

SAMMANFATTNING AV INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER I

EUROCINE  VACCINES

APRIL 2015



Följande sammanfattning ska ses som en introduktion till Eurocine Vaccines informationsmemorandum och innehåller inte all information nödvändig för ett investeringsbeslut. Varje beslut att investera i Eurocine Vaccines bör grunda sig på en bedömning av innehållet i informationsmemorandumet i dess helhet som finns tillgängligt på www.eurocine-vaccines.se.

BAKGRUND OCH MOTIV

Eurocine Vaccines utvecklar och kommersialiserar nasala vacciner med tydliga fördelar jämfört med dagens produkter. Det är Bolagets patentskyddade adjuvans Endocine™ som gör det möjligt att ge vaccin nasalt och få en bättre effekt. Bolagets huvudprojekt är det nasala influensavaccinet Immunose™ FLU som redan visat god säkerhet och positiva immunologiska resultat både i djurstudier och i tidigare kliniska studier på människa.

Nyligen beslutade Eurocine Vaccines styrelse om att öka Bolagets andel i värdekedjan genom att säkra tillgång till ett antigen och i egen regi finansiera och genomföra en klinisk studie med Immunose™ FLU. Genom att själva driva utvecklingen av ett komplett vaccin vinner Eurocine Vaccines flera betydande fördelar: Bolaget kan självständigt optimera utformningen av den kliniska studien, den kliniska studien ökar värdet på produkten, Bolaget behåller hela värdeökningen tills ett licensavtal ingås och antalet potentiella licenspartners blir fler. Med positiva kliniska resultat ökar värdet av produkten markant och gör det lättare att sluta ett attraktivt licensavtal. Från att tidigare bara definierat etablerade influensavaccintillverkare med eget antigen som partnerkandidater, kommer Eurocine Vaccines nu att kunna erbjuda Immunose™ FLU till samtliga läkemedelsbolag som vill etablera sig på den intressanta marknaden för influensavacciner med en produkt som har konkurrensfördelar och därmed kan prissättas högre än de dominerande injicerade vaccinerna.

Bolagets vaccin Immunose™ FLU utvecklas för barn, med fokus på målgrupperna barn 6 månader till 2 år samt barn med svår astma. Anledningen är att det finns behov av bättre vacciner för dessa grupper. Eurocine Vaccines egna prekliniska studier har indikerat att Immunose™ FLU skulle kunna ge ett lika bra skydd i barn som dagens ledande vaccin Fluenz gör, men utan de bieffekter som gör att Fluenz inte kan ges till barn under två år eller till barn med svår astma.

För att kunna nå målsättningen om att utveckla ett eget influensavaccin behöver Bolaget finansiering för det prekliniska arbetet och den kliniska fas I/II-studien. Mer specifikt kommer Bolaget att använda emissionslikviden till att etablera leveransavtal med antigen-tillverkare, förbereda den planerade kliniska studien genom prekliniska studier med det aktuella vaccinantigenet, samt starta den planerade kliniska studien. Bolaget bedömer att resultat från den kliniska fas I/II-studien kommer att kunna avrapporteras vid halvårsskiftet 2017. Baserat på resultaten av studien planerar bolaget ett söka en partner för den fortsatta kliniska utvecklingen. Företaget kommer att arbeta aktivt med befintliga och nya affärsrelationer under hela studietiden.

För ytterligare information hänvisas till det informationsmemorandum som upprättats av styrelsen i Eurocine Vaccines med anledning av den förestående Nyemissionen. Eurocine Vaccines styrelse är ansvarig för informationen i informationsmemorandum och härmed försäkras att alla rimliga försiktighetsåtgärder har vidtagits för att säkerställa att uppgifterna i informationsmemorandumet, såvitt styrelsen känner till, överensstämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

VD-ORD

Bäste aktieägare,

Eurocine Vaccines har stora möjligheter framför sig. Även om Bolaget ännu inte ha ingått ett avtal med en partner för Immunose™ FLU får vi kontinuerligt nya bekräftelser på att det finns stora värden i Bolaget, framför allt i form av vårt nasala influensavaccin Immunose™ FLU och dess potential för barn. Detta framträder tydligt i diskussioner med både "key opinion leaders" inom vår bransch och med potentiella samarbetspartners som kontaktar oss. Jag är nu glad att kunna presentera en fullt garanterad nyemission. Det ger oss möjlighet att skapa betydande värden i Bolaget genom vår nya strategi.

DEN NYA STRATEGIN OCH NYA MÖJLIGHETER

Steget från att ha varit en underleverantör till att vara ett vaccinbolag innebär att vi tar full kontroll över Bolagets närmsta framtid. Genom att själva driva utvecklingen av Immunose™ FLU genom nästa kliniska studie är vi inte längre beroende av de externa faktorer som påverkat våra tidigare partnerdiskussioner. Den nya strategin innebär också att Eurocine Vaccines aktieägare får tillgodogöra sig de värden som skapas genom positiva kliniska data. Baserat på de dialoger vi för med affärspartners är det min övertygelse att värdet på Immunose™ FLU-projektet har goda förutsättningar att öka markant vid framgångsrika studier. De studier som vi genomfört hittills visar både god säkerhetsprofil och god effekt.

Bolagets vägval innebär också att antalet potentiella affärspartners ökar väsentligt. I dag finns behov av effektivare influensavacciner för barn under två år, vilket innebär att det finns en oexploaterad marknad för ett väldokumenterat vaccin. En sådan produkt motiverar ett högre pris än dagens injicerade produkter. Marknaden förväntas växa snabbt, inte minst som en följd av WHO:s rekommendation att vaccinera barn mot influensa. Sammantaget gör detta Immunose™ FLU till en attraktiv möjlighet för en lång rad läkemedelsbolag som vill etablera sig på vaccinmarknaden.

Första steget blir att avtala om ett influensaantigen att använda i Immunose™ FLU. Därefter följer det prekliniska arbetet fram till hösten 2016 och den kliniska fas I/II studie som kommer att genomföras under influensasäsongen 2016/2017. Utfallet av studien beräknas vara klart i mitten av 2017 och baserat på resultaten kommer Bolaget att erbjuda marknadsrättigheter till partners, mot betalning och finansiering av den fortsatta kliniska utvecklingen.

ATTRAKTIV RELATION MELLAN RISK OCH POTENTIAL

Relationen mellan risk och potential i vår fortsatta satsning bedöms vara mycket attraktiv. Vi har redan i tidigare genomförda kliniska studier i människa visat att vårt adjuvans Endocine™ har en god säkerhetsprofil och att Immunose™ FLU gett upphov till en immunrespons både i blodet och i slemhinnan. Vi har också visat att de illrar som fått Immunose™ FLU var helt skyddade från influensa.

Parallellt med den fortsatta utvecklingen av Immunose™ FLU kommer Eurocine Vaccines att aktivt förbereda partnerkandidater inför de resultat som vi kommer att presentera under 2017.

VI BYGGER VÄRDEN FÖR FRAMTIDEN

När vi i framtiden blickar tillbaka på 2015 kommer året att framstå som en avgörande milstolpe i Eurocine Vaccines historia. För mig tog vi steget från att ha varit en underleverantör till att vara ett vaccinbolag.

Härmed vill jag bjuda in befintliga och nya aktieägare att vara med på vår fortsatta resa mot att etablera Bolaget som en betydande aktör inom vacciner.

Solna i april 2015

Hans Arwidsson

VD, Eurocine Vaccines AB (publ)



ERBJUDANDET I SAMMANDRAG

Styrelsen i Eurocine Vaccines beslöt den 3 mars att genomföra en nyemission av aktier med företrädesrätt för Bolagets aktieägare. Emissionsbeslutet godkändes den 1 april av en extra bolagstämma. För varje på avstämningsdagen innehavd aktie erhålls en (1) teckningsrätt. Tre (3) teckningsrätter ger rätt att teckna två (2) nya aktier. Nyemissionen omfattar upp till 8 717 273 aktier till kursen 2,65 kronor per aktie. Sammantaget väntas emissionen inbringa 23,1 miljoner kronor före emissionskostnader. Nyemissionen är i sin helhet säkerställd genom garantiåtaganden av externa investerare.

Informationsmemorandumet i sin helhet finns tillgängligt på www.eurocine-vaccines.se. Anmälningssedlar för teckning finns tillgängliga på bolagets hemsida eller kan på begäran erhållas från Aktieinvest FK AB, enligt kontaktuppgifter nedan.

Avstämningsdag: 10 april, 2015

Teckningskurs: 2,65 kronor per aktie

Teckningsperiod: 14 april–28 april, 2015

Handel med teckningsrätter: 14 april–24 april, 2015

Preliminärt utfall av emissionen: 4 maj, 2015

ÖVRIG INFORMATION

Kortnamn, aktie: EUCI

ISIN-kod, aktie: SE0001839069

Teckningsrätt: SE0006993572

BTA: SE0006993580

EUROCINE VACCINES AB

Karolinska Institutet Science Park

Fogdevreten 2

171 65 Solna

Telefon 070-634 0171

info@eurocine-vaccines.com

EMISSIONSINSTITUT

Aktieinvest FK AB

113 89 Stockholm

Telefon 08-5065 1795

Fax 08-5065 1701

emittentservice@aktieinvest.se