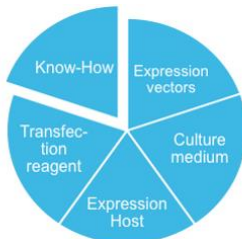


- Den kan utlicensieras till bolag som själva eller i samarbete med ExpreS²ion Biotechnologies utvecklar läkemedelskandidater.
- Den kan även användas i den bemärkelse att kunden ger ExpreS²ion Biotechnologies i uppdrag att utveckla ett särskilt protein som Bolaget därefter med hjälp av plattformen utvecklar 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 ExpreS²-plattformen vilket i framtiden väntas leda till betydande intäkter i form av milstolpbetalningar 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

ExpreS²ion 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 ExpreS²-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 75 olika kunder, exempelvis Hoffman La-Roche och Novartis Pharma, och har varit delaktig i utvecklingen av över 250 olika proteiner.

ExpreS²-plattformen är en mycket fördelaktig metod för att utveckla nya vacciner. 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.

Affärsmodell, kunder och potentiell marknad

ExpreS²ion Biotechnologies affärsmodell är uppbyggd på ett sätt som gör att Bolaget dels kan marknadsföra licenser till ExpreS²-plattformen i sin helhet, men även delar av den och 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 ExpreS²-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 ExpreS²-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. ExpreS²ion Biotechnologies har sedan starten år 2010 arbetat tillsammans med över 75 olika kunder. Avtalen med dessa kunder, som i många fall är världsledande universitet, forskningsinstitutioner och läkemedelsbolag, gör att Bolagets verksamhet redan i dagsläget har genererat betydande intäkter.



Figur 1. Urval av samarbetspartners och kunder

De avtal som reglerar samarbetet mellan ExpreS²ion Biotechnologies och dess kunder anpassas individuellt för varje kund men kan huvudsakligen kategoriseras enligt följande:

- **MLA (Material License Agreement):** Kunden erhåller rätt att använda och testa ExpreS²-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 ExpreS²-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 ExpreS²-plattformen samt att kommersialisera dessa. Utöver att köpa det material som tillhör plattformen, betalar även kunden milstolpbetalningar baserat på uppnådda faser i den kliniska utvecklingen samt royalties på mellan 2 och 5 procent av nettoomsättningen i de fall läkemedlet når marknaden.

Bolaget har i dagsläget ett tiotal större kunder. Inom ramarna för avtalen med dessa har Bolaget utlicensierat ExpreS²-plattformen för forskning till bland annat 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.

Med anledning av ExpreS²-plattformens egenskaper som potentiell bas i forskning och utveckling av många olika vacciner finns det inga avgränsningar inom vilka sjukdomar som plattformen kan komma att användas. Marknadspotentialen för ExpreS²-plattformen är därmed svårbedömd, men enligt styrelsens bedömning mycket stor. Till exempel har Bolaget pågående projekt gällande samarbeten för att tillhandahålla proteiner och därmed möjlighet att erhålla ägandeandelar, i vaccin och läkemedel mot malaria. Bekämpningen av denna sjukdom hade år 2013 ett globalt ekonomiskt värde om cirka 2,7 miljarder USD¹. Bolaget har dessutom både planerade och pågående vaccinprojekt inom flera typer av indikationer gällande cancersjukdomar, Denguefeber, Ebola och Zika-virus. Den samlade globala marknaden för vacciner är växande och uppskattas att nå ett totalt värde om cirka 58 miljarder USD under 2019² från att idag vara värderad till runt 30 miljarder USD. Detta gör segmentet mycket attraktivt.

Intäktmodell

ExpreS²ion Biotechnologies har, baserat på sin affärsmodell, byggt upp en intäktmodell för Bolaget bestående av fyra integrerade delar.

- Milstolpbetalningar 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 ExpreS²-plattformen.
- Licensavgifter, där Bolaget genom att utlicensiera ExpreS²-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 25 MSEK i olika typer av forskningsbidrag. 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, milstolpbetalningar samt royalties. De fyra delarna i intäktmodellen 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 milstolpbetalningar 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 ExpreS²ion 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.

¹ http://www.who.int/malaria/publications/world_malaria_report_2014/wmr-2014-no-profiles.pdf

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

Joint Venture-bolaget AdaptVac ApS

Utöver de affärer som Expres²ion gör inom sin ordinarie affärsmodell, vilken beskrivs i styckena ovan, har Bolaget även under 2017 startat Joint Venture-företaget AdaptVac ApS ("AdaptVac") tillsammans med NextGen Vaccines ApS ("NextGen"), ett bolag grundat av forskare vid Köpenhamns Universitet. AdaptVac har en världsomspännande exklusiv licens till en ny "Plug-and-Play Virus Like Particle" (VLP)-teknik, vilken möjliggör accelererad utveckling av effektiva terapeutiska och profylaktiska vacciner inom högt värderade marknadssegment inom onkologi, infektionssjukdomar och immunologiska sjukdomar. Målsättningen med Joint Venture-företaget är att skapa ett bolag i världsklass gällande utveckling av konkurrenskraftiga vacciner och terapeutiska behandlingar för infektionssjukdomar, cancer och immunologiska sjukdomar. Kombinationen av Expres²ions teknologi och kompetens tillsammans med NextGens unika expertis inom Virus Like Particle (VLP)-teknologin kommer att skapa en stark och mångsidig aktör inom fältet för nya vacciner och immunterapier. Expres²ions andel i AdaptVacs initiala pipeline, beräknat genom rNPV (risk-adjusted net present value), uppskattas vara mellan 50 och 100 MSEK. Joint Venture-bolaget utgör ett nytt marknadsfokus för Expres²ion och en stark ompositioneringspotential genom att Bolaget går från att huvudsakligen tillhandahålla tjänster till att även utveckla vacciner.

AdaptVac kommer att fungera som ett separat företag konstruerat med ett ägandeskap fördelat på 50/50 procent mellan Expres²ion och NextGen med en likafördelning avseende både kostnader och intäkter, efter att initiala investeringar gjorts. Inledningsvis kommer AdaptVac att fokusera på två huvudprojekt; ett inom onkologi och ett inom infektionssjukdomar. Dessa baseras på redan genomförda studier med den licensierade VLP-teknologin, inom vilka resultaten har indikerat på säkerhet och effekt i etablerade djurmodeller för cancer, vilket har resulterat i en prototyp för ett bröstcancervaccin. Den andra indikationen är ännu inte offentliggjord på grund av patentskäl men indikationen har ett marknadsvärde som är jämförbart med marknadsvärdet för bröstcancer.

Målsättningar gällande framtida milstolpar i verksamheten

Bolagets övergripande målsättning är att etablera Expres²-plattformen som en föredragen metod för proteinframställning inom forskning och utveckling av läkemedel. Expres²ion Biotechnologies skall vara den självklara samarbetspartnern när kunder har behov av avancerade proteiner i arbetet med att utveckla nya vacciner och immunterapi. Bolaget siktar vidare mot att positionera sig genom utveckling av nya, högeffektiva vacciner och immunterapi via det nybildade Joint Venture-företaget AdaptVac (närmare beskrivet i avsnittet "Joint Venture-bolaget AdaptVac ApS" i detta memorandum). Styrelsen bedömer att Expres²ion, med hjälp av den emissionslikvid som erhålls från den nu aktuella företrädesemissionen, kan genomföra den utveckling av Bolaget och det nya Joint Venture-företaget, AdaptVac, som krävs för att Bolaget ska nå sina målsättningar inom en fyraårsperiod från företrädesemissionen. Nedan följer ett urval av milstolpar och målsättningar i de projekt som Expres²ion Biotechnologies har tillsammans med sina samarbetspartners och i AdaptVac, gällande forsknings- och utvecklingsarbete som ska göras med hjälp av Expres² och VLP-plattformen under kommande månader och år. Flera av projekten som beskrivs är av typen som, utöver direkt försäljning och licens- och serviceavgifter, dessutom kan generera royalties och milstolpbetalningar till Bolaget vid lyckade resultat.

Inom 6 månader efter företrädesemissionen

- Ett nytt samarbete inom vacciner eller terapibehandlingar inom smittsamma sjukdomar.
- Den pågående fas I-studien om placental malaria planeras vara avslutad.
- Den första produkten i samarbetspartnern Integrated BioTherapeutics portfölj av forskningsverktyg ska vara levererad och marknadsförd i USA.
- Proof-of-concept i djurmodell för AdaptVacs första prioriterade VLP-projekt.
- En eller flera publikationer i vetenskapligt granskade tidskrifter som ska ge stöd åt Expres²ions plattformsteknologi.

Inom 12 månader efter företrädesemissionen

- Den pågående fas IIa-studien i Oxford gällande malaria i blodstadiet slutförd
- Initiering av Expres²ions första kundprojekt baserat på VLP-teknologin.
- Proof-of-concept i djurmodell uppnått för AdaptVacs andra projekt baserat på VLP-teknologin.
- Lansera en modifierad version av S2-celler, som är specifikt avsedd för forskningsändamål.
- 10+ projekt som kan generera betydande royalties för Bolaget.
- Publicering av forskningsresultat gällande ett nytt vaccin i djurmodell.
- Första forskningsanslaget baserat på AdaptVacs och Expres²ions kombination av plattformsteknologier.

Inom 2 år efter företrädesemissionen

- Första partneravtalet från AdaptVac om en egen produkt baserad på VLP-teknologin.
- Inleda nya kliniska fas I-studier för ett antal vacciner mot smittsamma sjukdomar.
- Lansera en optimerad version av Bolagets cGMP-optimerade S2-cellinje
- Preklinisk utveckling färdigställd för två produkter baserad på VLP-teknologin.
- Erhålla forskningsanslag på över 2 MSEK.

Inom 3 år efter företrädesemissionen

- Den första produkten baserad på VLP-teknologin går in i kliniska studier.

Finansiella målsättningar och utökning av kundbas

Baserat på Bolagets nuvarande aktiviteter, samt med den utveckling och expansion av verksamheten som Bolaget bedömer vara möjlig med likviden från den planerade nyemissionen, har Bolaget satt upp följande finansiella målsättningar och målsättningar för utökning av kundbas, projekt och licenser för verksamhetsåren 2017-2020:

	2017	2018	2019	2020
Omsättning jämfört med föregående år (%) ¹	> 200 %	120 - 130 %	120 - 130 %	120 - 130 %
Antal intäktsgenererande projekt och samarbeten	+15	+20	+20	+20
Antal prekliniska forskningsprojekt ²	+10	+15	+15	+15
Antal kommersiella licenser ²	2	3	4	6

¹Inkluderar inte potentiella royalties och milstolpbetalningar från framtida lyckade läkemedelsprojekt.

²Vad gäller målsättningar för antal projekt och licenser avser siffrorna årliga genomsnitt.

- Styrelsen gör bedömningen att Bolaget som minimum kommer att fördubbla Bolagets drift (borträknat kostnader hänförliga till det nya Joint Venture-bolaget), under verksamhetsåret 2017 jämfört med 2016, och därefter ha en årlig ökning av omsättningen på 20 – 30 procent under verksamhetsåren 2018 – 2020.
- Styrelsen gör den övergripande bedömningen att Bolaget, på grund av fler projekt tack vare ökade affärs- och marknadsaktiviteter, kommer att ha en ökad, konsoliderad kundbas 2017/2018. Värt att notera är, att denna ökning baseras på Bolagets grundläggande verksamhet; det vill säga de intäkter som kommer från serviceavgifter, licensavgifter och bidragsfinansiering. Kärnverksamheten har också stärkts genom tillskottet av VLP-teknologin, som både möjliggör nya typer av projekt såväl som större projekt.
- På längre sikt förväntar Styrelsen sig också royalties och milstolpbetalningar från framtida lyckade vaccin- och läkemedelsprojekt från ExpreS²ion och Joint Venture-bolaget AdaptVac.
- 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 väntas generera milstolpbetalningar och royalties (se modellen nedan).

Forskningslicenser/samarbeten →

Prekliniska forskningsprojekt →

Kliniska utvecklingsprojekt →

Kommersiella licenser → milstolpbetalningar och royalties

- Bolagets strategi är att optimera antalet högkvalitativa prekliniska projekt där ExpreS²-plattformen används. Bolagets övergripande målsättning för kundbasen är att konstant ha en dynamisk portfölj med över 15 pågående prekliniska projekt. På så sätt ökar sannolikheten över tid att flera av Bolagets läkemedelsprojekt når kliniska faser och slutligen uppnår framgångsrika marknadsgodkännande.
- Utöver det ovan nämnda förväntar sig styrelsen att de första direkta intäkterna från projektförsäljning och samarbeten inom Joint Venture-bolaget AdaptVac kommer inom ett till två år från dateringen av detta memorandum.

- Ökning av omsättning avtar under 2018 när Bolaget bedöms ha uppnått ett stabilt positivt kassaflöde eftersom styrelsen bedömer att ExpreS²ion 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 milstolpbetalningar leda till en större framtida resultatpotential.

Immateriella rättigheter och patent

ExpreS²ion Biotechnologies ApS äger patentfamiljen "Improved protein expression system" som innefattar ExpreS²-plattformen i sin helhet. Den ursprungliga patentansökan gjordes år 2009 i 15 olika länder. Patentet är registrerat i Australien, Kina och Japan. Det är dessutom godkänt av European Patent Office och är därmed under slutgiltig utvärdering i flera europeiska länder, bland annat Tyskland, Schweiz, Storbritannien och Frankrike.

Dotterbolaget ExpreS²ion Biotechnologies ApS har ansökt om ett gemensamt patent med The Walter and Eliza Hall Institute of Medical Research, Melbourne, Australien, för ett förbättrat malariavaccin som verkar i blodstadiet av sjukdomen. Patentet ger ExpreS²ion och The Walter and Eliza Hall Institute goda förutsättningar för den framtida utvecklingen av det lovande vaccinet som bemöter en stor marknad med ouppfyllda behov. I samarbetet kring patentet mellan ExpreS²ion och The Walter and Eliza Hall Institute äger parterna lika stora delar av patentet.

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 stort antal 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.

Konkurrenter och liknande teknologi

Metoden att använda olika typer av celler som plattform för proteintillverkning är känd sedan länge och är väletablerad, ExpreS²ion Biotechnologies och dess plattformsteknologi ExpreS² 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. ExpreS²ion Biotechnologies inriktar sig inte mot denna marknad och styrelsen betraktar därmed inte systemen för framställning av bulkproteiner som konkurrenter till Bolaget.

Väsentliga avtal

Bolaget har ett stort antal avtal med kunder och andra parter som sammantaget är väsentliga. 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.

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.

Styrelse och VD

Dr Martin Roland Jensen – styrelseordförande

Dr Martin Roland Jensen (född 1960) har bred erfarenhet av ledarskap inom biotechindustrin och har dessutom själv grundat och varit medgrundare till ett stort antal biotechbolag. Han har även lång erfarenhet av vetenskapligt arbete, främst inom immunologi, cellbiologi och utveckling av cancertvaccin. 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 ExpreS²ion Biotech Holding AB. Dr Jensen äger dessutom 30 % av röster och kapital i ExpreS²ion Holding ApS, som i sin tur äger 19,02 % av röster och kapital i ExpreS²ion Biotech Holding AB.

Bolagsengagemang de senaste fem åren

Bolag	Position	Tidsperiod
ExpreS ² ion Holding ApS	Ledning	Pågående
ExpreS ² ion Biotechnologies ApS	Styrelseordförande	Pågående
ExpreS ² 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 ² ion Biotech Holding AB	1,76 %	1,76 %	Pågående
ExpreS ² 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) 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 ExpreS²ion Biotech Holding AB genom sitt helägda bolag AR Consult ApS.

Bolagsengagemang de senaste fem åren

Bolag	Position	Tidsperiod
ExpreS ² ion Biotech Holding AB	Styrelseledamot	Pågående
ExpreS ² 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
ExpreS ² ion Biotech Holding AB	13,78 %	13,78 %	Pågående

Tvångslikvidation och konkurs

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

Jakob Knudsen – styrelseledamot

Jakob Knudsen är VD för ViroGates A/S, ett internationellt biotechbolag baserat i Danmark. Jakob Knudsen är utbildad jurist från Köpenhamns Universitet och har en MBA-examen från Imperial College i Storbritannien. Efter sin examen år 1994 har Jakob Knudsen byggt upp en bred erfarenhet inom kommersiell verksamhet, omfattande bland annat immaterialrätt, marknadsföring och finansiering. Jakob Knudsen har haft ett antal olika positioner på ALK-Abelló A/S, ett medelstort noterat biotechbolag, där han bland annat var chef för Corporate Business Development-avdelningen. Dessutom har Jakob Knudsen varit CCO och CFO på biotechbolaget Egalet Ltd.

Innehav i bolaget

Jakob Knudsen äger inga aktier i ExpreS²ion Biotech Holding AB.

Bolagsengagemang de senaste fem åren

Bolag	Position	Tidsperiod
ExpreS ² ion Biotech Holding AB	Styrelseledamot	Pågående
ViroGates A/S	VD	Pågående
P.V. Fonden	Styrelseledamot	Pågående

Delägarskap de senaste fem åren

Bolag	Kapital (%)	Röster (%)	Tidsperiod
ViroGates A/S	1 %	1 %	Pågående

Tvångslikvidation och konkurs

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

Gitte Pedersen – styrelseledamot

Gitte Pedersen (född 1963) 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 ExpreS²ion Biotech Holding AB.

Bolagsengagemang de senaste fem åren

Bolag	Position	Tidsperiod
ExpreS ² 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.

Dr Steen Klysner – VD

Dr Steen Klysner (född 1961) har en masterexamen inom biokemi från Köpenhamns Universitet, en doktorsexamen från Danmarks Tekniske Universitet 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 Dr Klysner även god insikt i den tekniska sidan av Bolagets aktiviteter.

- Familjeband: Dr Steen Klysner är gift med Dr Charlotte Dyring, COO i ExpreS²ion.

Innehav i Bolaget

Dr Steen Klysner har inget personligt innehav av aktier i ExpreS²ion Biotech Holding AB. Närmast till Dr Steen Klysner, Dr Charlotte Dyring, äger 40 % av röster och kapital i ExpreS²ion Holding ApS, som i sin tur äger 19,02 % av röster och kapital i ExpreS²ion Biotech Holding AB. Genom Charlotte Dyrings innehav har även Dr Steen Klysner investerat i Bolaget.

Bolagsengagemang de senaste fem åren

Bolag	Position	Tidsperiod
ExpreS ² ion Biotechnologies ApS	VD	Pågående
ExpreS ² ion Biotech Holding AB	VD	Pågående
Scientific Innovation Management	Ägare och grundare	Pågående
Allergopharma Merck KGmbH	Vice VD	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.

Dr Charlotte Dyring – COO

Dr Charlotte Dyring (född 1968) har en masterexamen inom kemiteknik, en doktorsexamen från Danmarks Tekniske Universitet och en nordisk industriforskningsexamen). 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 ExpreS²-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 och styrelseledamot för Bolaget.

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

Innehav i bolaget

Dr Charlotte Dyring äger 40 % av röster och kapital i ExpreS²ion Holding ApS, som i sin tur äger 19,02 % av röster och kapital i ExpreS²ion Biotech Holding AB.

Bolagsengagemang de senaste fem åren

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

Delägarskap de senaste fem åren

Bolag	Kapital (%)	Röster (%)	Tidsperiod
ExpreS ² 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.

Nyckelpersoner i ExpreS²ion Biotechnologies

Nedanstående personer innehar nyckelroller i ExpreS²ion Biotechnologies.

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 doktorexamen inom bioteknik från Danmarks Tekniske Universitet, där han för närvarande även är utnämnd som lektor. Dr de Jongh är specialiserad på utveckling av genetiska verktyg för modifiering av cellinjer och har en nyckelroll i utvecklingen av Bolagets ExpreS²-plattform. Dr de Jongh har även bred erfarenhet av bland annat molekylärbiologi, processutveckling och projektledning inom läkemedelsbranschen och ansvarar för de 22 MSEK som ExpreS²ion 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 ExpreS²ion Holding ApS, som i sin tur äger 19,02 % av röster och kapital i ExpreS²ion 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 24 års erfarenhet från ledande positioner på multinationella företag, varav 20 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 0,02% av röster och kapital i ExpreS²ion Biotech Holding AB.

Mer om verksamheten

Historik

År	Händelse
2010	Expres ² 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 ² 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 ² -plattformen i samarbete med Bolaget
2013	Expres ² 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 ² -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 ² 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 ² ion Biotech Holding AB bildas och koncernförhållande uppstår.
2015	Patentgodkännande i Danmark och Kina samt 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	Bolaget bidrar till en artikel som publiceras i <i>Journal of Nanobiotech</i> .
2016	Dr Steen Klysner tillträder som VD och en ny ledningsgrupp för Bolaget etableras.
2016	Expres ² ion genomför en nyemission om cirka 18 MSEK.
2016	Bolagets aktier noteras på Nasdaq Stockholm First North.
2016	The Jenner Institute i Oxford inleder klinisk fas I-studie med ett vaccin utvecklat med Expres ² -plattformen.
2016	Expres ² ion inleder ett utvecklingssamarbete med det franska biotechbolaget ABIVAX
2017	Expres ² ion meddelar slutgiltigt godkännande av OptiFemVac-konsortiets ansökan om EUROSTARS- anslag.
2017	Expres ² ion och ABIVAX ingår kommersiellt licensavtal om Expres ² -plattformen i Ebola-program.
2017	Expres ² ion meddelar, att de ansökt om ett gemensamt patent med The Walter and Eliza Hall Institute of Medical Research för ett förbättrat malariavaccin som verkar i blodstadiet av sjukdomen.
2017	Expres ² ion och NextGen Vaccines ApS startar Joint Venture-företaget AdaptVac ApS.
2017	The Jenner Institute i Oxford färdigställer framgångsrikt den klinisk fas I-studien och inleder en klinisk fas II-studie med ett vaccin utvecklat med Expres ² -plattformen.

Koncernförhållande och aktieinnehav

ExpreS²ion Biotech Holding AB är moderbolag i en koncern som även omfattar det helägda danska verksamhetsdrivande dotterbolaget ExpreS²ion Biotechnologies ApS. Härutöver äger ExpreS²ion Biotech Holding AB inga aktier i andra bolag. Det helägda dotterbolaget ExpreS²ion Biotechnologies ApS äger 50 procent av Joint Venture-företaget AdaptVac ApS.

Bolagsinformation

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

Dotterbolag

Namn på dotterbolaget	ExpreS ² ion Biotechnologies ApS
Land för bolagsbildning	Danmark
Land från var dotterbolag driver verksamhet	Danmark
Organisationsnummer (CVR)	32770487
Ägarandel	100 %

Revisor

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

Anställda

	2016	2015	2014
Kvinnor	4	5	5
Män	6	4	4
Totalt	10	9	9

Ersättning till styrelse och ledande befattningshavare (2016)

DKK	Arvode	Övrig ersättning	Totalt
Martin Roland Jensen, styrelseordförande	0	0	0
Allan Rosetzky, styrelseledamot	0	0	0
Gitte Pedersen, styrelseledamot	0	0	0
Jakob Knudsen, styrelseordförande	0	0	0
Steen Klysner, VD	717 298	0	717 298
Charlotte Dyring, COO	745 552	0	745 552
Willem Adriaan de Jongh, CSO	730 016	0	730 016
Bent U. Frandsen, VP Business Development	896 688	0	896 688

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.

Tillgängliga handlingar

Bolaget håller följande handlingar tillgängliga under detta dokumentets giltighetstid:

- Stiftelseurkund
- Bolagsordning
- Årsredovisning för Expres²ion Biotech Holding AB (2016) som via hänvisning har införlivats till detta memorandum

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

Transaktioner med närstående

Under 2016 och första halvåret 2017 har det inte förekommit några transaktioner mellan Bolaget och närstående till Bolaget.

Vinstutdelning och rösträtt m.m.

Bolagets samtliga aktier berättigar till utdelning. Vinstutdelning för aktier som nyemitteras i nyemissionen som beskrivs i detta memorandum ska utgå på den avstämningsdag för utdelning som infaller efter aktiens registrering i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken. Utdelningen är inte av ackumulerad art. Rätt till utdelning tillfaller placerare som på avstämningsdag för vinstutdelning är registrerade som aktieägare i Bolaget. Det föreligger inga restriktioner för utdelning eller särskilda förfaranden för aktieägare bosatta utanför Sverige och utbetalning av eventuell vinstutdelning är avsedd att ske via Euroclear Sweden AB på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. Fordran på vinstutdelning preskriberas efter tio år. Utdelning tillfaller Bolaget efter preskription.

Alla aktier medför lika rätt till vinstutdelning samt till eventuellt överskott vid avveckling genom likvidation eller konkurs. Vid årsstämma ger varje aktie i Bolaget en röst och varje röstberättigad får rösta för sitt fulla antal aktier utan begränsning. Alla aktier ger aktieägare samma företrädesrätt vid emission av teckningsoptioner och konvertibler till det antal aktier som de äger.

Enligt aktiebolagslagen har en aktieägare som direkt eller indirekt innehar mer än 90 procent av aktiekapitalet i ett bolag rätt att inlösa resterande aktier från övriga aktieägare i Bolaget. På motsvarande sätt har en aktieägare vars aktier kan bli föremål för inlösen rätt till sådan inlösen av majoritetsaktieägaren. Aktierna som nyemitteras i nyemissionen som beskrivs i detta memorandum är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet.

Bolaget omfattas av Take over-regler ("Regler rörande offentliga uppköpserbjudanden avseende aktier i svenska aktiebolag vilkas aktier handlas på vissa handelsplattformar"). Enligt dessa regler är en aktieägare skyldig att offentligt erbjuda sig att förvärva alla övriga aktier i ett bolag för det fall att aktieägarens innehav av aktier med rösträtt uppnår 30 procent.

Bolaget kan komma att genomföra kontantemission såväl med som utan företräde för befintliga aktieägare. Om Bolaget beslutar att genom kontantemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare ge ut nya aktier, ska ägare av aktier äga företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier innehavaren förut äger.

Det föreligger inga rättigheter, förutom rätt till aktieutdelning, att ta del av Bolagets vinster. Bolaget har hittills inte lämnat någon utdelning. Det finns heller inga garantier för att det för ett visst år kommer att föreslås eller beslutas om någon utdelning i Bolaget. Bolaget planerar inte att lämna någon utdelning under den närmaste tiden. Förslag på eventuell framtida utdelning kommer att beslutas av styrelsen i Expres²ion Biotech Holding AB och därefter framläggas för beslut på årsstämma. Bolaget har ingen utdelningspolicy.

Intressen i Bolaget

Sedermera Fondkommission ("Sedermera") är finansiell rådgivare och emissionsinstitut till Bolaget i samband med nyemissionen som beskrivs i detta memorandum. Sedermera äger inga aktier i Bolaget, men har rätt att teckna aktier i nyemissionen som beskrivs i detta memorandum på samma villkor som övriga tecknare.

Bolagets huvudägare Expres²ion Holding ApS, som ägs till 30 procent av styrelseordförande Dr Martin Roland Jensen, har i den aktuella nyemissionen lämnat teckningsförbindelser. Även styrelseledamot Allan Rosetzsky har i den aktuella nyemissionen lämnat teckningsförbindelser. Lämnade teckningsförbindelser beskrivs närmare under avsnittet

”Teckningsförbindelser” i detta memorandum. Vidare äger styrelseledamöter i ExpreS²ion aktier i Bolaget. Aktieinnehav för respektive person presenteras närmare under avsnittet ”Styrelse och ledande befattningshavare” i detta memorandum.

Bolagets VD Steen Klysner och Bolagets COO Charlotte Dyring är gifta.

Det föreligger härutöver inte någon intressekonflikt inom förvaltnings-, lednings- och kontrollorgan eller hos andra personer i ledande befattningar i ExpreS²ion Biotech och det finns inte heller några andra fysiska eller juridiska personer som är inblandade i nyemissionen som har ekonomiska eller andra relevanta intressen i Bolaget.

Övrigt

- 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 företaget.
- Det förekommer inga särskilda överenskommelser med större aktieägare, kunder, leverantörer, förvaltnings-, lednings- och kontrollorgan eller andra parter där styrelsemedlemmar eller andra ledande befattningshavare ingår.
- 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 som nyligen haft eller skulle kunna få betydande effekter på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet.
- Det finns inga särskilda system för personalens förvärv av aktier eller liknande.
- Styrelsen bedömer att Bolagets nuvarande försäkringsskydd är tillfredsställande, med hänsyn till verksamheternas art och omfattning.
- 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.
- Samtliga aktier som erbjuds i denna nyemission kommer att nyemitteras. Det finns därför inga fysiska eller juridiska personer som erbjuder sig att sälja värdepapper i denna nyemission.
- Under det senaste och nuvarande räkenskapsåret har inga officiella uppköpsbud lagts av någon tredje part.
- Det finns ett incitamentsprogram med teckningsoptioner för ledande befattningshavare och personal i Bolaget. För ytterligare information hänvisas till avsnittet ”Incitamentsprogram” i detta dokument.
- Vid fulltecknad nyemission ökar antalet aktier i ExpreS²ion Biotech Holding AB med 872 873 stycken, vilket motsvarar en utspädning om cirka 9,1 procent för befintliga aktieägare som inte tecknar aktier i nyemissionen.

Aktiekapital i ExpreS²ion Biotech Holding AB

- 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. Efter nyemissionen som beskrivs i detta dokument kommer det registrerade aktiekapitalet uppgå till högst 1 066 845,7778 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.
- ExpreS²ion Biotechs aktiebok förs av Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm. Aktieägare i ExpreS²ion Biotech erhåller inga fysiska aktiebrev. Samtliga transaktioner med ExpreS²ion 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	0,10	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
2017*	Företrädesemission	0,1111	872 873	96 985,88889	9 601 612	1 066 845,7778

*Förutsatt fulltecknad förestående nyemission

Tidigare kapitalisering i dotterbolaget ExpreS²ion Biotechnologies ApS

Under december 2015 genomförde dotterbolaget en mindre kapitalisering eftersom 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 ExpreS²ion 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 bristen av kapital dotterbolaget hade vid denna tidpunkt.

Regelverk

Bolaget avser 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 årsstämma i ExpreS²ion Biotech Holding AB den 31 maj 2017 beslutades att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, under tiden fram till nästkommande årsstämma besluta om emission av aktier och/eller teckningsoptioner som berättigar till nyteckning av, eller innebär utgivande av, maximalt ett antal aktier motsvarande en ökning av aktiekapitalet om högst tio (10) procent baserat på det sammanlagda aktiekapitalet i bolaget vid tidpunkten för årsstämman 2017. Emissionerna ska ske till marknadsmässig teckningskurs, med förbehåll för marknadsmässig emissionsrabatt i förekommande fall, och betalning ska, förutom kontant betalning, kunna ske med apportegendom eller genom kvittning, eller eljest med villkor. Nyemission beslutad med stöd av bemyndigandet ska ske i syfte att tillföra bolaget rörelsekapital och/eller kapital för utveckling av bolagets projekt. Om styrelsen beslutar om nyemission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt ska skälet vara att tillföra bolaget rörelsekapital, kapital för utveckling av bolagets projekt och/eller nya ägare av strategisk betydelse för bolaget och/eller förvärv av andra företag eller verksamheter.

Ägarförhållanden

Ägarförteckning

Nedanstående tabell redovisar aktieägare med över 5 % av röster och kapital i ExpreS²ion Biotech Holding AB per den 30 juni 2017.

Namn	Antal aktier (st.)	Andel av röster och kapital
ExpreS ² ion Holding ApS ¹	1 660 233	19,02 %
AR Consult ApS ²	1 202 634	13,78 %
Ericsson, Anders	566 379	6,49 %
Paginera AB	509 741	5,84 %
Andersson Moll, John	440 322	5,05 %
Summering ägare över 5 %	4 379 309	50,18 %
Övriga ägare (under 5 %)	4 349 430	49,83 %
Summa 2017-06-30	8 728 739	100,00 %

- ¹Styrelseordförande Martin Roland Jensen äger 30 % av röster och kapital i ExpreS²ion Holding ApS. COO Charlotte Dyring äger 40 % av röster och kapital i ExpreS²ion Holding ApS. CSO Wian de Jongh äger 30 % av röster och kapital i ExpreS²ion Holding ApS.
- ²Styrelseledamot Allan Rosetzsky äger 100 % av röster och kapital i AR Consult ApS.

Aktieägaravtal

Det finns inga avtal eller andra överenskommelser som reglerar att aktieägare inte kan slå sig samman och gemensamt påverka beslut i Bolaget. Därmed finns det inga garantier för att sådan eventuell uppkommen kontroll inte kan komma att missbrukas.

Incitamentsprogram

Teckningsoptionsprogram till anställda i bolaget

Extra bolagsstämma den 19 april 2017 beslutade att ge ut högst 327 000 teckningsoptioner, envar berättigande till teckning av en aktie i Bolaget. Med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt ska ett av bolaget helägt dotterbolag äga rätt att senast en vecka efter stämmodagen vederlagsfritt teckna samtliga utgivna teckningsoptioner. Dotterbolaget ska överlåta teckningsoptioner till nuvarande och framtida anställda i bolagets koncern enligt den närmare fördelning som styrelsen beslutar om i enlighet med följande principer:

- Verkställande direktören ska erbjudas högst 56 507 teckningsoptioner,
- Övriga ledande befattningshavare i bolaget ska erbjudas högst 43 600 teckningsoptioner per person,
- Seniora/ledande medarbetare utan ledningsansvar i bolaget ska erbjudas högst 31 143 teckningsoptioner per person,
- Medarbetare på mellannivå i bolaget ska erbjudas högst 24 914 teckningsoptioner per person, och
- Övriga anställda i bolaget ska erbjudas högst 17 129 teckningsoptioner per person.

Tiden för utnyttjande av teckningsoptionerna ska vara från och med 1 juni 2020 till och med den 31 augusti 2020. Vidareöverlåtelse från dotterbolaget till respektive anställd ska ske på marknadsmässiga villkor baserat på en beräkning enligt den så kallade Black & Scholes-modellen utförd av Öhrlings PriceWaterhouseCoopers AB, som är att betrakta som oberoende i förhållande till bolaget. Varje teckningsoption berättigar till teckning av en ny aktie i bolaget till en teckningskurs motsvarande den volymvägda genomsnittskursen för bolagets aktie på First Norths officiella kurslista under den period på tio handelsdagar som avslutas dagen innan bolagsstämman. Vid full teckning och utnyttjande av samtliga teckningsoptioner kommer bolagets aktiekapital att öka med 36 333,33 kronor fördelat på 327 000 aktier motsvarande en utspädningseffekt om cirka 3,6 procent av antal aktier och röster.

Teckningsoptionsprogram till styrelseledamöter

Extra bolagsstämma den 19 april 2017 beslutade att ge ut högst 109 200 teckningsoptioner, envar berättigande till teckning av en aktie i Bolaget. Med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt ska Bolagets styrelseledamöter äga rätt att teckna teckningsoptioner, varvid styrelseordföranden ska erbjudas att teckna högst 37 800 teckningsoptioner och övriga nuvarande styrelseledamöter ska erbjudas att teckna högst 25 200 teckningsoptioner. Tiden för utnyttjande av teckningsoptionerna ska vara från och med 1 juni 2020 till och med den 31 augusti 2020. Varje teckningsoption berättigar till teckning av en ny aktie i bolaget till en teckningskurs motsvarande 120 procent av den volymvägda genomsnittskursen för bolagets aktie på First Norths officiella kurslista under den period på tio handelsdagar som avslutas dagen innan bolagsstämman. Vid full teckning och utnyttjande av samtliga teckningsoptioner kommer bolagets aktiekapital att öka med 12 133,33 kronor fördelat på 109 200 aktier motsvarande en utspädningseffekt om cirka 1,3 procent av antal aktier och röster.

Finansiell översikt

Om den finansiella översikten

ExpreS²ion Biotechnologies ApS, koncernens verksamhetsdrivande dotterbolag, startade sin verksamhet år 2010. Den 3 november 2015 bildades ExpreS²ion Biotech Holding AB, koncernens moderbolag. Koncernförhållande uppstod därefter den 2 maj 2016. Med anledning därav avser jämförande siffror för koncernen perioden 2016-05-02 – 2016-06-30.

Räkenskaperna i den finansiella översikten för helåret 2016 är hämtade från ExpreS²ion Biotech Holding AB:s årsredovisning och är således reviderade. Delårsräkenskaperna för första halvåret 2017 och andra kvartalet 2017 med är hämtade från Bolagets halvårsrapport för första halvåret 2017 med jämförande siffror från motsvarande period under 2016. Delårsräkenskaperna är inte reviderade av Bolagets revisor. För att få en god jämförbarhet är samtliga räkenskaper i den finansiella översikten avrundade till KSEK.

Införlivade dokument avseende fullständig historisk finansiell information

Fullständig historisk finansiell information införlivas via hänvisning. I den årsredovisning som införlivas via hänvisning (se nedan) ingår revisionsberättelse för den via hänvisning införlivade finansiella informationen och redovisningsprinciper.

ExpreS²ion Biotech Holding AB tillämpar Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFAR 2012:1 (K3) vid upprättandet av sina finansiella rapporter. Införlivat dokument ska läsas som en del av memorandumet. Via hänvisning införlivat dokument finns tillgängliga på ExpreS²ion Biotech Holding AB:s huvudkontor.

Införlivas via hänvisning:

- ExpreS²ion Biotech Holding AB, Årsredovisning 2016

Nyckeltal och utvalda finansiella poster under perioden 2017-01-01 till 2017-06-30

- Koncernens nettoomsättning uppgick till 5 924 KSEK.
- Resultatet efter finansiella poster uppgick till -4 315 KSEK.
- Nettoresultatet uppgick till -3 745 KSEK.
- Nettoresultatet per aktie* uppgick till -0,43 SEK.
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -4 981 KSEK.
- Soliditeten** uppgick till 46,4 %.
- Kassa och bank uppgick till 1 465 KSEK.

*Koncernens resultat per aktie: Periodens resultat dividerat med 8 728 739, som är det genomsnittliga antalet aktier för hela perioden. Det totala antalet aktier i ExpreS²ion Biotech Holding AB är 8 728 739 aktier per 2017-06-30.

**Soliditet: Eget kapital dividerat med totalt kapital.

Resultaträkning i sammandrag – koncern

KSEK	2017-04-01 – 2017-06-30 3 mån.	2016-05-02 - 2016-06-30 Ca. 2 mån.	2017-01-01 – 2017-06-30 6 mån.	2016-05-02 - 2016-12-31 Ca. 8 mån.
Nettoomsättning	2 310	818	5 924	4 652
Råvaror och nödvändigheter	- 583	- 231	- 1 131	- 1 355
Bruttoresultat	1 727	587	4 793	3 297
Övriga externa kostnader	- 1 722	- 804	- 2 989	- 4 169
Personalkostnader	- 2 421	- 1 329	- 4 758	- 6 801
Rörelseresultat före avskrivningar	- 2 416	- 1 546	- 2 954	- 7 673
Avskrivningar	- 568	- 381	- 1 127	- 1 489
Rörelseresultat	- 2 984	- 1 927	- 4 081	- 9 162
Övriga finansiella intäkter	0	147	0	471
Övriga finansiella kostnader	- 113	- 171	- 234	- 721
Resultat från finansiella poster	- 113	- 24	- 234	- 250
Resultat före skatt	- 3 097	- 1 951	- 4 315	- 9 412
Skatt	461	199	570	874
Periodens resultat	- 2 636	- 1 752	- 3 745	- 8 538

Balansräkning i sammandrag – koncern

KSEK	2017-06-30	2016-06-30	2016-12-31
Tillgångar			
Koncessioner, patent, licenser, varumärken och liknande rättigheter	8 834	9 769	9 461
Goodwill	2 148	2 571	2 403
Summa immateriella anläggningstillgångar	10 982	12 340	11 864
Övriga materiella anläggningstillgångar	558	52	679
Summa materiella anläggningstillgångar	558	52	679
Andra långfristiga fordringar	287	225	279
Andelar i intresseföretag och gemensamtstyrda företag	33	0	0
Finansiella anläggningstillgångar	320	225	279
Summa anläggningstillgångar	11 860	12 617	12 822
Kundfordringar	1 647	475	1 894
Skattefordringar	1 926	1 638	1 300
Övriga fordringar	2 907	15 987	2 112
Förutbetalda kostnader	99	108	229
Summa fordringar	6 579	18 208	5 535
Kassa och bank	1 464	480	6 258
Summa omsättningstillgångar	8 043	18 688	11 793
SUMMA TILLGÅNGAR	19 903	31 305	24 615
Aktiekapital	970	970	970
Övrigt tillskjutet kapital	20 307	23 830	20 307
Annat eget kapital inkl. periodens resultat	- 12 045	- 4 833	- 8 397
Summa eget kapital	9 232	19 967	12 880
Uppskjutna skatteskulder	2 318	2 200	2 278
Summa avsättningar	2 318	2 200	2 278
Övriga långfristiga skulder	5 099	5 776	5 872
Summa långfristiga skulder	5 099	5 776	5 872
Skulder till kreditinstitut	1 051	1 139	0
Leverantörsskulder	554	1 001	799
Övriga skulder	1 649	1 222	2 786
Summa kortfristiga skulder	3 254	3 362	3 585
Summa skulder	10 671	11 338	11 735
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	19 903	31 305	24 615

Kassaflödesanalys i sammandrag – koncern

KSEK	2017-04-01 – 2017-06-30 3 mån	2016-05-02 – 2016-06-30 Ca. 2 mån	2017-01-01 – 2017-06-30 6 mån	2016-05-02 – 2016-12-31 Ca. 8 mån
Periodens resultat	- 2 985	- 1 927	- 4 082	- 9 165
Justeringar för avskrivningar	568	381	1 127	1 489
Fordringar från försäljning	910	- 132	266	- 1 545
Övriga fordringar	755	- 14 661	- 636	- 571
Leverantörsskulder	95	24	- 251	- 194
Övriga rörelsehärledda skulder	- 211	372	- 1 155	2 434
Kassaflöde från rörelseverksamheten	- 868	- 15 943	- 4 731	- 7 552
Erhållen ränta	0	0	0	0
Erlagd ränta	- 137	- 43	- 243	- 489
Betald bolagsskatt	- 4	0	- 22	1 020
Kassaflöde från den löpande verksamheten	- 1 009	- 15 986	- 4 996	- 7 021
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	0	0	0	- 720
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0	0	0	- 720
Återbetalning av lån	0	0	0	- 1 179
Leasingavtal	0	0	211	0
Lånat kapital	0	- 50	0	- 50
Nyemission	0	17 995	0	17 995
Kostnader hänförliga till nyemission	0	- 1 793	0	- 2 112
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	16 152	211	14 654
Periodens kassaflöde	- 1 009	166	- 4 785	6 913
Likvida medel vid periodens början	2 460	317	6 236	317
Kursdifferens likvida medel	0	- 3	0	- 972
Likvida medel vid periodens slut	1 451	480	1 451	6 258

Förändring av eget kapital i sammandrag – koncern

KSEK	2017-04-01	2016-05-02	2017-01-01	2016-05-02
	– 2017-06-30	– 2016-06-30	– 2017-06-30	– 2016-12-31
	3 mån.	2 mån.	6 mån.	8 mån.
Eget kapital vid periodens ingång	11 784	– 43	12 880	– 43
Inlösen aktier	0	– 50	0	– 50
Nyemissioner	0	23 100	0	23 439
Icke-registrerat aktiekapital	0	339	0	0
Emissionskostnader	0	– 1 793	0	– 2 112
Periodens resultat	– 2 636	– 1 752	– 3 745	– 8 538
Omräkningsdifferens	84	166	97	184
Eget kapital vid periodens utgång	9 232	19 967	9 232	12 880

Resultaträkning i sammandrag – moderbolag

KSEK	2017-04-01 – 2017-06-30 3 mån.	2016-04-01 – 2016-06-30 3 mån.	2017-01-01 – 2017-06-30 6 mån.	2016-01-01 – 2016-06-30 6 mån.	2016-01-01 – 2016-12-31 12 mån.
Nettoomsättning	0	0	0	0	34
Övriga externa kostnader	– 346	– 348	– 566	– 348	– 1 290
Personalkostnader	– 117	0	– 117	0	– 39
Rörelseresultat före avskrivningar	– 463	– 348	– 683	– 348	– 1 295
Avskrivningar	0	0	0	0	0
Rörelseresultat	– 463	– 348	– 683	– 348	– 1 295
Övriga finansiella intäkter	7	110	7	110	349
Övriga finansiella kostnader	– 1	– 3	– 7	– 3	– 223
Resultat från finansiella poster	6	107	1	107	126
Resultat före skatt	– 457	– 241	– 683	– 241	– 1 169
Skatt	0	0	0	0	0
Periodens resultat	– 457	– 241	– 683	– 241	– 1 169

Balansräkning i sammandrag – moderbolag

KSEK	2017-06-30	2016-06-30	2016-12-31
Tillgångar			
Depositioner	50	0	50
Andelar i koncernföretag	17 496	1 042	17 496
Lån inom koncernen	1 343	6 338	45
Summa finansiella anläggningstillgångar	18 889	7 380	17 591
Summa anläggningstillgångar	18 889	7 380	17 591
Skattefordringar	36	0	15
Övriga fordringar	197	14 125	66
Förutbetalda kostnader	0	0	71
Summa fordringar	233	14 125	152
Kassa och bank	533	50	2 812
Summa omsättningstillgångar	766	14 175	2 964
SUMMA TILLGÅNGAR	19 655	21 555	20 555
Eget kapital och skulder			
Aktiekapital	970	970	970
Överkursfond	20 306	20 626	20 306
Periodens resultat	- 1 850	- 241	- 1 169
Summa eget kapital	19 426	21 355	20 107
Lån inom koncernen	0	0	0
Övriga skulder	229	200	448
Summa kortfristiga skulder	229	200	448
Summa skulder	229	200	448
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	19 655	21 555	20 555

Kassaflödesanalys i sammandrag – moderbolag

KSEK	2017-04-01 – 2017-06-30 3 mån.	2016-04-01 – 2016-06-30 3 mån.	2017-01-01 – 2017-06-30 6 mån.	2017-01-01 – 2017-06-30 6 mån.	2016-01-01 – 2016-12-31 12 mån.
Periodens resultat	– 463	– 348	– 683	– 348	– 1 295
Justeringar för avskrivningar	0	0	0	0	0
Övriga fordringar	– 40	– 14 125	– 58	– 14 125	– 187
Övriga rörelsehärledda skulder	88	– 3 605	– 217	200	441
Kassaflöde från rörelseverksamheten	– 415	– 18 078	– 958	– 14 273	– 1 041
Erhållen ränta	7	0	7	0	0
Erlagd ränta	– 13	– 3	– 15	– 3	– 199
Betald skatt	– 4	0	– 22	0	– 14
Kassaflöde från den löpande verksamheten	– 425	– 18 081	– 988	– 14 276	– 1 254
Investeringar i dotterbolag	0	0	0	0	– 4 000
Lån inom koncernen	– 1 434	– 2 400	– 1 290	– 6 250	– 12 192
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	0	0	0	0	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	– 1 434	– 2 400	– 1 290	– 6 250	– 16 192
Lånet kapital	0	0	0	0	0
Nyemissioner	0	21 748	0	21 748	21 799
Kostnader hänförliga till nyemissioner	0	– 1 222	0	– 1 222	– 1 541
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	20 526	0	20 526	20 258
Periodens kassaflöde	– 1 859	45	– 2 278	0	2 812
Likvida medel vid periodens början	2 393	5	2 812	50	0
Likvida medel vid periodens slut	534	50	534	50	2 812

Förändring av eget kapital i sammandrag – moderbolag

KSEK	2017-01-01	2016-01-01	2016-01-01
	– 2017-06-30	– 2016-06-30	– 2016-12-31
	6 mån.	6 mån.	12 mån.
Eget kapital vid periodens ingång	20 107	50	50
Inlösen aktier	0	– 50	– 50
Nyemissioner	0	23 100	23 439
Icke-registrerat aktiekapital	0	339	0
Emissionskostnader	0	– 1 843	– 2 163
Periodens resultat	– 683	– 241	– 1 169
Eget kapital vid periodens utgång	19 426	21 355	20 107

Kommentarer till den finansiella utvecklingen

Intäkter och rörelseresultat

Koncernens nettoomsättning uppgick under perioden 2016-05-02 – 2016-12-31 till 4 652 KSEK. Omsättningen under 2016 är främst hänförligt till ökningen inom utveckling och produktion av reagenser till kunder såväl som service, som härstammar från de ökade marknads- och försäljningsaktiviteter som initierades efter Bolagets IPO. Koncernens nettoomsättning under halvåret 2017 uppgick till 5 924 KSEK. Intäkterna kommer främst från utveckling och produktion av reagenser till kunder. Den positiva utvecklingen i omsättningen under 2016 fortsatte under det första halvåret 2017.

Koncernens resultat för perioden 2016-05-02 – 2016-12-31 uppgick till -8 538 KSEK. Resultatet för perioden påverkades främst av övriga externa kostnader som uppgick till -4 169 KSEK och personalkostnader som uppgick till -6 801 KSEK. Resultatet för perioden påverkades även av avskrivningar om -1 489 KSEK.

Koncernens resultat under det första halvåret 2017 uppgick till -3 745 KSEK. Kvartalets resultat påverkades främst av övriga externa kostnader om -2 989 KSEK och personalkostnader om -4 758 KSEK.

Balansräkning

Per den 30 juni 2017 uppgick Bolagets fordringar till cirka 6 579 KSEK och skulderna uppgick till cirka 10 671 KSEK. Bolagets immateriella anläggningstillgångar uppgick till 10 982 KSEK och Bolaget omsättningstillgångar uppgick till 8 043 KSEK. Bolagets kassa och bank uppgick per den 30 juni 2017 till 1 464 KSEK.

Lån

ExpreS²ion Biotechnologies ApS ingick ett låneavtal i juni 2015 med danska Vækstfonden som per detta dokument datering uppgår till 4,5 MDKK till en årsränta om 6,55 procent. Enligt återbetalningsplanen ska Dotterbolaget betala Vækstfonden 348 145,87 DKK per kvartal från och med 2017-10-01 till 2021-01-14.

Begränsning i användandet av kapital

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

Rörelsekapital

Det befintliga rörelsekapitalet är enligt styrelsens bedömning inte tillräckligt för de aktuella behoven under åtminstone 12 månader framåt i tiden räknat från dateringen av detta memorandum. Rörelsekapitalbehov beräknas uppstå i mars/april 2018, vilket är avhängigt av storlek och avvecklingstid på projekt och försäljning av tjänster. För att tillföra Bolaget rörelsekapital genomför ExpreS²ion nu en nyemission om cirka 3,9 MSEK. ExpreS²ion har, via skriftliga avtal, erhållit teckningsförbindelser om totalt cirka 2,2 MSEK. Dessa åtaganden har dock inte säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande. I det fall en eller flera teckningsåtagare eller garantitecknare inte skulle uppfylla sina åtaganden kan det hända att Bolaget inte tillförs tillräckligt med kapital för att driva verksamheten i önskvärd takt under åtminstone tolv månader framåt i tiden efter att emissionskostnader har finansierats. I det fall den förestående nyemissionen därigenom inte blir fulltecknad kommer Bolaget att undersöka alternativa finansieringsmöjligheter, såsom exempelvis ytterligare kapitalanskaffning, bidrag, alternativt bedriva verksamheten i lägre takt än beräknat, till dess att ytterligare kapital kan anskaffas.

Investeringar

Ett av Bolagets huvudsakliga användningsområden för den emissionslikvid som inbringas i den planerade nyemission som beskrivs i detta memorandum är investering i Joint Venture-företaget AdaptVac ApS.

Materiella anläggningstillgångar

ExpreS²ion Biotech Holding AB och dess dotterbolag ExpreS²ion Biotechnologies ApS innehar inga befintliga och/eller planerade materiella anläggningstillgångar av väsentlig betydelse. Bolaget har inte några inteckningar eller belastningar på koncernens tillgångar.

Revisionsberättelser och anmärkningar

Inga anmärkningar.

Detaljerade villkor och anvisningar

Erbjudandet

Styrelsen i ExpreS²ion Biotech Holding AB beslutade den 28 juli 2017 med stöd av bemyndigande från årsstämman den 31 maj 2017 om att genomföra en företrädesemission. Genom företrädesemissionen kan Bolagets aktiekapital öka med högst 96 985,888889 SEK genom nyemission av högst 872 873 aktier, envar med ett kvotvärde om 0,111111 SEK till en teckningskurs om 4,50 SEK per aktie. Även allmänheten ges rätt att teckna aktier i nyemissionen. Det totala emissionsbeloppet uppgår till högst 3 927 928,50 SEK.

Företrädesrätt till teckning

Den som på avstämningsdagen den 4 augusti 2017 var aktieägare i ExpreS²ion Biotech Holding AB äger företrädesrätt att teckna aktier i företrädesemissionen i relation till tidigare innehav varvid en (1) gammal aktie medför erhållande en (1) teckningsrätt. Innehav av tio (10) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) ny aktie.

Teckningsrätter ("TR")

Aktieägares företrädesrätt utövas med stöd av teckningsrätter. För varje befintlig aktie erhålls en (1) teckningsrätt. Tio (10) sådana teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) ny aktie.

Teckningskurs

Teckningskursen är 4,50 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden AB (nedan "Euroclear") för rätt till deltagande i företrädesemissionen var den 4 augusti 2017. Sista dag för handel i ExpreS²ion Biotech Holding AB:s aktie med rätt till deltagande i företrädesemissionen var den 2 augusti 2017. Första dag för handel i ExpreS²ion Biotech Holding AB:s aktie utan rätt till deltagande i företrädesemissionen var den 3 augusti 2017.

Teckningstid

Teckning av aktier skall ske under tiden från och med den 10 augusti 2017 till och med den 24 augusti 2017 kl. 15:00. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade teckningsrätter ogiltiga och förlorar därefter sitt värde. Outnyttjade teckningsrätter bokas bort från respektive aktieägares VP-konto utan särskild avisering från Euroclear.

Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter äger rum på Nasdaq Stockholm First North under perioden 10 augusti 2017 till och med den 22 augusti 2017. Aktieägare skall vända sig direkt till sin bank eller annan förvaltare med erforderliga tillstånd för att genomföra köp och försäljning av teckningsrätter. Teckningsrätter som förvärvas under ovan nämnda handelsperiod ger, under teckningstiden, samma rätt att teckna nya aktier som de teckningsrätter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i ExpreS²ion Biotech Holding AB på avstämningsdagen. Erhållna teckningsrätter måste antingen användas för teckning senast den 24 augusti 2017 eller avyttras senast den 22 augusti 2017 för att inte förfalla värdelösa.

Emissionsredovisning och anmälningsmedlar

Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 4 augusti 2017 var registrerade i den av Euroclear för ExpreS²ion Biotech Holding AB:s räkning förda aktieboken, erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi, särskild anmälningsedel, anmälningsedel för teckning utan företräde, folder innehållande en sammanfattning av villkor för nyemissionen med hänvisning till fullständigt memorandum samt penningtvättsformulär för det fall att teckningen uppgår till eller överstiger 15 000 EUR. Information kommer att finnas tillgänglig på Sedermera Fondkommissions hemsida www.sedermera.se samt på ExpreS²ion Biotech Holding AB:s hemsida www.expres2ionbio.com för nerladdning. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckning över panthavare med flera, erhåller inte någon information utan underrättas separat. VP-avi som redovisar registreringen av teckningsrätter på aktieägares VP-konto utsändes ej.

Förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare vars innehav av aktier i ExpreS²ion Biotech Holding AB är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning eller anmälningsedel, dock utsändes folder innehållande en sammanfattning av villkor för nyemissionen och hänvisning till fullständigt memorandum. Teckning och betalning skall istället ske i enlighet med anvisningar från respektive bank eller förvaltare. Observera att i det fall nyttjande av teckningsrätter sker via en bank

respektive förvaltare bör detta ske tidigt i teckningstiden på grund av att respektive bank/förvaltare kan sätta olika tidsgränser för sista dag för teckning.

Teckning med stöd av företrädesrätt

Teckning med stöd av företrädesrätt skall ske genom samtidig kontant betalning senast den 24 augusti 2017 klockan 15.00. Teckning genom betalning skall göras antingen med den förtryckta inbetalningsavi som bifogas emissionsredovisningen, eller genom betalningsinstruktioner på den särskilda anmälningssedeln enligt följande två alternativ:

1) Emissionsredovisning – förtryckt inbetalningsavi

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

2) Särskild anmälningssedel

I det fall ett annat antal teckningsrätter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen utnyttjas för teckning, t.ex. genom att teckningsrätter förvärvas eller avyttras, skall den särskilda anmälningssedeln användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Aktieägaren skall på anmälningssedeln uppge det antal teckningsrätter som utnyttjas, antal aktier som denne tecknar sig för samt belopp att betala. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Särskild anmälningssedel kan erhållas från Sedermera Fondkommission på nedanstående telefonnummer. Ifylld anmälningssedel skall i samband med betalning skickas eller faxas enligt nedan och vara Sedermera Fondkommission tillhanda senast klockan 15.00 den 24 augusti 2017. Anmälan är bindande.

Ärende: ExpreS²ion
Sedermera Fondkommission
Norra Vallgatan 64
211 22 Malmö

Fax: 040-615 14 11
Telefon: 040-615 14 10
E-post: nyemission@sedermera.se (inskannad anmälningssedel)

Teckning över 15 000 EUR med företrädesrätt i förekommande fall

I det fall att teckning uppgår till eller överstiger 15 000 EUR skall penningtvättsformulär ifyllas och insändas till Sedermera samtidigt som betalning sker enligt lag (2009:62) om åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism. Observera att Sedermera inte kan boka ut BTA, trots att betalning inkommit, förrän penningtvättskontrollen är Sedermera tillhanda.

Teckning utan företrädesrätt

Anmälan om att teckna aktier utan företrädesrätt skall göras på anmälningssedeln "Teckning utan stöd av teckningsrätter" som finns att ladda ner från Sedermera Fondkommissionens hemsida (www.sedermera.se) och ExpreS²ion Biotech Holding AB hemsida (www.expres2ionbio.com).

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

Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Det är endast tillåtet att insända en (1) anmälningssedel "Teckning utan stöd av teckningsrätter", i det fall fler än en sådan anmälningssedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas, och övriga sådana anmälningssedlar kommer således att lämnas utan avseende. Anmälningssedeln skall vara Sedermera Fondkommission tillhanda senast klockan 15.00 den 24 augusti 2017. Anmälan är bindande.

Tilldelning vid teckning utan företrädesrätt

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

I första hand skall tilldelning av nya aktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter ske till sådana tecknare som även tecknat nya aktier med stöd av teckningsrätter, oavsett om tecknaren var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, och

för det fall att tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut, skall tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal teckningsrätter som utnyttjats för teckning av nya aktier och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

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

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

Aktieägare bosatta i utlandet

Aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i USA, Australien, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, Hong Kong, Schweiz, Singapore eller andra länder där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt) och vilka äger rätt att teckna aktier i företrädesemissionen, kan vända sig till Sedermera Fondkommission på telefon enligt ovan för information om teckning och betalning. På grund av restriktioner i värdepapperslagstiftningen i USA, Australien, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, Hong Kong, Schweiz, Singapore eller andra länder där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt, kommer inga teckningsrätter att erbjudas innehavare med registrerade adresser i något av dessa länder. I enlighet därmed riktas inget erbjudande att teckna aktier i ExpreS²ion Biotech Holding AB till aktieägare i dessa länder.

Betalda och tecknade aktier

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

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

Handel med BTA

Handel med BTA äger rum på Nasdaq Stockholm First North från och med den 4 augusti 2017 fram till dess att företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket. Tecknade aktier är bokförda som BTA på tecknarens VP-konto eller depå tills företrädesemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket, vilket beräknas ske v.37 2017.

Leverans av aktier

Så snart företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske v.37 2017, ombokas BTA till aktier utan särskild avisering från Euroclear.

Offentliggörande av utfallet i företrädesemissionen

Snarast möjligt efter att teckningstiden avslutats kommer ExpreS²ion Biotech Holding AB att offentliggöra utfallet av företrädesemissionen genom ett pressmeddelande.

Tillämplig lagstiftning

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

Rätt till utdelning

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

Aktiebok

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

Aktieägares rättigheter

Aktieägares rättigheter avseende vinstutdelning, rösträtt, företrädesrätt vid nyteckning av aktie med mera styrs dels av ExpreS²ion Biotech Holding AB:s bolagsordning som finns tillgänglig via ExpreS²ion Biotech Holding AB:s hemsida, dels av aktiebolagslagen (2005:551).

Övrigt

Styrelsen i ExpreS²ion Biotech Holding AB förbehåller sig rätten att förlänga teckningstiden samt tiden för betalning. Teckning av nya aktier, med eller utan stöd av teckningsrätter, är bindande.

För det fall ett för stort belopp betalats in av en tecknare för de nya aktierna kommer ExpreS²ion Biotech Holding AB att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas, belopp understigande 100 SEK återbetalas ej.

Handel med aktien

Aktierna i ExpreS²ion Biotech Holding AB är noterade på Nasdaq Stockholm First North. Aktierna handlas under kortnamnet EXPRS2 och har ISIN-kod SE0008348262. De nya aktierna tas upp till handel i samband med att omvandling av BTA till aktier sker.

Emissionsinstitut

Sedermåra Fondkommission agerar emissionsinstitut med anledning av aktuell emission.

Bolagsordning

Bolagsordning för Expres²ion Biotech Holding AB

Fastställd vid årsstämma 2017-05-31

§ 1 Firma

Bolagets firma (namn) är Expres²ion 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 alltid ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och på bolagets webbplats. Att kallelse skett skall annonseras i Svenska Dagbladet. Om utgivningen av Svenska Dagbladet skulle upphöra skall annonsering istället ske genom Dagens Industri.

§ 9 Anmälan till stämma

Rätt att delta i stämma har sådana aktieägare som upptagits i aktieboken på sätt som föreskrivs i 7 kap 28 § 3 stycket aktiebolagslagen och som anmält sig hos bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Denna dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman. Avser aktieägare att medföra biträden skall antalet biträden anges i anmälan.

§ 10 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 skall tas upp på stämman enligt aktiebolagslagen (2005:551) eller bolagsordningen.

§ 11 Räkenskapsår

Räkenskapsår är 1 januari - 31 december

§ 12 Avstämningsförbehåll

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



EXPRES²ION

BIOTECHNOLOGIES

Agern Allé 1, DK-2970 Hørsholm, Danmark
www.expreS2ionbio.com



SEDERMERA
FONDKOMMISSION