



## Inbjudan till teckning av aktier

Nyemission för en optimerad  
och accelererad utveckling av  
Expres<sup>2</sup>ion.

Med anledning av att Expres<sup>2</sup>ion vill öka utvecklingstakten, dels genom investeringar i flera centrala delar av verksamheten och dels genom ett ökat rörelsekapital för framtida investeringar i nya affärsmöjligheter för både Expres<sup>2</sup>ion och AdaptVac, genomförs nu en företrädesemission om cirka 19,2 MSEK. Styrelsen bedömer att ett utökat rörelsekapital signifikant kan accelerera den övergripande utvecklingen för bolaget mot att bli ett oberoende och lönsamt bolag med låg risk och hög potential. Företrädesemissionen utgör basen för ett större värdeskapande för Expres<sup>2</sup>ions aktieägare.

# ExpreS<sup>2</sup>ion Biotechnologies har utvecklat teknologiplattformen ExpreS<sup>2</sup> som är speciellt anpassad för framställning av proteiner avsedda för utveckling av vacciner.

ExpreS<sup>2</sup>-plattformen är en mycket fördelaktig metod för att utveckla nya vacciner. Kapaciteten för utveckling och produktion är dessutom skalbar. Kunder och samarbetspartners finns redan idag i bland annat Europa, USA, Australien samt flera länder i Asien och målsättningen är en avsevärd global expansion av verksamheten under de kommande åren. Utöver de affärer som ExpreS<sup>2</sup>ion gör inom sin ordinarie affärsmodell startade bolaget även under 2017 joint venture-bolaget AdaptVac ApS tillsammans med NextGen Vaccines ApS, ett bolag grundat av forskare vid Köpenhamns Universitet. AdaptVac har en världsomspännande exklusiv licens till en ny "Plug-and-Play Virus Like Particle" (VLP)-teknik, vilken möjliggör accelererad utveckling av effektiva terapeutiska och profylaktiska vacciner inom högt värderade marknadssegment inom onkologi, infektionssjukdomar och immunologiska sjukdomar. AdaptVac fokuserar inledningsvis på två huvudprojekt; ett inom bröstcancer och ett inom infektionssjukdomar. ExpreS<sup>2</sup>ions andel i AdaptVacs initiala pipeline, beräknat genom rNPV (risk-adjusted net present value) av det första offentliggjorda projektet mot bröstcancer, uppskattas vara över 100 MSEK. AdaptVac utgör ett nytt marknadsfokus för ExpreS<sup>2</sup>ion och en stark ompositioneringspotential genom att bolaget går från att huvudsakligen tillhandahålla tjänster till att även utveckla vacciner.

**Utvecklingen av ExpreS<sup>2</sup>ions kärnverksamhet** har demonstrerat värdet i bolagets riskminimerande affärsmodell som är baserad på intäktsgenererande kund- och samarbetshänförliga utvecklingsaktiviteter. Bildandet av och framstegen med AdaptVac visar enligt styrelsen att ExpreS<sup>2</sup>ion därutöver befinner sig i en position med kapaciteten att identifiera, förvärva och etablera högt värderade tillgångar baserade på bolagets ExpreS<sup>2</sup>-plattform. Ett utökat rörelsekapital skulle enligt styrelsen dels möjliggöra utveckling av bolagets kärnverksamhet till kritisk massa och dels möjliggöra för bolaget att ingå nya avtal och etablera projekt gällande läkemedel och andra liknande tillgångar. Sammantaget kan ett kapitaltillskott signifikant accelerera den övergripande utvecklingen av ExpreS<sup>2</sup>ion till en stark, oberoende och lönsam aktör samtidigt som det skulle möjliggöra ett större värdeskapande för dess aktieägare.

## ERBJUDANDET I SAMMANDRAG

- **Teckningstid:** 8 – 27 februari 2018.
- **Teckningskurs:** 8,00 SEK per aktie.
- **Emissionsvolym:** Erbjudandet omfattar högst 2 400 403 aktier, motsvarande cirka 19,2 MSEK.
- **Företrädesrätt:** 2 februari 2018. Sista dag för handel i aktien inklusive rätt att erhålla teckningsrätter var den 31 januari 2018 och första dag för handel i aktien exklusive rätt att erhålla teckningsrätter var den 1 februari 2018.
- **Avstämningsdag:** De som på avstämningsdagen den 2 februari 2018 var registrerade som aktieägare i ExpreS<sup>2</sup>ion Biotech Holding AB äger företrädesrätt att teckna aktier i den förestående nyemissionen. För varje befintlig aktie erhålls en (1) teckningsrätt. Fyra (4) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) ny aktie. Notera att även allmänheten ges möjlighet att teckna aktier i nyemissionen.
- **Antal aktier innan nyemission:** 9 601 612 aktier.
- **Handel med teckningsrätter:** Kommer att ske på Nasdaq Stockholm First North under perioden 8 – 23 februari 2018.
- **Värdering (pre-money):** Cirka 76,8 MSEK (pre-money).
- **Handel med BTA:** Kommer att ske på Nasdaq Stockholm First North från och med den 8 februari 2018 och pågå fram till dess att Bolagsverket har registrerat nyemissionen. Denna registrering beräknas ske i mitten av mars 2018.
- **Teckningsförbindelser:** Bolaget har erhållit teckningsförbindelser om totalt cirka 10,9 MSEK, motsvarande cirka 57 procent av emissionsvolymen.
- **Marknadsplats:** ExpreS<sup>2</sup>ion Biotech Holding AB:s aktie är noterad på Nasdaq Stockholm First North.
- **ISIN-kod:** SE0008348262.

”Vi ser en mycket god utvecklingspotential för både ExpreS<sup>2</sup>ion och AdaptVac inför de kommande åren och är övertygade om att den nyemission som vi nu genomför kommer att spela en viktig roll i att ta tillvara på denna potential.”

Dr Steen Klysner  
VD för ExpreS<sup>2</sup>ion Biotechnologies

## MOTIV FÖR NYEMISSION

### Tillgångs- och värdeskapande i AdaptVac

Etableringen av AdaptVacs övergripande struktur involverade en begränsad investering från ExpreS<sup>2</sup>ion som finansierades genom en företrädesemission i augusti 2017. Denna emissionslikvid täcker ExpreS<sup>2</sup>ions finansiella åtagande i AdaptVac under de första två till tre åren. Strukturen innebär emellertid även att AdaptVac behöver externa kapitaltillskott och/eller partners för utvecklingen av individuella projekt. I denna situation skulle en förstärkning av ExpreS<sup>2</sup>ions förmåga att stödja AdaptVac förbättra dess position och optimala värdeskapande i denna fas av joint venture-projektet. Ett utökat stöd från ExpreS<sup>2</sup>ion skulle kunna utgöra exempelvis flexibla bryggglån eller investeringar som ökar ExpreS<sup>2</sup>ions ägarandel i utvalda, enskilda projekt.

Med AdaptVac har ExpreS<sup>2</sup>ion enligt styrelsen demonstrerat bolagets potential att utveckla och producera den specifika, aktiva delen av vacciner och andra biologiska substanser i kombination med synergistiska plattformar. Denna potential är dock inte begränsad till AdaptVac – ExpreS<sup>2</sup>ion stöter regelbundet på teknik och plattformar som enligt styrelsen erbjuder högt värdeskapande i samverkan med bolagets plattform och kompetenser. Tidigare har bolaget inte kunnat utnyttja merparten av de möjligheter som uppenbarar sig, på grund av brist på kapital under den ofta mycket korta tidsram som vanligtvis finns till förfogande, vilket har inneburit förlorade möjligheter. Mängden kapital som krävs för att kunna utnyttja denna typ av möjligheter är svår att bedöma, men ett tillgängligt rörelsekapital i storleksordningen 6-8 MSEK bör vara tillräckligt för att kunna identifiera, förvärva och etablera minst ett högvärderat utvecklingsprojekt eller en teknologiplattform i helt egen regi.

Ovanstående är enligt styrelsens bedömning ett relativt blygsamt kapitalbehov jämfört med den betydande potential för värdeskapandet som det ger upphov till. Över tid kommer detta kapitalbehov succesivt att underhållas och utökas genom intäkter från kärnverksamheten. Det potentiella stödet för AdaptVac kommer att vara både kort- och långsiktigt, men behovet av finansiellt stöd finns redan och bolaget har börjat kontakta potentiella partners sedan proof-of-concept i djurmodell för bröstcancerprojektet uppnåddes under hösten 2017. Med emissionslikviden förväntar sig bolaget att kunna medverka till att minst ett ytterligare projekt, utöver bröstcancerprojektet och det ännu inte publicerade projektet, lyfts in i AdaptVacs pipeline. Med ett tillgängligt rörelsekapital skulle aktiv utvärdering och fullföljande av nya möjligheter kunna fortskrida omedelbart.

### Kärnverksamhet: expansion och konsolidering

ExpreS<sup>2</sup>ions kärnverksamhet, inklusive teknologiplattformen ExpreS<sup>2</sup> och bolagets utvecklingsresurser, utgör grunden för såväl bolagets utveckling av ovan nämnda tillgångar som en även framgent hållbar affärsmodell. Nedanstående investeringar i kärnverksamheten med hjälp av emissionslikviden kommer att förkorta den tid som krävs för att nå kritisk massa och därmed kunna etablera en stark, oberoende och lönsam verksamhet.

#### Försäljning och marknadsföring

Styrelsen har för avsikt att ytterligare öka bolagets marknads- och försäljningsverksamhet och dra nytta av den solida marknadsexponering som ExpreS<sup>2</sup>ion har etablerat, bland annat genom att anställa heltidspersonal till säljteamet för att ytterligare driva och stödja bolagets tillväxt.

#### Produktionskapacitet

För att möta nuvarande efterfrågan, samt kunna genomföra fler och större projekt, krävs enligt styrelsen mer laboratoriepersonal med en målsättning om kapacitetsförduppling vilket kan öka de årliga intäkterna från nuvarande 10–12 MSEK till 20–24 MSEK.

#### Kvalitet och effektivitet: utrustning

För att säkerställa fortsatt leverans av kvalitetsprodukter förordar styrelsen investeringar i ny utrustning. Investeringarna kan möjliggöra förbättrade processer inom verksamheten, minskade risker inom processoptimering (hastighet och kapacitet), en utökning av de tjänster som erbjuds (t.ex. analyser) samt förbättrad kvalitet (riskminimering och certifiering).





# VD Dr Steen Klysner har ordet

Sedan ExpreS<sup>2</sup>ion Biotechnologies noterades på First North i mitten av 2016 har bolaget utvecklats mycket väl. Genom målinriktade försäljnings- och marknadsföringsaktiviteter licensierar vi ut ExpreS<sup>2</sup>-plattformen, som möjliggör effektiv utveckling av proteinbaserade utvecklingsprojekt och läkemedelskandidater, till forskningsprojekt som drivs av bland annat Hoffman–La Roche, Imperial College London och Francis Crick Institute samt till kliniska projekt hos bland annat Köpenhamns Universitet, Abivax och Jenner Institute vid universitetet i Oxford.

Vi har genom detta arbete uppnått en stark position inom segmentet för vaccnutveckling med internationella kunder och samarbetspartners i Europa, USA, Australien samt flera länder i Asien, med projekt som inkluderar högprofilerade indikationer som malaria, ebola och zika och målsättningen är en avsevärd global expansion av verksamheten under de kommande åren.

Utöver våra projekt tillsammans med partners har vi även etablerat utvecklingsprojekt i egen regi genom bildandet av joint venture-bolaget AdaptVac tillsammans med ett spin-off-företag från Köpenhamns Universitet. AdaptVac äger en teknologi med stor potential som gör vaccinliknande behandlingar möjliga att använda inom helt nya områden som cancer och allergier. Vår utvecklingsplattform är som gjord för att utnyttja denna stora potential. AdaptVac publicerade nyligen lovande proof of concept-data (POCA) för sitt första projekt, bröstcancervaccinkandidaten AV001, baserat på studier med en avancerad djurmodell för cancer. Dessutom består AdaptVacs pipeline av ytterligare ett, ännu inte publicerat projekt och därutöver har AdaptVac tillgång till ett stort antal möjliga kandidater att välja bland. Enbart vår andel i AV001 är värderad till över 100 MSEK i dagsläget, vilket ger en indikation om de värdeskapande möjligheter som nu har öppnats för oss. De kommunicerade framstegen i utvecklingen av AV001 har även gett positiva effekter på värdet av ExpreS<sup>2</sup>ion och det bör betonas att såväl AV001 som AdaptVacs övriga projekt ännu inte har nått den mest värdeskapande fasen i utvecklingsprocessen.

**”Utvecklingen av vår kärnverksamhet har demonstrerat värdet i bolagets risk-minimerande affärsmodell, som kombinerar intäktsgenererande kund- och samarbetshänförliga utvecklingsaktiviteter. Etableringen av AdaptVac visar att ExpreS<sup>2</sup>ion även har möjlighet och kapacitet till att identifiera och förvärva högt värderade tillgångar som kan förädlas med vår plattform.”**

Vår bedömning är att ExpreS<sup>2</sup>ion, trots ökande intäktströmmar från kärnverksamheten, idag inte har tillräckliga finansiella muskler för att fullt ut utnyttja de större intäkts- och affärsmöjligheter som vi ständigt ser på marknaden. En förbättrad likviditet skulle även möjliggöra en ökad takt i processen med att utveckla bolagets kärnaktiviteter till en kritisk massa, och därmed säkra värdebildandet för både befintliga och framtida vaccin- och läkemedelstillgångar. Med anledning av detta genomför vi nu en nyemission om cirka 19,2 MSEK. Utöver att bygga upp ExpreS<sup>2</sup>ions kärnverksamhet för att kunna hantera nuvarande och ytterligare förväntade projekt bedöms emissionslikviden räcka till att bredda bolagets egen utveckling på två fronter. Vi förväntar oss att kunna lyfta fram den ännu ej publicerade läkemedelskandidaten – samt därefter minst ytterligare ett projekt – i AdaptVacs plattform. Dessutom räknar vi med att kunna förvärva ytterligare minst ett tidigt utvecklingsprojekt eller en teknologiplattform på marknaden som kan utvecklas i vår egen regi. Därutöver finns även möjlighet att öka vår ägarandel i de AdaptVac-projekt som vi lyfter in i deras pipeline utöver den 50-procentiga andel som gäller för AV001. Vi bedömer att samtliga av dessa utvecklingsprojekt har en mycket god värdepotential.

Sammanfattningsvis skulle ett utökat rörelsekapital signifikant accelerera den övergripande utvecklingen för bolaget mot att bli ett oberoende, lönsamt låg risk/hög potential-företag och det skulle samtidigt utgöra basen för ett större värdeskapande för våra aktieägare. Vi ser en mycket god utvecklingspotential för både ExpreS<sup>2</sup>ion och AdaptVac inför de kommande åren och är övertygade om att den nyemission som vi nu genomför kommer att spela en viktig roll i att ta tillvara på denna potential. Jag vill härmed bjuda in alla våra befintliga aktieägare samt nya investerare att delta i vår fortsatta resa mot nya mål, affärer och en lovande framtid.

**Dr Steen Klysner** - VD, ExpreS<sup>2</sup>ion Biotechnologies

#### Hänvisningar till memorandum

Alla investeringar i värdepapper är förenade med risktagande. I ExpreS<sup>2</sup>ion Biotech Holding AB:s memorandum finns en beskrivning av potentiella risker som är förknippade med bolagets verksamhet och dess värdepapper. Innan ett investeringsbeslut fattas ska dessa risker tillsammans med övrig information i det kompletta memorandumet noggrant genomläsas. Memorandumet finns tillgängligt för nedladdning på bolagets ([www.expres2ionbio.com](http://www.expres2ionbio.com)) och Sedermera Fondkommissionens ([www.sedermera.se](http://www.sedermera.se)) respektive hemsidor.

## Anmälningssedel för teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter i ExpreS<sup>2</sup>ion Biotech Holding AB (publ)

**Teckningstid:** 8 februari – 27 februari 2018 kl.15.00

**Pris per aktie:** 8,00 SEK

**Tilldelning:** Eventuell tilldelning meddelas genom utskick av avräkningsnota.

**Likviddag:** Enligt instruktion på avräkningsnota.

*Vid en bedömning av ExpreS<sup>2</sup>ion Biotech Holding AB:s framtida utveckling är det av vikt att beakta relevanta risker. Varje investerare måste göra sin egen bedömning av effekten av dessa risker genom att ta del av all tillgänglig information utgiven i samband med detta erbjudande. Memorandum finns att ladda ner på [www.expres2ionbio.com](http://www.expres2ionbio.com) och på [www.sedermera.se](http://www.sedermera.se). Betalning skall ej ske i samband med anmälan. Eventuell tilldelning av aktier meddelas via avräkningsnota.*

**Teckning kan även ske elektroniskt med BankID på [www.sedermera.se](http://www.sedermera.se)**

OBS! Om du vill teckna via ett investeringssparkonto (ISK) eller kapitalförsäkring (KF), måste du kontakta din bank/förvaltare. För att aktierna ska sättas in på ISK eller KF måste likviden dras ifrån ISK/KF.

**1. Undertecknad anmäler sig för teckning av följande antal aktier i ExpreS<sup>2</sup>ion Biotech Holding AB (publ) till en teckningskurs om 8,00 SEK per aktie:**

Antal aktier

**2. Fyll i vart tilldelade betalda tecknade aktier (BTA) skall levereras, VP-konto eller depå - ange endast ETT alternativ:**

VP-Konto/Servicekonto	Bank/Förvaltare
0 0 0	
Depånummer	Bank/Förvaltare

**3. Har du en depå hos Nordnet eller Avanza? Kontakta din respektive bank för att göra din teckning direkt via Nordnet eller Avanza.**

Undertecknad åberopar viss företrädesrätt vid eventuell överteckning. I det fall nyemissionen blir övertecknad kommer företräde vid tilldelning att ges till de som även tecknat aktier med stöd av teckningsrätter i nyemissionen, i förhållande till det antal teckningsrätter som utnyttjats. Åberopa denna företrädesrätt genom att fylla i det antal aktier du tecknat med stöd av teckningsrätter i denna nyemission och ange bank/förvaltare via vilken sådan teckning skett:

Antal aktier	Bank/Förvaltare	VP-konto/Depånummer

**4. Har Du, genom Sedermera, investerat sex (6) gånger de senaste tolv (12) månaderna eller investerat genom Sedermera tre (3) gånger årligen de senaste fem (5) åren?**

JA

NEJ

**5. Teckning över 15 000 EURO?**

Om teckningen uppgår till eller överskrider 15 000 EURO, eller om svaret är **JA** på fråga 4. ovan ska:

- 1) penningtvätsfrågor besvaras på blankett som finns på följande länk: [www.sedermera.se](http://www.sedermera.se)
- 2) en vidimerad kopia av giltig ID-handling (svenskt körkort eller pass) bifogas till penningtvätsblanketten.

Observera att ovanstående handlingar ska tillställas Sedermera Fondkommission **per post**, på nedanstående adress. Du kan dock alltid fylla i blanketten **digitalt och identifiera dig med Bank-ID** på [www.sedermera.se](http://www.sedermera.se).

**6. Fyll i namn och adressuppgifter (VAR GOD TEXTA TYDLIGT)**

Efternamn/Firma	Förnamn	Personnummer/Organisationsnummer
Adress (gata, box eller motsvarande)	Postnummer	Ort
Land (om annat än Sverige)	Telefon dagtid	E-post
		Önskar avräkningsnota via e-post
Ort och datum	Undertecknas av tecknaren (i förekommande fall av behörig firmatecknare eller förmyndare)	

**7. Genom undertecknande av denna anmälningssedel medges följande:**

- Att anmälan är bindande men att ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende;
- Att endast en anmälningssedel per tecknare kommer att beaktas samt att vid flera inlämnade anmälningssedlar gäller den senast inkomna;
- Att jag har tagit del av och förstått vad som anges i Villkor och Anvisningar i memorandumet och förstått riskerna som är förknippade med att investera i det aktuella finansiella instrumentet;
- Att jag är medveten om att inget kundförhållande föreligger mellan Sedermera och tecknaren avseende denna teckning och att Sedermera inte kommer att bedöma om teckning av aktuellt instrument passar mig eller den jag tecknar för;
- Att jag har observerat att erbjudandet inte riktar sig till personer som är bosatta i USA, Kanada, Australien, Hongkong, Singapore, Sydafrika, Schweiz, Nya Zeeland, Japan eller andra länder där deltagande förutsätter ytterligare memorandum, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt;
- Att jag är medveten om att anmälan inte omfattas av den ångerrätt som följer av Distans- och hemförsäljningslagen;
- Att jag genom undertecknandet av denna anmälningssedel befullmäktigar Sedermera att för undertecknads räkning verkställa teckning av aktier enligt de villkor som framgår av memorandumet utgivet av styrelsen i ExpreS<sup>2</sup>ion Biotech Holding AB i februari 2018;
- Att inga ändringar eller tillägg får göras i förtryckt text på denna anmälningssedel;
- Att tilldelning av aktier i enlighet med ifylld anmälningssedel inte kan garanteras;
- Att personuppgifter som lämnas i samband med uppdraget lagras och behandlas av Sedermera för administration av detta uppdrag. Uppgifterna kan även komma att användas i samband med framtida utskick av erbjudandehandlingar. Personuppgifter lagras och behandlas i enlighet med personuppgiftslagen.
- Att jag har tagit del av och accepterat den information som finns på anmälningssedeln;

**8. Skicka in anmälningssedeln genom ett av nedanstående alternativ:**

**E-post:** [nyemission@sedermera.se](mailto:nyemission@sedermera.se)  
(inskannad anmälningssedel)

**Brev:** Ärende: ExpreS<sup>2</sup>ion  
Sedermera Fondkommission  
Norra Vallgatan 64,  
211 22 Malmö

**Fax:** 040-615 14 11

**För övriga frågor:** Telefon: 040-615 14 10

**EXPRES<sup>2</sup>ION**<sup>®</sup>  
BIOTECHNOLOGIES

---

[www.expres2ionbio.com](http://www.expres2ionbio.com)