

EXPRES²ION

BIOTECHNOLOGIES

Inbjudan till teckning av aktier

Nyemission inför planerad listning på Nasdaq Stockholm First North

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 200 olika proteiner med en effektivitet och framgångsfaktor som överstiger konkurrerande teknologier.

Bolaget verkar på en marknad som idag värderas till över 30 miljarder USD årligen och som upplever en stark tillväxt. Affärsmodellen innefattar dels att utveckla, framställa och leverera proteiner, men även att generera löpande intäkter genom att utlicensiera ExpreS²-plattformen till forskningsinstitut och läkemedelsbolag som själva eller i samarbete med bolaget vill utveckla vacciner och andra biologiska läkemedel. Därigenom erhåller bolaget också framtida royalties, licensavgifter och milstolpsbetalningar genom de produkter som utvecklas med ExpreS². Styrelsen bedömer därmed att bolaget i framtiden har potential att leverera stora mervärden till sina aktieägare.

ExpreS²ion Biotechnologies genomför nu en nyemission om cirka 18 MSEK inför listning på Nasdaq Stockholm First North. Kapitalet kommer enligt styrelsens bedömning att möjliggöra ett stort genomslag på marknaden, med visionen om att bolaget ska bli en betydande global aktör inom tillverkning av komplexa proteiner för forskning, utveckling och produktion av vacciner.



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" 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

Sedermera Fondkommission är en bifirma till ATS Finans AB. I samband med nyemissionen som beskrivs i detta memorandum är Sedermera Fondkommission finansiell rådgivare till ExpreS²ion Biotech. Sedermera Fondkommission har biträtt ExpreS²ion Biotech vid upprättandet av detta memorandum. Styrelsen i ExpreS²ion Biotech är ansvarig för innehållet, varpå Sedermera Fondkommission och ATS Finans AB friskriver sig från allt ansvar i förhållande till aktieägare i ExpreS²ion Biotech 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. Sedermera Fondkommission agerar även 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 Australien, Japan, Kanada, Nya Zeeland, USA, Sydafrika eller något annat land 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.

Planerad listning på First North

Styrelsen i ExpreS²ion Biotech har ansökt om att lista aktierna på Nasdaq Stockholm First North. Granskningsprocessen hos First North har inletts. Styrelsen i Bolaget avser i dagsläget inte verka för att Bolaget ska ansluta sig till någon annan marknadsplats. Information och kursutveckling avseende aktien finns tillgänglig på First Norths hemsida (www.nasdaqomxnordic.com/firstnorth).

Certified Adviser

Sedermera Fondkommission är utsedd till Certified Adviser för ExpreS²ion Biotech Holding AB vid planerad listning på Nasdaq Stockholm First North.

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

Innehållsförteckning

Om memorandumet	1
Expres ² ion Biotechnologies i korthet	4
Erbjudandet i sammandrag	5
VD Steen Klysner inleder	6
Inbjudan till teckning av aktier	8
Motiv för nyemission	9
Teckningsförbindelser och garantiteckning	11
Villkor och anvisningar	12
Expres ² ion Biotechnologies	14
Expres ² -plattformen	14
Om bolaget och dess affärsidé	15
Affärsmodell, kunder och potentiell marknad	15
Målsättningar gällande framtida milstolpar i verksamheten	17
Finansiella målsättningar och utökning av kundbas	17
Immateriella rättigheter och patent	18
Konkurrenter och liknande teknologi	18
Väsentliga avtal	19
Styrelse och VD	20
Mer om verksamheten	26
Aktiekapital i Expres ² ion Biotech Holding AB	31
Ägarförhållanden	33
Finansiell översikt	34
Kommentarer till den finansiella utvecklingen	38
Risikfaktorer	40
Bolagsordning	43

Tidpunkter för ekonomisk information

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

Expres²ion Biotechnologies i korthet

- ✓ Bolaget har utvecklat teknikplattformen Expres², som baseras på *Drosophila* S2-celler och är speciellt anpassad för framställning av komplexa proteiner för utveckling av vacciner.
- ✓ Bolagets affärsmodell innefattar möjligheten att erhålla milstolpsbetalningar och royalties från vacciner utvecklade med hjälp av Expres²-plattformen.
- ✓ Bolaget är verksamt på en växande marknad som idag värderas till cirka 30 miljarder USD årligen.
- ✓ Bolaget utgörs av ett starkt team bestående av flera världsledande forskare inom det område Bolaget är verksamt på och en ledningsgrupp med gedigen och internationell erfarenhet.
- ✓ Bolagets teknikplattform, Expres², är fullt utvecklad, kommersialiserad och dessutom patenterad i flera länder. Plattformen är också validerad i flera utvecklingsprojekt hos kunder.
- ✓ Bolaget har en växande kundbas med läkemedelsbolag och forskningsinstitutioner, bland annat F. Hoffman–La Roche, Novartis Pharma och Oxford University.
- ✓ Bolaget har sedan starten 2010 framställt över 200 komplexa proteiner med en framgångsfaktor, det vill säga att lyckas framställa det önskade proteinet, på över 90 %.



Erbjudandet i sammandrag

Teckningstid:	8 – 22 juni 2016.
Teckningskurs:	5,90 SEK per aktie.
Antal aktier i erbjudandet:	Erbjudandet omfattar högst 3 050 000 aktier och lägst 1 610 170 aktier. Vid fulltecknad nyemission tillförs Bolaget cirka 18 MSEK före emissionskostnader. Lägsta gräns för nyemissionens genomförande och därigenom även den planerade listningen är cirka 9,5 MSEK.
Teckningspost:	Minsta teckningspost är 800 aktier (motsvarande 4 720 SEK).
Antal aktier innan nyemission:	5 678 739 aktier.
Värdering:	Cirka 33,5 MSEK (pre-money).
Teckningsförbindelser och garantiteckning:	Bolaget har erhållit teckningsförbindelser om totalt cirka 7,5 MSEK och garantiteckning om totalt 1 MSEK, totalt motsvarande cirka 48 procent av emissionsvolymen.
Listning på First North:	Aktien i Bolaget är planerad att listas på Nasdaq Stockholm First North. Första dag för handel är beräknad att bli den 27 juli 2016.
ISIN-kod:	SE0008348262.

VD Steen Klysner inleder

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



Sedan starten 2010 har vi på ExpreS²ion Biotechnologies haft just den rollen. Vi arbetar med en patenterad plattformsteknologi, ExpreS², baserad på S²-insektsceller. Med hjälp av denna plattform kan vi på kort tid framställa mycket komplexa och specifika proteiner, till en kostnad som är betydligt lägre än med konkurrerande metoder. Sedan starten har vi framställt över 200 särskilt komplexa proteiner med en framgångsfaktor, det vill säga att lyckas framställa rätt protein, på över 90 %. Detta är, enligt vår bedömning, ledande i branschen. Vår teknologi är både beprövad och framgångsrik och vi är därmed på god väg mot vår övergripande målsättning att ExpreS²-plattformen ska vara en erkänd, accepterad och etablerad metod för proteinframställning inom forskning och utveckling av vacciner.

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

Tack vare vår patenterade teknologi och det faktum att den har en bevisad effektivitet, ser vi också en mycket stor marknadspotential för Bolaget. Som jag tidigare nämnde är proteiner basen i de flesta nya vacciner. Eftersom vi äger en teknikplattform som möjliggör effektiv framställning av dessa proteiner kan vi också bli en viktig aktör inom den snabbt växande marknaden för nya vacciner. För att optimera vår marknadspotential har vi designat ExpreS²-plattformen och vår affärsmodell på ett sätt som gör att vi dels själva kan utveckla proteiner på uppdrag av kunder, men även utlicensiera teknologin och antingen låta kunden utveckla proteiner på egen hand eller göra det i samarbete med oss. I samtliga fall genereras både en inledande intäkt för användandet av ExpreS²-plattformen, men framförallt en potential för framtida löpande intäkter i form av royalties och milstolpsbetalningar tack vare de ägandeandelar som ExpreS²ion Biotechnologies har möjlighet att erhålla i de produkter som utvecklas med hjälp av Bolagets teknologi. När en produkt som utvecklats med hjälp av ExpreS²-plattformen når marknadsgodkännande kan Bolaget erhålla royalties motsvarande runt 2-5 % av produktens nettoomsättning. Vi marknadsför även tekniken mot akademiska forskningsinstitut med ambitionen att vår teknologi ska ingå i och bidra till framtida vetenskapliga upptäckter och de läkemedel som upptäckterna har potential att ligga till grund för. Detta genererar omedelbara intäkter genom forskningsanslag och licensavgifter och ger ExpreS²-plattformen löpande akademiskt erkännande och validering, som i sin tur kan leda till ännu fler projekt och utlicensieringar. Denna mångfacetterade affärs- och intäktsmodell är något som vi anser är en av Bolagets viktigaste och största styrkor, eftersom den gör oss till vad enligt oss är ett ovanligt biotech-bolag med låg risk. Detta eftersom den dagliga verksamheten i princip är finansiellt självbärande – men att vi tack vare potentiella framtida royaltyintäkter har en bibehållen stor möjlighet till väsentlig ekonomisk avkastning.

Tiden är nu mogen för att ta ExpreS²ion Biotechnologies till nästa nivå och en listning på Nasdaq Stockholm First North är rätt väg för Bolaget att gå. Vi bedömer att Bolaget nu är på väg mot en stabilisering av den dagliga verksamheten. I samband med att ett flertal publikationer och ett ökande antal samarbeten ökar kännedomen om oss, har vi nu som målsättning att expandera Bolagets marknadsförings- och försäljningsaktiviteter. Bolaget har därmed ett aktuellt kapitalbehov om cirka 18 MSEK. Detta motsvarar storleken på den nyemission vi genomför i samband med den planerade listningen och emissionslikviden kommer huvudsakligen användas för att öka våra marknads- och säljaktiviteter på nyckelmarknader som Europa, USA, Japan och Sydkorea, men även för att utöka antalet projekt vi är involverade i samt öka våra ägandeandelar i nyckelprojekt. Vi bedömer att emissionslikviden kommer vara tillräcklig för att driva Bolaget i ännu högre takt än vi hittills har hållit i ytterligare fyra år och att Bolaget inom denna tidsperiod kommer vara lönsamt och kunna leverera stora mervärden till våra aktieägare. Vi har i dagsläget över tio olika projekt som i framtiden kan generera betydande royalties för ExpreS²ion Biotechnologies, och vår målsättning är att inom en treårsperiod dubbla antalet projekt av denna karaktär till över tjugo, vilket enligt vår bedömning gör ExpreS²ion Biotechnologies till en attraktiv placering.

Vi har ett mycket kompetent team bestående av världsledande experter inom plattformsteknologi för proteinframställning, en väl genomarbetad affärs- och intäktmodell och en växande kundbas med läkemedelsbolag som F. Hoffman–La Roche, Janssen och Novartis Pharma och ledande forskningsinstitutioner i bland annat USA och Storbritannien. Vi har dessutom en plattform som både är unik i sin förmåga att snabbt, kostnadseffektivt och säkert kunna leverera komplexa proteiner och denna har nu under flera års tid beprövats och bevisat sin effektivitet. Teknologin har dessutom öppnat vägen för nya vacciner som inte har kunnat produceras med andra system. Vi står inför en spännande framtid med stark tillväxt och med de orden vill jag varmt välkomna dig att bli en del av ExpreS²ion Biotechnologies.

Steen Klysner

VD, ExpreS²ion Biotechnologies

Inbjudan till teckning av aktier

Emissionsbeslut och emissionsvolym

Vid extra bolagsstämma i ExpreS²ion Biotech Holding AB den 24 maj 2016 beslutades att genomföra en ökning av aktiekapitalet genom en riktad nyemission av lägst 1 610 170 aktier och högst 3 050 000 aktier. Vid fulltecknad nyemission kommer aktiekapitalet att öka med 338 888,89 SEK, från 630 971,00 SEK till 969 859,89 SEK. Fulltecknad nyemission tillför Bolaget 17 995 000,00 SEK före emissionskostnader, som beräknas uppgå till cirka 1,3 MSEK. Lägsta gräns för nyemissionens genomförande och därigenom även listningen på Nasdaq Stockholm First North är 9 500 003,00 SEK. Nyemissionen genomförs utan företrädesrätt för befintliga aktieägare.

Inbjudan

Härmed inbjuds Ni, i enlighet med villkoren i detta memorandum, att teckna aktier i ExpreS²ion Biotech Holding AB till en kurs om 5,90 SEK per aktie.

Ansvar

Styrelsen för ExpreS²ion Biotech Holding AB är ansvarig för innehållet i detta memorandum. Nedan angivna personer försäkrar 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 är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Hørsholm, Danmark
30 maj 2016

Styrelsen i ExpreS²ion Biotech Holding AB

<i>Martin Roland Jensen</i>	<i>Styrelseordförande</i>
<i>Allan Rosetzsky</i>	<i>Styrelseledamot</i>
<i>Charlotte Dyring</i>	<i>Styrelseledamot</i>
<i>Gitte Pedersen</i>	<i>Styrelseledamot</i>

Motiv för nyemission

Nyemission och emissionslikvidens användande

I samband med Expres²ion Biotech Holding AB:s planerade listning på Nasdaq Stockholm First North under juli 2016 genomförs en nyemission om totalt cirka 18 MSEK, i vilken även allmänheten ges rätt att teckna aktier. Styrelsen bedömer att Bolaget har ett kapitalbehov om cirka 18 MSEK under de kommande fyra åren. Likviden som erhålls i nyemissionen är främst avsedd att finansiera ökade marknadsföringsinsatser samt möjliggöra en expansion av Bolagets verksamhet och att hålla en fortsatt hög takt i det utvecklingsarbete som Bolaget bedriver, och på så sätt göra Bolaget långsiktigt lönsamt. Detta innefattar följande huvudaktiviteter:

- Expandera Bolagets marknadsförings- och försäljningsaktiviteter och öka användarbasen hos företag och forskningsinstitut på nyckelmarknader i Europa, USA, Sydkorea och Japan (*cirka 25-30 % av emissionslikviden*).
- Göra särskilda målinriktade insatser mot områden med särskilt höga koncentrationer av läkemedelsbolag och forskningsinstitut, så kallade Biopharma Clusters (*cirka 25-30 % av emissionslikviden*).
- Öka antalet samarbetspartners och projekt som Bolaget är involverade i (*cirka 25-30 % av emissionslikviden*).
- Förstärka Bolagets ägandeandelar i utvalda nyckelprojekt och initiera egna projekt (*cirka 10-25 % av emissionslikviden*).
- Vidare utveckling och kommersiell expansion av Expres²-plattformen.

Förutsättningar för nyemissionens genomförande

Nyemissionen kommer att genomföras under förutsättning att den fastställda lägsta nivån om cirka 9,5 MSEK uppnås, att Nasdaq Stockholm First Norths ägarspridningskrav uppnås samt att Nasdaq Stockholm First North lämnar slutgiltigt besked att Expres²ion Biotech godkänns för upptagande till handel.

Vidare kommer Expres²ion Biotech Holding AB, i det fall nyemissionen tecknas till den fastställda lägstanivån eller mer men inte blir fulltecknad, undersöka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning eller bidrag, kombinerat med att bedriva verksamheten i lägre takt än beräknat med fokus på de aktiviteter som bidrar till Bolagets befintliga omsättning.

Bryggfinansiering inför nyemissionen

Bolaget genomförde inför nyemissionen som beskrivs i detta memorandum en bryggfinansiering om cirka 2,5 MSEK, för att kunna upprätthålla den höga utvecklingstakten fram till dess att emissionslikviden erhålls. Brygglånet kan komma att, delvis eller i sin helhet, kvittas mot aktier i den publika nyemissionen.

Aktiens prissättning

Det finns inga vedertagna modeller för att fastställa en värdering för bolag så som Expres²ion Biotech Holding AB och dess dotterbolag Expres²ion Biotechnologies ApS. Styrelsen i Expres²ion Biotech har fastställt prissättningen av aktien baserat på en sammanvägd bedömning av Bolagets verksamhet och samarbeten, den potentiella marknad som Expres²ion Biotechnologies adresserar, investerat kapital i kombination med Bolagets relativt korta historik. Värderingen baseras bland annat på:

Verksamheten

- Bolagets huvudprodukt, Expres²-plattformen, är en fullt utvecklad, beprövad och marknadsförd produkt.
- Bolaget har en existerande kundbas samt förhandlar med nya potentiella kunder.
- Ett starkt och kompetent team bakom Expres²ion Biotechnologies verksamhet.

Marknadspotentialen

- Den globala marknaden för godkända vacciner är växande och uppskattad till cirka 30 miljarder dollar årligen. Expres²ion Biotechnologies tillhandahåller en teknikplattform för utveckling av nya vacciner, immunterapi och diagnostik. Bolagets marknadspotential bedöms därför av styrelsen vara stor.

Investeringar och erhållna bidrag

- Styrelsen konstaterar att det sedan starten 2010 har investerats cirka 16 MDKK (cirka 20 MSEK) i Bolaget.
- Bolaget har sedan starten 2010 erhållit cirka 18 MDKK (cirka 22 MSEK) i olika typer av anslag och forskningsbidrag.

Bolagsvärderingen i den nu aktuella nyemissionen har fastställts till cirka 33,5 MSEK (pre-money).

Listning på First North

ExpreS²ion Biotech har ansökt om listning på Nasdaq Stockholm First North. Listningen skapar enligt styrelsens bedömning bland annat utökade möjligheter för en god marknadsföring av såväl Bolaget som dess tjänster. Vidare underlättas eventuell framtida kapitalanskaffning, vilket främjar att hög utvecklings- och expansionstakt kan hållas. En listning bidrar också till att eventuella företagsförvärv avsevärt underlättas. Förutsatt att den förestående nyemissionen genomförs enligt plan och att Bolaget erhåller godkännande för listning på First North beräknas första dag för handel bli den 27 juli 2016.

Teckningsförbindelser och garantiteckning

ExpreS²ion Biotech Holding AB genomför härmed en nyemission, i vilken även allmänheten ges möjlighet att teckna aktier. Fulltecknad nyemission tillför Bolaget cirka 18 MSEK före emissionskostnader. Bolaget har erhållit teckningsförbindelser om cirka 7,5 MSEK, motsvarande cirka 42 procent av emissionslikviden och av dessa utgörs cirka 2,5 MSEK av det bryggglån som beskrivs under "Bryggfinansiering inför nyemissionen" i detta dokument. Bolaget har dessutom erhållit garantiteckning om 1 MSEK, motsvarande cirka 6 procent av emissionslikviden. Se nedan för mer detaljerad information om teckningsförbindelser och garantiteckning. Samtliga parter som har avtalat om teckningsförbindelser och/eller garantiteckning går att nå via Bolaget och Sedermera Fondkommission.

Teckningsförbindelser

I nedanstående tabell presenteras samtliga teckningsförbindelser, vilka skriftligen avtalats. Bolaget har erhållit teckningsförbindelser om totalt 7 499 997,40 SEK, varav cirka 2,5 MSEK kvittas alternativt tillförs Bolaget som likvid som sedan återbetalas i syfte att lösa tidigare erhållet bryggglån (se "Bryggfinansiering inför nyemissionen" i detta dokument). Teckningsförbindelserna har inte säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande. Ingen premieersättning utgår för dessa åtaganden.

Teckningsåtagare	Teckningsförbindelse (SEK)
Sedermera Fondkommission (för kunds räkning) ¹	7 499 997,40
Totalt belopp av teckningsförbindelser	7 499 997,40

¹Ingen av de underliggande parterna har lämnat teckningsförbindelser som överstiger fem procent av den totala emissionslikviden om cirka 18 MSEK.

Garantiteckning

I nedanstående tabell presenteras samtliga avtal om garantiteckning, vilka skriftligen avtalats. Bolaget har skriftligen avtalat om garantiåtagande om 1 MSEK. Garantiteckning har dock inte säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande. Ingen premieersättning utgår för dessa åtaganden.

Garantitecknare	Garantiteckning (SEK)
Anders Ericsson ¹	250 000
Peter Nilsson ²	250 000
Huruvida Invest AB ³	250 000
John Andersson Moll ⁴	250 000
Totalt belopp för garantiteckning	1 000 000

¹Äger sedan tidigare 9,97 % av röster och kapital i ExpreS²ion Biotech.

²Äger sedan tidigare 5,97 % av röster och kapital i ExpreS²ion Biotech.

³Huruvida Invest AB:s huvudägare Stefan Lundgren äger sedan tidigare via två bolag totalt 9,97 % av röster och kapital i ExpreS²ion Biotech.

⁴Äger sedan tidigare 8,37 % av röster och kapital i ExpreS²ion Biotech.

Villkor och anvisningar

Erbjudandet

Extra bolagsstämma i ExpreS²ion Biotech Holding AB beslutade den 24 maj 2016 att genom riktad emission öka Bolagets aktiekapital med lägst 178 907,78 SEK och högst 338 888,89 SEK genom nyemission av lägst 1 610 170 och högst 3 050 000 aktier envar med ett kvotvärde om 0,1111 SEK till en teckningskurs om 5,90 SEK per aktie. Det totala emissionsbeloppet uppgår till högst 17 995 000 SEK. Lägsta nivå för att genomföra nyemissionen är 9 500 003 SEK.

Utfallet av nyemissionen kommer att offentliggöras genom ett pressmeddelande på Bolagets hemsida (www.expres2ionbio.com), vilket beräknas ske under vecka 26, 2016. Nedan anges villkor och anvisningar för erbjudandet.

Teckningsberättigade

Rätt att teckna de nya aktierna ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, tillkomma allmänheten och institutionella investerare.

Företrädesrätt till teckning

Nyemissionen genomförs utan företrädesrätt för befintliga aktieägare.

Värdering

Cirka 33,5 MSEK (pre-money).

Teckningskurs

Teckningskursen är 5,90 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

Teckningstid

Anmälan om teckning ska göras under perioden 8 juni – 22 juni 2016.

Anmälan

Anmälan om teckning av aktier ska avse lägst 800 aktier, motsvarande 4 720 SEK.

Anmälningssedlar ska vara Sedermera Fondkommission tillhanda senast kl. 15.00 den 22 juni 2016 på nedanstående adress, fax eller e-post:

Sedermera Fondkommission

Emissionstjänster

Importgatan 4

SE-262 73 Ängelholm

Fax: +46 431 – 47 17 21

E-post: nyemission@sedermera.se

Endast en anmälningssedel per tecknare kommer att beaktas. Vid flera inlämnade anmälningssedlar gäller den senast inkomna. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på anmälningssedeln förtryckta texten.

Anmälningssedel kommer att finnas tillgänglig på Bolagets hemsida (www.expres2ionbio.com) samt Sedermera Fondkommissions hemsida (www.sedermera.se) från och med den 22 juni 2016.

Rätt till förlängning av teckningstiden samt nyemissionens fullföljande

Styrelsen förbehåller sig rätten att, under alla omständigheter, fatta beslut om att förlänga tiden för teckning och betalning. I det fall Nasdaq Stockholm First Norths krav för ägarspridning inte skulle uppfyllas eller om fastställd lägsta nivå för nyemissionens genomförande inte uppnås, kommer nyemissionen inte att fullföljas. Beslut om att inte fullfölja nyemissionen kan senast fattas före det att avräkningsnotor ska sändas ut.

Principer för tilldelning

Beslut om tilldelning fattas av styrelsen varvid följande principer ska gälla:

- a) att full tilldelning ska ske till de parter som lämnat teckningsförbindelser,
- b) att det är nödvändigt att sprida Bolagets aktieägarkrets inför planerad listning; i den mån det är möjligt kommer styrelsen tillse att varje tecknare erhåller lägst 800 aktier.
- c) att skapa investeringsutrymme för parter som, enligt styrelsens bedömning, särskilt kan bidra med strategiska värden till bolaget, vid överteckning dock högst 10 % av emissionsvolymen.

Observera att styrelsen vid överteckning beslutar om tilldelning vilket innebär att tilldelning kan komma att ske med färre antal aktier än anmälan avser eller helt utebli, varvid tilldelning helt eller delvis kan komma att ske genom slumpmässigt urval. Tilldelningen är inte beroende av när under anmälningsperioden anmälan inges. Tilldelning beräknas ske vecka 26, 2016. Snarast därefter kommer avräkningsnota att skickas till dem som erhållit tilldelning i erbjudandet. De som inte tilldelats några aktier får inget meddelande.

Betalning

Besked om eventuell tilldelning lämnas genom utskick av avräkningsnota och betalning ska ske i enlighet med anvisningarna på denna. Avräkningsnotor är beräknade att skickas ut snarast efter avslutad teckningstid och betalning ska ske senast fyra bankdagar därefter.

Om betalning inte sker i tid kan aktierna komma att överlåtas till annan part. Om betalning från en sådan försäljning understiger försäljningspriset enligt erbjudandet kan mellanskillnaden komma att utkrävas av den part som ursprungligen tilldelades aktierna.

Registrering och redovisning av tilldelade aktier

Registrering av nyemissionen hos Bolagsverket beräknas ske vecka 29, 2016. Tecknare med VP-konto erhåller därefter en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av aktier skett på dennes VP-konto. Avisering till aktieägare vars innehav är förvaltarregistrerat, genom depå, sker i enlighet med respektive förvaltares rutiner.

Investerare bosatta utanför Sverige

Investerare som är bosatta utanför Sverige kan vända sig till Sedermera Fondkommission på nedanstående telefonnummer för information om teckning och betalning. Observera att erbjudandet enligt detta memorandum inte riktar sig till personer som är bosatta i USA, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, Japan, Australien eller andra länder där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt.

Rätt till utdelning

Vinstutdelning för de nya aktierna ska utgå på den avstämningsdag för utdelning som infaller efter aktiens registrering i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken.

Handel på Nasdaq Stockholm First North

Ingen organiserad handel finns med Bolagets aktie i dagsläget. Expres²ion Biotech Holding AB har för avsikt att lista Bolagets aktie på Nasdaq Stockholm First North. Första handelsdag är beräknad till den 27 juli 2016. Aktiens kortnamn kommer att vara EXPRS2. Bolagets aktie har ISIN-kod SE0008348262. En handelspost kommer att uppgå till en (1) aktie.

Övrigt

Samtliga aktier som erbjuds i denna emission kommer att nyemitteras. Det finns därför inga fysiska eller juridiska personer som erbjuder att sälja värdepapper i denna nyemission.

Emissionsinstitut

Sedermera Fondkommission agerar emissionsinstitut med anledning av aktuell nyemission.

Frågor med anledning av nyemissionen kan ställas till:

Expres²ion Biotech Holding AB

Tel: +45 2062 9908

E-post: info@expres2ionbio.com

Sedermera Fondkommission

Tel: +46 431– 47 17 00

E-post: nyemission@sedermera.se

Memorandum finns tillgängligt via Bolagets hemsida (www.expres2ionbio.com) samt Sedermera Fondkommissions hemsida (www.sedermera.se). Memorandumet kan även erhållas kostnadsfritt från Expres²ion Biotech Holding AB.

ExpreS²ion Biotechnologies

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



Det finns därmed ett behov av att på ett säkrare och mer effektivt sätt kunna producera komplexa proteiner för biologiska läkemedel och vacciner. 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.

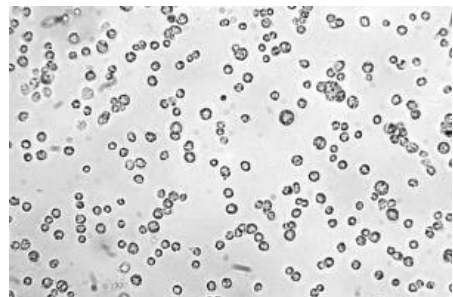
Sedan ExpreS²ion Biotechnologies grundades år 2010 har Bolaget byggt upp en stark position på marknaden tack vare den höga framgångsfaktor som ExpreS²-plattformen haft gällande de proteiner som Bolaget åtagit sig att utveckla. De över 200 olika proteiner som har framställts med hjälp av ExpreS²-plattformen 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.

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:

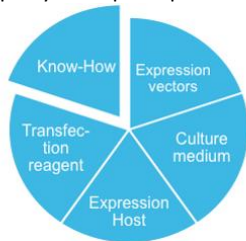


- Den kan utlicensieras till bolag som själva eller i samarbete med ExpreS²ion Biotechnologies utvecklar läkemedelskandidater.
- Den kan även användas i den bemärkelse att kunden ger ExpreS²ion Biotechnologies i uppdrag att utveckla ett särskilt protein som Bolaget därefter med hjälp av plattformen utvecklar 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 milstolpsbetalningar och royalties om läkemedelsutvecklingen faller väl ut. Denna affärsmodell gör att Bolaget kan generera intäkter från många produkter och på flera olika sätt, vilket enligt styrelsens bedömning är en av Bolagets väsentliga styrkor.

Om bolaget och dess affärsidé

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 50 olika kunder, exempelvis Hoffman La-Roche och Novartis Pharma, och har varit delaktig i utvecklingen av över 200 olika proteiner.

Som har beskrivits ovan, är ExpreS²-plattformen 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. Styrelsen bedömer att ExpreS²ion Biotechnologies är redo för denna expansion varför Bolaget nu avser att genomföra en nyemission om cirka 18 MSEK samt en listning på First North. Det är styrelsens bedömning att en listning på First North har potential att öka kännedomen om Bolaget internationellt.

Affärsmodell, kunder och potentiell marknad

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 50 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 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 milstolpsbetalningar baserat på uppnådda faser i den kliniska utvecklingen samt royalties på mellan 2-5 % av nettoomsättningen i de fall läkemedlet når marknad.

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. Under de kommande åren avser Bolaget att utöka kundbasen, vilket beskrivs närmare i avsnittet "Finansiella målsättningar och utökning av kundbas" i detta dokument.

På grund av ExpreS²-plattformens egenskap som potentiell bas i forskning och utveckling av många olika vacciner finns det inga avgränsningar inom vilka sjukdomar som plattformen kan komma att användas. 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.

- Milstolpsbetalningar och royalties genom kommersiella licensavtal gällande de produkter som utvecklas med hjälp av Bolagets plattformsteknologi.
- Serviceavgifter, där Bolaget självt eller i samarbete med kunden utvecklar proteiner efter kundens specifikationer och därefter kan ta betalning för den utförda tjänsten eller produkten. Denna del omfattar också reagenser och annat material till 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 22 MSEK i olika typer av forskningsbidrag och möjligheten att erhålla fler bidrag i framtiden påverkas inte av en listning på First North. Denna typ av finansiering är enligt styrelsen intressant då den varken medför återbetalningsplikt eller utspädning av ägandet i Bolaget men samtidigt har potential att i framtiden generera både licensavgifter, milstolpsbetalningar samt royalties. De fyra delarna i 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 milstolpsbetalningar och royalties genom de vaccinkandidater som utvecklas med hjälp av Bolagets plattformsteknologi har en särskilt stor potential då dels risken ligger hos de företag som driver utvecklingen av läkemedelskandidaterna, samt att

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>

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.

Målsättningar gällande framtida milstolpar i verksamheten

Bolagets övergripande målsättning är att ExpreS²-plattformen ska bli en etablerad metod för proteinframställning inom forskning och utveckling av läkemedel, samt att ExpreS²ion Biotechnologies ska vara den självklara samarbetspartnern för läkemedelsbolag och forskningsinstitutioner som är i behov av avancerade proteiner i sitt arbete med att utveckla nya vacciner. Styrelsen bedömer att Bolaget med hjälp av den emissionslikvid som erhålls från den planerade nyemissionen i samband med listningen på First North kan genomföra den utveckling av Bolaget och den bearbetning av marknad och kunder som krävs för att Bolaget ska nå sin målsättning inom en fyraårsperiod från den planerade listningen. Nedan följer ett urval av milstolpar och målsättningar i de projekt som ExpreS²ion Biotechnologies har tillsammans med sina samarbetspartners, gällande forsknings- och utvecklingsarbete som ska göras med hjälp av ExpreS²-plattformen, under kommande månader och år. Projekten som beskrivs är av typen som vid lyckade resultat kan generera royalties och milstolpsbetalningar till Bolaget.

Inom 6 månader efter listning

- Inleda klinisk fas I-studie gällande malaria tillsammans med bland annat Köpenhamns Universitet och samarbetspartners i Tyskland och Benin.
- Inleda två samarbeten med europeiska eller amerikanska partners gällande vaccin mot Zika-virus och Denguefeber.
- Avtala om en ny forskningslicens gällande ExpreS²-plattformen tillsammans med en amerikansk partner.
- Ett flertal publikationer i vetenskapligt granskade tidskrifter som styrker Bolagets plattformsteknologi.

Inom 12 månader efter listning

- Inleda fas I-studier i Oxford, gällande malaria i blodstadiet.
- Presentera forskningsresultat gällande ett vaccin i djurmodell.
- Lansera en modifierad version av S2-cellinjen som är specifikt avsedd för forskningsändamål.

Inom 2-3 år efter listning

- Inleda fas IIa-studier gällande malaria i blodstadiet.
- Inleda kliniska fas I-studier för ett antal vacciner mot bland annat West Nile-feber, schistosomiasis (snäckfeber), Zika-virus, chikungunyavirus (CHIKV) och Denguefeber.
- Lansera en optimerad version av Bolagets cGMP-optimerade S2-cellinje.

Inom 3 år efter listning

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

Finansiella målsättningar och utökning av kundbas

Baserat på Bolagets 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 2016-2019:

	2016	2017	2018	2019
Ökning av omsättning jämfört med föregående år (%) ¹	150 – 250 % ²	80 – 100 %	20 – 30 %	10 – 20 %
Antal intäktsgenererande projekt och samarbeten	16	+20	+25	+25
Antal prekliniska forskningsprojekt	10	+10	+15	+20
Antal kommersiella licenser	0	0	1	2

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

²Efter 2015 års låga intäktsnivå på grund av minskade marknadsaktiviteter bedömer styrelsen att bolaget kommer att göra en snabb återhämtning till nivåerna som uppnåddes tidigare år. Vad gäller målsättningar för antal projekt och licenser avser siffrorna årliga genomsnitt.

- Styrelsen gör bedömningen att Bolaget kommer att nå break-even under verksamhetsåret 2017 och därefter ha en årlig ökning av omsättningen på 10 – 30 procent under verksamhetsåren 2018 – 2019.
- Styrelsen gör den övergripande bedömningen att Bolaget, på grund av fler projekt tack vare ökade affärs- och marknadsaktiviteter, kommer att vara lönsamt och ha en ökad, konsoliderad kundbas inom en tvåårsperiod från den planerade nyemissionen i samband med listning på Nasdaq Stockholm First North. Värt att notera är att denna bedömning baseras på Bolagets grundläggande verksamhet, det vill säga de intäkter som kommer från serviceavgifter, licensavgifter och bidragsfinansiering, och alltså inte räknar med de stora intäkter från royalties och milstolpsbetalningar som förväntas erhållas från framtida lyckade vaccin- och läkemedelsprojekt.
- Styrelsen bedömer att ett ökat antal projekt och en växande kundbas kommer att ha en ökande effekt på Bolagets omsättning framåt. Detta kommer som en effekt av att de projekt som Bolaget för närvarande deltar i, samt planerade framtida projekt, bedöms framskrida till kliniska faser och potentiella marknadsgodkännande, vilket också är det som genererar milstolpsbetalningar och royalties (se modellen nedan).

Forskningslicenser/samarbeten →

Prekliniska forskningsprojekt →

Kliniska utvecklingsprojekt →

Kommersiella licenser → milstolpsbetalningar och royalties

- Bolagets strategi är att optimera antalet högkvalitativa prekliniska projekt där ExpreS²-plattformen används. Bolagets övergripande målsättning för kundbasen är att konstant ha en dynamisk portfölj med över 20 pågående prekliniska projekt. På så sätt ökar sannolikheten över tid att flera av Bolagets läkemedelsprojekt når kliniska faser och slutligen uppnår framgångsrika marknadsgodkännande.

Ökning av omsättning avtar efter 2018 när Bolaget bedöms ha uppnått ett stabilt positivt kassaflöde, då 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 milstolpsbetalningar 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.

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

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 flertal 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 biotech-industrin och har dessutom själv grundat och varit medgrundare till ett flertal biotech-bolag. Han har även lång erfarenhet av vetenskapligt arbete, främst inom immunologi, cellbiologi och utveckling av cancervaccin. Dr Jensen har en doktorsexamen inom cell- och molekylärbiologi från Köpenhamns Universitet. Dr Jensen är en av medgrundarna till Bolaget.

Innehav i Bolaget

Dr. Martin Roland Jensen äger privat 2,71 % 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 29,24 % 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	2,71 %	2,71 %	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 21,18 % 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

Tvångslikvidation och konkurs

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

Dr Charlotte Dyring – styrelseledamot och COO

Dr Charlotte Dyring (född 1968) har en masterexamen inom kemiteknik, en nordisk industriforskningsexamen och en doktorsexamen från Danmarks Tekniske Universitet (DTU). Dr Dyring har lång erfarenhet inom forskning om proteinuttryck i djurceller och är dessutom en världsledande expert på teknologin inom proteinuttryck baserat på *Drosophila* S2-celler. Dr Dyring var från år 2000 ansvarig för etablerandet och optimeringen av 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 för Bolaget.

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

Innehav i bolaget

Dr Charlotte Dyring äger 40 % av röster och kapital i ExpreS²ion Holding ApS, som i sin tur äger 29,24 % av röster och kapital i ExpreS²ion Biotech Holding AB.

Bolagsengagemang de senaste fem åren

Bolag	Position	Tidsperiod
ExpreS ² ion Biotech Holding AB	Styrelseledamot	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.

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 bolaget 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.

Steen Klysner – VD

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

- Familjeband: Dr Steen Klysner är gift med Dr Charlotte Dyring, styrelseledamot i ExpreS²ion Biotech Holding AB samt COO i ExpreS²ion Biotechnologies ApS.

Innehav i Bolaget

Dr Steen Klysner äger inga aktier i ExpreS²ion Biotech Holding AB.

Bolagsengagemang de senaste fem åren

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

Delägarskap över 10 % de senaste fem åren

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

Tvångslikvidation och konkurs

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

Nyckelpersoner i 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 doktorsexamen inom bioteknik från DTU. Dr de Jongh är specialiserad på utveckling av genetiska verktyg för modifiering av cellinjer och har en nyckelroll i utvecklingen av Bolagets 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 29,24 % 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 23 års erfarenhet från ledande positioner på multinationella företag, varav 19 år på såväl listade som privata bolag inom Life Science-branschen, exempelvis H. Lundbeck A/S, ALK-Abelló A/S och CMC Biologics A/S. I sina roller har Bent Frandsen bland annat ansvarat för utlicensieringar, förvärv och företagsöverlåtelser, samarbetsavtal och kapitaliseringar för över 200 MEUR.

Innehav i Bolaget

Bent U. Frandsen äger inga aktier 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, och godkännande av European Patent Office.
2015	Malariavaccinprojekt som Bolaget är delaktigt i får slutgodkännande för en klinisk fas Ia-studie i Tyskland.
2016	Kundprojekt etableras för utveckling av ett vaccin mot Zikavirus.
2016	Bolaget erhåller sitt andra PATH-anslag.
2016	Bolaget bidrar till en artikel som publiceras i <i>Journal of Nanobiotech</i> .
2016	Steen Klynsner tillträder som VD och en ny ledningsgrupp för Bolaget etableras.

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.

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 ExpreS²ion Biotech Holding AB

Bengt Ekenberg, auktoriserad revisor
Mazars SET
Järnvägsgatan 7
252 24 Helsingborg
Sverige

Revisor för ExpreS²ion Biotechnologies ApS

Dan Knudsen, statsautoriseret revisor
Beierholm
Gribskovvej 2
DK 2100 Köpenhamn
Danmark

Anställda

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

Ersättning till styrelse och ledande befattningshavare (2015)

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

1. Charlotte Dyring har tillträtt som styrelseledamot och COO under 2016. Posten som VD innehas sedan 2016 av Steen Klynsner.

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

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
- Årsredovisningar för ExpreS²ion Biotechnologies ApS (2013, 2014, 2015) som via hänvisning har införlivats till detta memorandum

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

Transaktioner med närstående

1CT Management ApS har under december 2015 agerat konsult åt ExpreS²ion Biotechnologies avseende kontaktförmedling med investerare (se "Tidigare kapitalisering i dotterbolaget ExpreS²ion Biotechnologies ApS"). För detta uppdrag erhöll 1CT Management ApS cirka 530 000 SEK i ersättning. 1CT Management ApS äger 1 % av röster och kapital i ExpreS²ion Biotech Holding AB.

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

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

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

Intressen i ExpreS²ion Biotechnologies

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 kan komma att teckna aktier i nyemissionen som beskrivs i detta memorandum på samma villkor som övriga tecknare.

I samband med nyemissionen som beskrivs i detta memorandum har ExpreS²ion Biotech tecknat avtal om garantiteckning med ett antal så kallade garantitecknare. Enligt dessa avtal ska ingen premieersättning utgå till garantitecknare. För mer detaljerad information om dessa avtal hänvisas till avsnittet "Teckningsförbindelser och garantiteckning" i detta memorandum.

1CT Management ApS har under december 2015 agerat konsult åt ExpreS²ion Biotechnologies avseende kontaktförmedling med investerare (se "Tidigare kapitalisering i dotterbolaget ExpreS²ion Biotechnologies ApS"). För detta uppdrag erhöll 1CT Management ApS cirka 530 000 SEK i ersättning. 1CT Management ApS äger 1 % av röster och kapital i ExpreS²ion Biotech Holding AB.

Bolagets VD Steen Klysner och Bolagets styrelseledamot och 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 företag.
- Det förekommer inga särskilda överenskommelser med större aktieägare, kunder, leverantörer, förvaltnings-, lednings- och kontrollorgan eller andra parter där styrelsemedlemmar eller andra ledande befattningshavare ingår.
- Bolaget har inte varit part i några rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inklusive ännu icke avgjorda ärenden eller sådana som styrelsen i Bolaget är medveten om kan uppkomma) under de senaste tolv månaderna, och som nyligen haft eller skulle kunna få betydande effekter på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet.
- Det finns inga särskilda system för personalens förvärv av aktier eller liknande.
- Huvudägarna i ExpreS²ion Biotechnologies har inför den planerade nyemissionen ingått så kallade lock up-avtal, innebärande att de förbinder sig att behålla åtminstone 90 procent av sina respektive aktieinnehav i Bolaget under de närmaste 12 månaderna, räknat från datumet för aktiens första handelsdag på First North (se "Utfästelse om lock-up" i detta memorandum).
- 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.
- Inga utestående optionsprogram finns vid upprättandet av detta memorandum. Såvitt styrelsen känner till föreligger inte heller några aktieägaravtal mellan Bolagets ägare. Notera dock att styrelsen i Bolaget har för avsikt att implementera ett marknadsmässigt långsiktigt incitamentsprogram för ledande befattningshavare och personal i Bolaget. För ytterligare information hänvisas till "Planerat incitamentsprogram" i detta dokument.
- Vid fulltecknad nyemission ökar antalet aktier i ExpreS²ion Biotech Holding AB med 3 050 000 stycken, vilket motsvarar en utspädning om cirka 35 % 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 630 971,00 SEK. Efter nyemission i samband med listning på Nasdaq Stockholm First North kommer det registrerade aktiekapitalet uppgå till högst 969 859,89 SEK.
- Kvotvärde är 0,11 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 Biotech aktiebok förs av Euroclear Sweden AB (tidigare VPC AB), Box 7822, 103 97 Stockholm. Aktieägare i Expres²ion Biotech erhåller inga fysiska aktiebrev. Samtliga transaktioner med Expres²ion Biotech 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 Importgatan 4, 262 73 Ängelholm.
- 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	8 729 586	969 859,89

*Förutsatt fulltecknad förestående nyemission

Tidigare kapitalisering i dotterbolaget Expres²ion Biotechnologies ApS

Under december 2015 genomförde dotterbolaget en mindre kapitalisering då dotterbolaget vid denna tidpunkt hade ett behov av nytt kapital. Denna kapitalisering skedde i form av en nyemission där redan befintliga ägare, tillsammans med ett investerarkonsortium, köpte nya aktier i 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 den brist av kapital dotterbolaget hade vid denna tidpunkt. Bolaget kunde med emissionslikviden som erhöles vid kapitaliseringen i december 2015 utföra följande:

- Ett tiotal stora företag och forskningsinstitutioner har under perioden från december 2015 till dateringen av detta dokument kontaktat Bolaget med förfrågningar kring nya samarbeten.
- Tekniska framsteg har gjorts på Expres²-plattformen.
- Bolaget har uppdaterat och utvecklat sin affärsstrategi.
- Bolaget har anställt dels en ny VD med en stark historik inom branschen som Bolaget är verksam i, samt en ny ansvarig för affärsutveckling med bred erfarenhet av försäljning och marknadsföring av den typ av produkter och tjänster som Expres²ion Biotechnologies arbetar med.

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

Ägarförhållanden

Ägarförteckning per den 25 maj 2016

Nedanstående tabell redovisar samtliga aktieägare i ExpreS²ion Biotech Holding AB.

Namn	Antal aktier	Andel av röster och kapital
ExpreS ² ion Holding ApS ¹	1 660 233	29,24 %
AR Consult ApS ²	1 202 645	21,18 %
Anders Ericsson	566 379	9,97 %
John Andersson Moll	475 542	8,37 %
Nordica Life (Bermuda) Ltd ³	395 910	6,97 %
Peter Nilsson	339 291	5,97 %
Kjell Nilsson	227 088	4,00 %
AMS Venture	226 530	3,99 %
Paginer Invest AB ³	170 469	3,00 %
Martin Roland Jensen	153 922	2,71 %
Colonial	113 265	1,99 %
ElinQ Holding AB	90 837	1,60 %
1CT Management ApS	56 628	1,00 %
	5 678 739	100,00 %

- ¹Styrelseordförande Martin Roland Jensen äger 30 % av röster och kapital i ExpreS²ion Holding ApS. Styrelseledamot och 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.
- ³Stefan Lundgren äger aktier i emittenten dels genom kapitalförsäkringen Nordica Life (Bermuda) Ltd (tidigare Qli Ltd), och dels genom sitt helägda investmentbolag Paginer Invest AB.

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.

Planerat incitamentsprogram

Styrelsen i Bolaget har för avsikt att implementera ett marknadsmässigt långsiktigt incitamentsprogram för ledande befattningshavare och personal i Bolaget. Detta incitamentsprogram kommer regleras av förutbestämda milstolpar som går hand i hand med ExpreS²ion Biotechnologies målsättningar vad gäller Bolagets utveckling. Incitamentsprogrammet för 2016-2017, som är avhängigt beslut på bolagsstämma, kommer att innefatta högst 5 % av aktierna.

Utfästelse om lock-up

Bolagets huvudägare ser sina innehav som långsiktiga investeringar. Inför den planerade nyemissionen och listningen på First North har aktieägarna som anges i tabellen nedan tecknat utfästelse om lock up, som innebär att de förbinder sig att behålla åtminstone 90 % av sitt aktieinnehav i ExpreS²ion Biotech under de närmaste 12 månaderna, räknat från första handelsdag på First North.

Parter som har tecknat utfästelse om lock up

ExpreS²ion Holding ApS
 AR Consult ApS
 Anders Ericsson
 John Andersson Moll
 Nordica Life (Bermuda) Ltd
 Peter Nilsson
 Kjell Nilsson
 Paginer Invest AB
 Martin Roland Jensen
 ElinQ Holding AB
 1CT Management ApS

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 således den 3 november 2015. Med anledning därav utgörs räkenskaperna i detta memorandum av dotterbolaget Expres²ion Biotechnologies ApS räkenskaper. All verksamhet sker i dotterbolaget, varpå Expres²ion Biotech Holding AB:s enda operativa verksamhet är att äga dotterbolaget Expres²ion Biotechnologies ApS. I den finansiella översikten ingår räkenskaper för de tre senaste räkenskapsåren 2013-01-01 – 2013-12-31, 2014-01-01 – 2014-12-31 och 2015-01-01 – 2015-12-31. Dessutom ingår delårsräkenskaper för perioden 2016-01-01 – 2016-04-30 och 2015-01-01 – 2015-04-30.

Expres²ion Biotechnologies bedriver marknadsföring och försäljning av Expres²-plattformen och genererar därmed intäkter. Bolaget har dessutom under vissa verksamhetsår varit kassaflödespositivt. Med hjälp av den emissionslikvid som inbringas i den planerade nyemission som detta memorandum beskriver, avser Bolaget att väsentligt öka sina marknadsaktiviteter för att kunna göra ett storskaligt marknadsgenombrott och därmed bli långsiktigt ekonomiskt lönsamt och kunna ge utdelning till sina aktieägare.

Omräknad valuta från DKK till SEK i den finansiella översikten

Notera särskilt att räkenskaperna i detta memorandum är baserade på räkenskaperna i Expres²ion Biotechnologies ApS årsredovisningar för 2013, 2014 och 2015, vars rapporteringsvaluta är danska kronor (DKK). Notera även att räkenskaperna i detta memorandum, för att ge en så tydlig bild som möjligt, är omräknade från danska kronor (DKK) till svenska kronor (SEK). Dessa omräknade räkenskaper är inte granskade av Bolagets revisor. Av revisor reviderade räkenskaper finns att tillgå i Expres²ion Biotechnologies ApS årsredovisningar för 2013, 2014 och 2015.

Resultaträkning

Resultaträkningen i den finansiella översikten för 2013, 2014 och 2015 nedan är baserad på reviderade räkenskaper från Expres²ion Biotechnologies ApS årsredovisningar för 2013, 2014 och 2015. För omräkning till SEK har en genomsnittlig växelkurs baserad på kursvärdena den 1 januari och den 31 december för helåren 2013 (100 DKK = 117,72 SEK), 2014 (100 DKK = 123,84 SEK) respektive 2015 (100 DKK = 125,11 SEK) använts. De omräknade räkenskaperna har inte granskats av Bolagets revisor.

Resultaträkningen i den finansiella översikten för perioderna 2016-01-01 – 2016-04-30 och 2015-01-01 – 2015-04-30 har upprättats i det specifika syftet att ingå i detta memorandum och har inte granskats av Bolagets revisor. För omräkning till SEK har en genomsnittlig växelkurs baserad på kursvärdena den 1 januari och den 30 april för perioden 2015 (100 DKK = 126,00 SEK) respektive 2016 (100 DKK = 122,77 SEK) använts.

Balansräkning

Balansräkningen i den finansiella översikten per 2013-12-31, 2014-12-31 och 2015-12-31 i detta memorandum är baserade på reviderade räkenskaper från Expres²ion Biotechnologies ApS årsredovisningar från 2013, 2014 och 2015. För omräkning till SEK har växelkursen per den 31 december 2013 (100 DKK = 119,86 SEK), 31 december 2014 (100 DKK = 127,81 SEK) samt 31 december 2015 (122,42 SEK) använts. De omräknade räkenskaperna har inte granskats av Bolagets revisor.

Balansräkningen i den finansiella översikten per 2016-04-30 har upprättats i det specifika syftet att ingå i detta memorandum och har inte granskats av Bolagets revisor. För omräkning till SEK har växelkursen per den 30 april 2016 (100 DKK = 123,13 SEK) använts.

Införlivade dokument avseende fullständig historisk finansiell information

Fullständig historisk finansiell information införlivas via hänvisning. I de årsredovisningar som införlivas via hänvisningar (se nedan) ingår revisionsberättelse för den via hänvisning införlivade finansiella informationen och redovisningsprinciper. Expres²ion Biotechnologies ApS årsredovisningar är upprättade enligt danska GAAP (Generally Accepted Accounting Principles) och Årsregnskabsloven. Införlivade dokument ska läsas som en del av memorandumet. Via hänvisning införlivade dokument finns tillgängliga på Expres²ion Biotechnologies ApS huvudkontor (Agern Allé 1, 2970 Hørsholm, Danmark).

Införlivas via hänvisning:

- Årsredovisning för Expres²ion Biotechnologies ApS 2013-01-01 – 2013-12-31
- Årsredovisning för Expres²ion Biotechnologies ApS 2014-01-01 – 2014-12-31
- Årsredovisning för Expres²ion Biotechnologies ApS 2015-01-01 – 2015-12-31

Resultaträkning i sammandrag

SEK	2016-01-01 – 2016-04-30 4 mån.	2015-01-01 – 2015-04-30 4 mån.	2015-01-01 – 2015-12-31 12 mån.	2014-01-01 – 2014-12-31 12 mån.	2013-01-01 – 2013-12-31 12 mån.
Bruttoresultat	-1 098 644	-1 301 036	-2 802 600	6 615 056	6 664 961
Personalkostnader	-2 138 831	-1 911 964	-5 910 857	-5 896 362	-5 809 755
Rörelseresultat före avskrivningar	-3 237 475	-3 213 000	-8 713 457	718 694	855 206
Avskrivningar	-	-126 667	-377 317	-380 832	-152 057
Resultat före finansiella poster	-3 237 475	-3 339 667	-9 090 774	337 862	703 149
Övriga finansiella intäkter	-	-	-	881	2 671
Övriga finansiella kostnader	-136 422	-422 011	-419 030	-59 435	-17 160
Resultat från finansiella poster	-136 422	-422 011	-419 030	-58 554	-14 489
Resultat före skatt	-3 373 897	-3 761 678	-9 509 804	279 308	688 660
Skatt på årets resultat	-	-	1 071 655	-	-
Årets resultat	-3 373 897	-3 761 678	-8 438 149	279 308	688 660

Balansräkning i sammandrag
Tillgångar

SEK	2016-04-30	2015-12-31	2014-12-31	2013-12-31
Övriga materiella anläggningstillgångar	112 935	235 343	631 164	922 028
Summa materiella anläggningstillgångar	112 935	235 343	631 164	922 028
Depositioner	218 630	212 118	216 121	141 091
Finansiella anläggningstillgångar	218 630	212 118	216 121	141 091
Summa anläggningstillgångar	331 565	447 461	847 285	1 063 119
Kundfordringar	458 255	518 764	863 173	2 003 123
Skattefordringar	1 300 984	1 048 586	-	-
Övriga fordringar	1 535 639	1 926 473	3 606 000	906 603
Fordringar från ägare och ledningsgrupp	3 294 878	3 493 823	4 469 173	2 909 726
Förskottsbetalningar	17 956	17 852	9 055	-
Summa fordringar	3 312 834	3 511 675	4 478 228	2 909 726
Kassa och bank	480 204	133 057	156 594	134 182
Summa omsättningstillgångar	3 793 038	3 644 732	4 634 822	3 043 908
Summa tillgångar	4 124 603	4 092 193	5 482 107	4 107 027

Eget kapital och skulder

SEK	2016-04-30	2015-12-31	2014-12-31	2013-12-31
Aktiekapital	641 319	637 590	665 672	624 286
Överfört resultat	-5 007 002	-6 645 653	1 681 803	1 306 903
Summa eget kapital	-4 365 683	-6 008 063	2 347 475	1 931 189
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	1 163 477	1 149 697	541 148	66 279
Leverantörsskulder	552 517	1 756 555	202 008	596 149
Övriga skulder	6 774 292	7 194 004	2 391 476	1 513 410
Totala kortfristiga skulder	8 490 286	10 100 256	3 134 632	2 175 838
Totala skulder	8 490 286	10 100 256	3 134 632	2 175 838
Summa eget kapital och skulder	4 124 603	4 092 193	5 482 107	4 107 027

Förändring eget kapital i sammandrag

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

Kommentarer till den finansiella utvecklingen

Intäkter och rörelseresultat

Intäkterna uppgick år 2013 till cirka 11,3 MSEK och år 2014 till cirka 11 MSEK. Rörelseresultat för år 2013 uppgick till cirka 855 KSEK och för år 2014 till cirka 719 KSEK. Intäkter och rörelseresultat för dessa perioder kommer dels från ett antal större forskningsanslag som Bolaget erhöll, men även från försäljning av licenser till ExpreS²-plattformen, produktförsäljning samt avgifter för serviceuppdrag.

Intäkterna uppgick år 2015 till cirka 2,9 MSEK. Rörelseresultat för år 2015 uppgick till cirka -8,7 MSEK. Trots de positiva resultat som Bolaget uppnådde verksamhetsåren 2013 och 2014 minskade Bolagets omsättning år 2015 som ett resultat av minskade marknadsförings- och säljaktiviteter. Bolaget hade på grund av omständigheter som var svåra att planera för inte tillräckliga resurser för marknadsförings- och säljaktiviteter, men styrelsen gjorde bedömningen att marknads kändedom om Bolaget och dess produkter var tillräcklig för att trots detta upprätthålla försäljning. Bedömningen visade sig sedermera vara felaktig och Bolagets intäkter minskade under 2015 vilket ledde till att marknadsaktiviteter återupptogs, dock inte i tillräckligt god tid för att undvika ett negativt resultat under 2015. Den finansiella situationen under 2015 påverkades ytterligare av att två förväntade forskningsanslag uteblev. Styrelsen gör dock bedömningen att Bolagets utveckling, trots det negativa resultatet 2015, är intakt då försäljningsprocessen är långsiktig och stora projekt som tidigare initierats alltjämt fortlöper. För att ytterligare öka marknadsförings- och säljaktiviteterna planerar Bolaget att genomföra den listningsemission som beskrivs i detta dokument.

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

Balansräkning

Per den 30 april 2016 uppgick Bolagets fordringar till cirka 3,3 MSEK och skulderna uppgick till cirka 8,5 MSEK. Enligt styrelsens bedömning behöver Bolaget tillföras kapital för att betalningsförmågan på såväl kort som lång sikt ska kunna betraktas som god beaktat att Bolagets framtidsplaner är kapitalkrävande.

Lån

Dotterbolaget ExpreS²ion Biotechnologies ApS har följande lån:

- ExpreS²ion Biotechnologies ApS ingick ett låneavtal i juni 2015 med danska Vækstfonden som per dagens datum uppgår till 4,5 MDKK till en årsränta om 7,049 %. Enligt återbetalningsplanen ska Dotterbolaget betala Vækstfonden 348 145,87 DKK per kvartal från och med 2017-10-01 till 2021-01-14.
- ExpreS²ion Biotechnologies ApS ingick ett låneavtal i januari 2016 med danska Sydbank A/S som per dagens datum uppgår till 900 000 DKK till en årsränta om 10,00 %. Enligt återbetalningsplanen ska Dotterbolaget betala Sydbank A/S 900 000 DKK per 2016-11-30.

Lånet om 900 000 DKK planeras att finansieras av erhållen likvid från danska skatteverket under november 2016. Lånet om 4,5 MDKK planeras att finansieras genom löpande intäkter från verksamheten. Det finns, utöver ovanstående lån, inga utestående optioner, konvertibler, lån eller liknande som kommer att påverka antalet aktier i Bolaget framöver.

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. Underskottet uppgår till cirka 8 MSEK. Rörelsekapitalbehov bedöms uppkomma under Q2 2016. För att tillföra Bolaget rörelsekapital genomför Bolaget nu en nyemission om cirka 18 MSEK. För att Bolaget ska tillföras tillräckligt med rörelsekapital för att Bolaget ska kunna driva den löpande verksamheten i önskvärd takt i minst 12 månader framåt krävs det att Bolaget – efter finansiering av emissionskostnader – tillförs åtminstone 9,5 MSEK genom nyemissionen som beskrivs i detta memorandum. Bolaget har, via skriftliga avtal, erhållit teckningsförbindelser och garantiteckning om totalt cirka 7,5 MSEK. Dessa åtaganden har dock

inte säkerställt via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande. I det fall en eller flera teckningsåtagare och/eller garantitecknare inte skulle uppfylla sina åtaganden kan det hända att Bolaget inte tillförs åtminstone 9,5 MSEK efter att emissionskostnader har finansierats. Då kommer Bolaget att undersöka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning eller bidrag, kombinerat med att bedriva verksamheten i lägre takt än beräknat med fokus på de aktiviteter som bidrar till Bolagets befintliga omsättning.

Investeringar

Ett av Bolagets huvudsakliga användningsområden för den emissionslikvid som inbringas i den planerade nyemission som beskrivs i detta memorandum är att genom investeringar öka ExpreS²ion Biotechnologies ägandeandel i utvalda nyckelprojekt som Bolaget är involverat i, för att på så sätt öka möjligheten att kunna erhålla milstolpsbetalningar och royalties för framtida lyckade läkemedelsprojekt (se avsnittet "Nyemission och framtida kapitalbehov" i detta dokument). Utöver detta finns inga väsentliga pågående eller framtida investeringar som styrelsen gjort klara åtaganden om.

Materiella anläggningstillgångar

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

Revisionsberättelser och anmärkningar

Inga anmärkningar.

Nyckeltal och utvalda finansiella poster

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

* Tabellen är ej granskad av Bolagets revisor.

Definitioner

Soliditet: Justerat eget kapital dividerat med balansomslutning.

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 tillväxtpotentialer. Andra risker är förenade med den aktie (som genom detta memorandum är planerad att tas upp till handel på First North) 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 milstolpsbetalningar 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 milstolpsbetalningar och royalties från godkända läkemedel som utvecklats med hjälp av Bolagets plattformsteknologi. Generell utveckling avseende prissättning av läkemedel är något som står utom Bolagets kontroll. I det fall prissättning av läkemedel generellt faller finns det risk att detta negativt kan komma att påverka Bolagets intjäningsmöjligheter. Prissättning av läkemedel bestäms i vissa fall på myndighetsnivå. Detta står utom Bolagets kontroll. Ju lägre prissättning, desto sämre intäktsmöjligheter för Bolaget. Det finns risk för att prissättning av läkemedel kan komma att bli lägre än vad styrelsen i Bolaget beräknar.

Aktien

Ingen tidigare offentlig handel med aktien

Bolagets aktie har inte varit föremål för officiell handel tidigare. Det är därför svårt att förutse vilken handel och vilket intresse som ExpreS²ion Biotechnologies aktie kommer att få. Om en aktiv och likvid handel inte utvecklas eller blir varaktig så kan det medföra svårigheter för aktieägare att sälja sina aktier. Det finns också risk att marknadskursen avsevärt kan skilja sig från kursen i detta erbjudande.

Aktieförsäljning från större aktieägare, styrelse och ledande befattningshavare

Huvudägarna i ExpreS²ion Biotechnologies ser sina aktieinnehav som en långsiktig placering och har via utfästelse om lock-up förbundit sig att inte avyttra mer än 10 % av sitt ägande under de närmaste 12 månaderna, räknat från datumet för aktiens första handelsdag på First North. På längre sikt finns dock risk för att styrelsemedlemmar, ledande befattningshavare och/eller nuvarande aktieägare avyttrar delar eller hela sina innehav i Bolaget, vilket kan komma att medföra att aktiekursen påverkas negativt.

Kursvariationer

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

Ej säkerställda teckningsförbindelser och garantiteckning

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

Marknadsplats

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

Utdelning

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.

Bolagsordning

Bolagsordning för Expres²ion Biotech Holding AB

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

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

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

§ 9 Ärenden på årsstämma

På årsstämman ska följande ärenden behandlas.

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

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

§ 10 Räkenskapsår

Räkenskapsår är 1 januari - 31 december

§ 11 Avstämningsförbehåll

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

EXPRES²ION

BIOTECHNOLOGIES

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



SEDERMERA
FONDKOMMISSION