

*”För närvarande ligger vårt fokus på svårbehandlad epilepsi, men möjligheterna är mångfalt större. Det finns en rad andra neurologiska sjukdomar där vårt behandlingskoncept på sikt kan få en avgörande betydelse. Som jag ser det har CombiGenes resa precis börjat.”*

Jan Nilsson  
Verkställande direktör

## Inbjudan till teckning av aktier i **CombiGene AB (publ)** org. nr 556403-3818

Informationen i denna folder ("Foldern") är endast en förenklad beskrivning av Erbjudandet (såsom definierat i emissionsmemorandumet daterat den 31 januari 2017) i CombiGene AB (publ) ("CombiGene" eller "Bolaget") och innehåller inte all information som är väsentlig för ett investeringsbeslut. Denna Folder, som har upprättats av styrelsen i CombiGene utgör inte ett prospekt och inget prospekt kommer att upprättas och registreras hos Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i lagen (1991:980) om handel i finansiella instrument med anledning av Erbjudandet. För fullständiga villkor och ytterligare information hänvisas till emissionsmemorandumet för Erbjudandet som CombiGene tillhandahåller på Bolagets hemsida [www.combigene.com](http://www.combigene.com) samt på Partner Fondkommission AB:s hemsida [ww.partnerfk.se](http://ww.partnerfk.se). Genom att ta del av denna Folder erkänner sig läsaren införstådd med de omständigheter och krav som råder för att ta del av detta dokument och att någon överträdelse inte görs.

 **combiGene**

# VD har ordet

CombiGene är ett ungt läkemedelsutvecklingsbolag som ligger i forskningens framkant inom genterapi. Vi är också det enda noterade genterapibolaget i Sverige. Genterapi är ett av de mest spännande utvecklingsområdena inom läkemedelsindustrin tack vare dess potential till specifika och exakta behandlingar av en rad sjukdomar.

Till skillnad från traditionella läkemedel har genterapeutiska läkemedel den unika egenskapen att de har potentialen att fullt ut bota sjukdomar genom en eller ett fåtal behandlingar.

## CombiGenes epilepsiprojekt

En av de sjukdomar som lämpar sig för genterapi är epilepsi och det är inom detta område som CombiGene för närvarande är aktivt. Vår utveckling baserar sig på forskningsresultat från Lunds Universitet och Köpenhamns Universitet.

Målgrupp för CombiGenes behandlingsmetod är i första hand patienter med lokalisierbar partiell epilepsi som är resistent mot dagens läkemedel och som inte kan hjälpas av andra behandlingsalternativ. Storleken på den grupp patienter som har en läkemedelsresistent epilepsi beräknas uppgå till 0,3 procent av befolkningen, vilket motsvarar cirka 2,5 miljoner människor enbart i USA och Europa.

Sedan CombiGene noterades på AktieTorget i maj 2015 har vårt utvecklingsprojekt löpt enligt den ursprungliga planen, vilket resulterade i att vi kunde välja slutgiltig läkemedelskandidat i juni 2016. I oktober hade vi ett vetenskapligt rådgivningsmöte med svenska Läkemedelsverket. Syftet med mötet var att presentera CombiGenes behandlingskoncept och att diskutera det prekliniska utvecklingsprogram som återstår innan vår läkemedelskandidat kan testas på människa i en Fas I/II-studie liksom den preliminära utformningen av den planerade studien. Mötet var mycket givande och vårt behandlingskoncept togs väl emot av Läkemedelsverket.

## Nyemissionen möjliggör fortsatt preklinisk utveckling och val av GMP-tillverkningspartner

All läkemedelsutveckling är strikt reglerad och följer ett antal väldefinierade faser för att säkerställa att de läkemedel som kommer ut på marknaden har avsedd effekt och är säkra att använda. För närvarande genomför vi en preklinisk studie med syfte att fastställa vilken dos vi ska använda i det fortsatta arbetet. Resultaten från denna studie väntas vara klara under kvartal 1, 2017. Efter att ha valt läkemedelskandidat och efter våra diskussioner med svenska Läkemedelsverket är CombiGene nu redo att ta nästa viktiga steg i utvecklingen av vår behandlingsmetod för epilepsi.

Det kapital som tillförs CombiGene genom nyemissionen kommer att användas för att finansiera den fortsatta prekliniska utveckling som är nödvändig för att ta projektet

in i klinik. Detta arbete omfattar bland annat en större preklinisk säkerhetsstudie som följer effekterna av vår behandlingsmetod över längre tid och som efterliknar den mänskliga epilepsisjukdomen på ett realistiskt sätt. Parallellt med det prekliniska arbetet kommer vi också att inleda GMP-arbetet på allvar genom att utvärdera tänkbara leverantörer i syfte att selektera den GMP-tillverkningspartner som passar oss bäst. Vår övergripande målsättning är att kunna påbörja en klinisk studie 2019.

## Värdefulla internationella kontakter

Under 2016 inledde vi vår dialog med de stora läkemedelsföretagen, bland annat genom deltagande på BIO International Convention i San Francisco och på den stora partneringskonferensen BIO-Europe i Köln. Genom våra kontakter med de stora bolagen kan vi konstatera att CombiGene ligger i framkant inom ett forskningsområde som för närvarande prioriteras högt av läkemedelsindustrin och som tilldrar sig stort intresse från aktörer på aktiemarknaden. Vi har även etablerat kontakt med flera GMP-tillverkare.

## En framtid med fantastiska möjligheter

Jag har tillbringat en stor del av mitt yrkesverksamma liv i den svenska läkemedelsindustrin, men det är vid ytterst få tillfällen som jag känt samma entusiasm inför framtiden som jag gör inför CombiGenes möjligheter. Vi ligger i forskningens framkant och vår teknologiplattform har potentialen att hjälpa väldigt många människor till ett bättre liv. För närvarande ligger vårt fokus på svårbehandlad epilepsi, men möjligheterna är mångfald större. Det finns en rad andra neurologiska sjukdomar där vårt behandlingskoncept på sikt kan få en avgörande betydelse. Som jag ser det har CombiGenes resa precis börjat.



Jan Nilsson  
Verkställande direktör

# Marknadsöversikt

## Genterapi

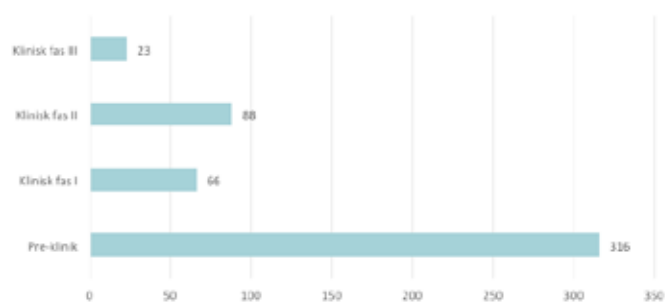
Genterapi är ett av de mest uppmärksammade områdena i läkemedelsindustrin mot bakgrund av den potential som föreligger för att kunna bota diverse kroniska sjukdomar. Idag arbetar fler än 700 företag på nya terapier baserade på gen-, cell- och vävnadsteknik<sup>1</sup>. Grafen överst till höger redogör för förevarande status i de genterapiprojekt som genomgår prekliniska och kliniska studier i dagsläget enligt en rapport gjord i juni 2016 av Pharmaprojects.

Vad gäller olika indikationer som är föremål för forskning och utveckling inom genterapi domineras denna lista av onkologiska indikationer. Grafen nederst till höger redogör för de olika sjukdomsområden som har varit föremål för åtminstone några genterapeutiska projekt<sup>2)</sup>.

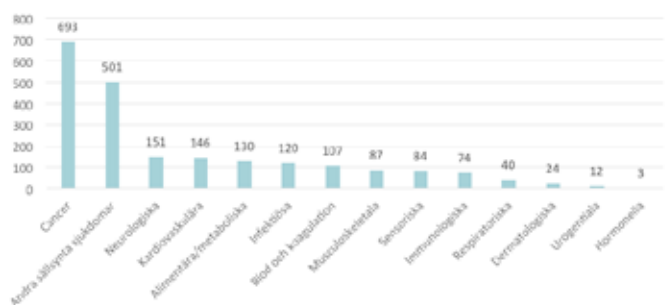
## Epilepsi

Cirka 50 miljoner människor världen över har diagnosen epilepsi. Epilepsi behandlas vanligtvis med AED (anti-epileptic drug) och nyligen genomförda studier har visat att upp till 70 procent behandlas framgångsrikt, det vill säga att deras anfall kontrolleras helt, med AED<sup>3</sup>. För epilepsipatienter som inte svarar på befintliga AED:er eller får biverkningar av dessa kan istället resektiv epilepsikirurgi, ett ingrepp där den del av hjärnan som orsakar anfällen tas bort, vara ett alternativ. Men för majoriteten av dessa patienter saknas en säker och effektiv behandling.

### Antal genterapiprojekt



### Antal genterapeutiska projekt



<sup>1)</sup> Curative Regenerative Medicines: Preparing Health Care Systems for the Coming Wave, November 15th 2016.

<sup>2)</sup> Pharmaprojects, juni 2016.

<sup>3)</sup> World Health Organization, Fact sheet Epilepsy, updated February 2016, <http://www.who.int/mediacentre/factsheets/fs999/en/>

## Bakgrund och motiv

CombiGene har genom att kombinera framsteg inom neurovetenskap och modern genteknik utvecklat en behandlingsmetod som i prekliniska studier visat sig kunna förhindra epilepsianfall. Bolaget fokuserar i dagsläget på att vidareutveckla denna behandlingsmetod så att den kan komma epilepsipatienter tillgodo, men metoden kan ha potential att utvecklas så att den även kan användas mot andra neurologiska sjukdomar.

Bolaget uppnådde under 2016 en viktig milstolpe; att välja läkemedelskandidat för sin första indikation: svårbehandlade fall av epilepsi. Valet av läkemedelskandidat eller "Candidate drug" ger ett tydligare fokus för Bolagets fortsatta prekliniska verksamhet.

Det prekliniska arbetet pågår bland annat i form av en dos-respons studie där svar ska erhållas under det första kvartalet 2017. Med informationen från denna studie som bas kan i sin tur en planerad större säkerhets-

studie initieras. Parallellt pågår förberedelser för att kunna inleda GMP arbetet på allvar genom att utvärdera olika tänkbara tillverkare i syfte att välja ut rätt GMP-partner. För denna nya fas i Bolagets utveckling behöver Bolagets rörelsekapital stärkas. Målet är att gå in i klinik år 2019.

Föreliggande Erbjudande tillför Bolaget vid full teckning cirka 12,3 MSEK efter avdrag för emissionskostnader som uppgår till cirka 1,9 MSEK. Emissionslikviden kommer i prioriteringsordning användas till (I) forskning i samband med den större säkerhetsstudien, (II) ytterligare preklinisk forskning (Pro-GLP tox, Biodistribution), (III) uppskalningsinjektionsteknik, (IV) förstärkning av forskningsorganisationen, (V) IP, (VI) löpande rörelsekapital (inkl konsulter, styrelsearvode et cetera).

Mot bakgrund av ovanstående har extra bolagsstämma i CombiGene den 26 januari 2017 beslutat att genomföra Erbjudandet.

# Erbjudandet i sammandrag

Extra bolagsstämma i CombiGene har den 26 januari 2017 beslutat att genomföra en nyemission av aktier med företrädesrätt för aktieägare i Bolaget.

Nyemissionen omfattar maximalt 4 720 637 aktier med en teckningskurs om 3,0 SEK per aktie, vilket motsvarar en bolagsvärdering före emission om cirka 35,4 MSEK. Vid full teckning väntas nyemissionen inbringa cirka 14,2 MSEK före transaktionskostnader.

I samband med Erbjudandet har skriftliga avtal ingåtts med garantier uppgående till 11,4 MSEK. Garantin gäller om utfallet av teckning av aktier i Erbjudandet har skett till sammanlagt belopp som understiger 11,4 MSEK. För det fall Erbjudandet tecknas för ett belopp understigande 11,4 MSEK förbinder sig garanterna att teckna sin del av mellanskillnaden upp till 11,4 MSEK pro rata. Efter att garantiavtal ingåtts har styrelsemedlemmar i Bolaget lämnat teckningsförbindelser för 986 TSEK. Erbjudandet omfattas således till 11,4 MSEK, motsvarande 80,5 procent, av garantiåtaganden och teckningsförbindelser. För fullständig förteckning av teckningsförbindelser och garantiåtaganden se avsnittet "Teckningsförbindelser och garantiåtaganden" under "Legala frågor och kompletterande information" i emissionsmemorandumet daterat den 31 januari 2017.

Den som på avstämningsdagen den 2 februari 2017 är registrerad som aktieägare i CombiGene äger rätt att med företrädare teckna aktier i förestående Erbjudande och kommer att erhålla en (1) teckningsrätt för varje innehavd aktie. Fem (5) teckningsrätter berättigar till teckning av två (2) nya aktier till en teckningskurs om 3,0 SEK per ny aktie. Härutöver erbjuds aktieägare och andra investerare att utan företrädesrätt anmäla intresse om teckning av nya aktier.

## VIKTIG INFORMATION

*Att teckna aktier i Erbjudandet är förknippat med såväl generella risker för aktieinvesteringar som bolags- och branschspecifika risker. Potentiella investerare uppmanas att läsa och väga in informationen i emissionsmemorandumets (daterat till den 31 januari 2017) riskavsnitt i sin helhetsbedömning inför en eventuell investering.*

<b>Teckningskurs</b>	3,0 SEK per aktie
<b>Teckningsperiod</b>	6 februari till 20 februari 2017
<b>Antal erbjudna aktier</b>	4 720 637 aktier
<b>Emissionsbelopp</b>	Cirka 14,2 MSEK
<b>Bolagsvärdering, före emission</b>	Cirka 35,4 MSEK
<b>Teckningsförbindelser från styrelsemedlemmar</b>	986 TSEK
<b>Garantiåtaganden</b>	11,4 MSEK
<b>Kortnamn för aktien</b>	COMBI
<b>ISIN-kod</b>	SE0006504593



[www.combigene.com](http://www.combigene.com)

**GombiGene AB** Medicon Village, SE-223 81 Lund, Sweden  
[info@combigene.com](mailto:info@combigene.com) [www.combigene.com](http://www.combigene.com)