

Inbjudan till teckning av units

I COMBIGENE AB (publ)

Denna informationsbroschyr är inte och ska inte anses utgöra ett prospekt enligt gällande lagar och regler. EU-tillväxtprospektet, som har godkänts och registrerats hos Finansinspektionen, har offentliggjorts och finns tillgängligt på CombiGene AB:s hemsida, www.combigene.com samt på Partner Fondkommissions hemsida, www.partnerfk.com. EU-tillväxtprospekt kan även beställas kostnadsfritt från Partner Fondkommission AB, Lilla Nygatan 2, 411 09 Göteborg, via telefon till 031-761 22 30 eller e-post till info@partnerfk.se. Prospektet innehåller bland annat en presentation av CombiGene AB, företrädesemissionen och de risker som är förenade med investering i CombiGene AB och deltagande i nyemissionen. Informationsbroschyren är inte avsedd att ersätta EU-tillväxtprospektet som grund för beslut att teckna aktier i CombiGene AB och utgör ingen rekommendation att teckna aktier i CombiGene AB. Investerare som avser eller överväger att investera i CombiGene AB uppmanas därför att läsa EU-tillväxtprospektet.



Inbjudan till teckning av units i CombiGene AB

Styrelsen i Combigene AB beslutade den 18 februari 2020 att genomföra en nyemission av units med företrädesrätt för Bolagets befintliga aktieägare ("Företrädesemissionen") med ett belopp om högst 32,5 MSEK som inkluderar vederlagsfria optioner ("Teckningsoptionerna") av serie TO3 och TO4. Teckningsförbindelser och emissionsgarantier om 26 MSEK, motsvarande 80 % av Företrädesemissionen, har inhämtats från externa garanter och medlemmar av Bolagets styrelse och ledning.

Den som på avstämningsdagen den 18 mars 2020 var aktieägare i CombiGene äger företrädesrätt att teckna units i relation till tidigare innehav av aktier. Två (2) befintliga aktier innehavda på avstämningsdagen ger rätt till att teckna en (1) unit. Varje unit består av två (2) nyemitterade aktier, en (1) teckningsoption av serie TO3 och en (1) teckningsoption av serie TO4. Teckningskursen per unit är 1,00 SEK, motsvarande en teckningskurs om 0,50 SEK per aktie. Teckningsoptionerna ges ut utan vederlag. TO3 löper under perioden 17 augusti 2020 - 31 augusti 2020 och TO4 löper under perioden 16 november 2020 - 30 november 2020. Teckningskursen för varje nytecknad aktie från TO3 och TO4 bestäms med ledning av 10 handelsdagars volymvägda snittkurs (VWAP) innan lösen med en rabatt om 30 procent, dock lägst 0,4 SEK och högst 0,6 SEK per ny aktie för TO3 respektive lägst 0,5 SEK och högst 0,7 SEK per ny aktie för TO4.

I dagsläget är 65 053 647 aktier utgivna i Bolaget. I Företrädesemissionen kan högst 32 526 823 units emitteras med företrädesrätt för Bolagets aktieägare. Detta innebär att högst 65 053 646 nya aktier och högst 65 053 646 nya teckningsoptioner kan komma att ges ut. Vid fullteckning av Företrädesemissionen tillförs Bolaget högst 32,5 MSEK före emissionskostnader vilka beräknas uppgå till 4,1 MSEK. Vid fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner kommer ytterligare högst 65 053 646 aktier att emitteras och Bolaget kommer således tillföras ytterligare högst 42,2 MSEK.

Teckningsperioden löper under perioden 20 mars – 3 april 2020. Handel med uniträtter äger rum mellan den 20 mars – 1 april 2020.

Prospekt avseende Företrädesemissionen med fullständiga villkor offentliggjordes den 19 mars 2020.

STYRELSE

Bolagets styrelse utgörs vid datumet för Prospektet av ordförande Arne Ferstad och ledamöterna Hilde Furberg, Susana Ayesa Alvarez, Peter Nilsson och Lars Thunberg.

CombiGenes ledande befattningshavare utgörs vid datumet för Prospektet av Bolagets VD Jan Nilsson, Bolagets Chief Research and Development Officer Karin Agerman samt Bolagets Chief Financial Officer Anna Jönsson.

Nedan förtecknas styrelseledamöterna med uppgift om födelseår, år för inval i styrelsen samt direkta och indirekta aktieinnehav i Bolaget per datumet för Prospektet. Med aktieinnehav i Bolaget omfattas eget och/eller närståendes innehav.

STYRELSE

Uppdrag och invald:	ARNE FERSTAD	HILDE FURBERG	SUSANA AYESA ALVAREZ	PETER NILSSON	LARS THUNBERG
	Född 1950	Född 1958	Född 1970	Född 1970	Född 1966
	Styrelseordförande och ledamot sedan 2014	Styrelseledamot sedan 2019	Styrelseledamot sedan 2017	Styrelseledamot sedan 2014	Styrelseledamot sedan 2006
Innehav i Combigene AB:	1 381 432 aktier	0 aktier	4 500 aktier	776 002 aktier	4 931 345 aktier*

LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Uppdrag och invald:	JAN NILSSON	KARIN AGERMAN	ANNA JÖNSSON
	Född 1949	Född 1973	Född 1984
	VD sedan 2016	Chief Research Development Officer sedan 2018	Chief Financial Officer sedan 2019
Innehav i Combigene AB:	244 480 aktier	0 aktier	0 aktier

*via kapitalförsäkring och bolag

Motiv till Erbjudandet

CombiGene bildades för att utveckla och på sikt kommersialisera professor Merab Kokaiias och docent David Woldbyes och deras respektive forskargrupper upptäckt att den naturligt förekommande neuropeptid Y (NPY) hämmar epileptiska anfall hos djur.

Forskarna kunde också visa att denna effekt förstärks om man ökar förekomsten av en receptor för neuropeptid Y, kallad Y2. Initialt saknades ett sätt att administrera den tänkta behandlingen, vilket löstes några år senare genom upptäckten av att man kan använda ett ofarligt, icke patogent virus för att 'transportera' de tilltänkta generna in i hjärnan.

Det prekliniska arbetet utgörs av ett flertal studier, vilka samtliga har bekräftat de anti-epileptiska effekterna hos läkemedelskandidaten CGO1. Man har även kunnat notera att en del djur blivit helt symptomfria efter behandling med GG01. De två forskargrupperna har under 2019 presenterat ytterligare data om NPYs möjlighet att minska anfallsliknande aktivitet i vävnad från patienter med läkemedelsresistent epilepsi, precis den grupp patienter som CGO1s behandling vänder sig till. CombiGene har också tidigare visat att CGO1 kan utryckas i vävnad från patienter med läkemedelsresistent epilepsi. Dessa positiva resultat på mänsklig vävnad stärker translationen mellan djurförsök och försök på människa.

Under 2019 intensifierades förberedelserna för att kunna gå in i klinik genom att CombiGene påbörjade utvecklingen av en GMP-certifierad produktionsmetod tillsammans med den välrenommerade brittiska organisationen Cell and Gene Therapy Catapult. Detta arbete pågår och beräknas avslutas under 2020 med en teknologiöverföring till Bolagets partner för tillverkning, Cobra Biologics, Storbritannien. Den slutliga testkörningen av produktionsmetoden (så kallad engineering run) kommer ge material till de avslutande och regulatoriskt nödvändiga säkerhets- och biodistributionsstudierna.

Utöver det valet av Cobra som GMP-partner har ytterligare steg tagits under 2019 för att driva CGO1 närmare klinik. Bland annat har Northern Biomedical Research (NBR) kontrakterats som CRO för att genomföra de avslutande och regulatoriskt nödvändiga säkerhets- och biodistributionsstudierna. Under 2021 kommer den första GMP-batchen att tillverkas som sedan skall användas för den första kliniska studien. Bolaget beräknar att kunna vara redo att gå in i klinik under 2022.

Bolaget har ett godkänt patent och man har ansökt om ytterligare ett som täcker själva läkemedelskandidaten som, om det beviljas, erbjuder ett immaterialrättsligt skydd till mitten 2030-talet. Detta är i nationell fas och förutom EU, USA och Japan har Bolaget ansökt i flera andra länder, till exempelvis Kina, Sydkorea, Ryssland och Canada.

Bolaget har under 2019 från Lipigon Pharmaceuticals AB inlicenserat ett metaboliskt projekt för behandling av lipodystrofi, en sällsynt sjukdom som kännetecknas av en total eller partiell avsaknad av fungerande fettvävnad.

Likvid avgavs delvis med en riktad emission som gav Lipigon Pharmaceuticals AB en ägarandel av cirka 2 procent av Bolaget. Genom detta nya projekt har Bolaget skaffat sig två ben att stå på.

Bolaget står nu inför en accelererad fas i sitt utvecklingsprogram, varvid CombiGenes bedömning är att det nuvarande rörelsekapitalet, före genomförd Företrädesemission, inte är tillräckligt för Bolagets behov under de kommande tolv månaderna från och med dagen för avgivandet av Prospektet. Med rörelsekapital avses i denna bemärkelse CombiGenes möjlighet att tillföras likvida medel för att fullgöra sina betalningsförpliktelser allteftersom de förfaller till betalning.

Nettolikviden, upp till högst cirka 28,4 MSEK, efter avdrag för emissionskostnader och ersättning för garantiåtagande om totalt cirka 4,1 MSEK, planeras fördelas enligt följande prioritetsordning och omfattning:

- Återbetalning av kortfristiga lån: 7,0 MSEK
- CGO1 projektet: cirka 15,3 MSEK
- Löpande kostnader för verksamheten och kapitalbuffert: cirka 3,0 MSEK
- Projekt Lipodystrofi: cirka 1,4 MSEK
- Affärsutveckling: cirka 1,7 MSEK

Utnyttjande av teckningsoptionerna TO3 och TO4 kommer i augusti respektive november 2020 högst kunna inbringa 19,5 MSEK respektive 22,7 MSEK, före avdrag för emissionskostnader. Nettolikviden, som beräknas inflyta under augusti och november 2020, uppgår till högst 19,0 MSEK respektive högst 22,1 MSEK, efter avdrag för emissionskostnader om totalt högst cirka 0,5 MSEK respektive 0,6 MSEK, planeras fördelas enligt följande prioritetsordning och omfattning:

- CGO1 projektet: cirka 29,0 MSEK
- Löpande kostnader för verksamheten och kapitalbuffert: cirka 4,5 MSEK
- Projekt Lipodystrofi: cirka 3,0 MSEK
- Affärsutveckling: cirka 4,6 MSEK

Verksamhets- och marknadsöversikt

VERKSAMHETSÖVERSIKT

Strategi och mål

Bolagets vision är att erbjuda patienter som drabbats av svåra livsförändrande sjukdomar möjligheter till ett bättre liv genom nyskapande genterapier. CombiGenes affärsidé är att utveckla effektiva genterapier för allvarliga sjukdomar som idag saknar adekvata behandlingsmetoder.

Bolagets strategi är att på egen hand och i samarbete med strategiska partners utveckla genterapeutiska behandlingsmetoder för sjukdomar där det föreligger ett uttalat medicinskt behov. Forskningstillgångar tas in från ett nätverk av externa forskare och utvecklas vidare fram till klinisk konceptverifiering. Läkemedelskandidater för vanligt förekommande sjukdomar kommer att samutvecklas och kommersialiseras genom strategiska partnerskap, medan CombiGene kan komma att driva utveckling och kommersialisering i egen regi för läkemedel som vänder sig till begränsade patientpopulationer.

Huvudverksamheter

Fokal epilepsi

Utvecklingsarbetet har hittills varit inriktat på att ta fram en genterapeutisk behandlingsmetod för läkemedelsresistent fokal epilepsi. Läkemedelskandidaten har getts namnet CG01. Strategin är att utveckla CG01 fram till att den uppnått klinisk proof-of-concept i en fas I/II-studie. Parallellt med detta arbetar Bolaget aktivt med att skapa internationellt intresse kring nämnda behandlingsmetod i syfte att identifiera såväl medelstora som större läkemedelsbolag med finansiella och utvecklingsmässiga resurser för att kunna ta produkten vidare till godkännande och marknads lansering.

Affärsmodellen för ett sådant samarbete är vanligen utlicensiering, men kan även innebära att hela projektet säljs eller att Bolaget förvärvas. Parallellt med att behandlingsmetoden för epilepsi utvecklas ska Bolaget även försöka exploatera möjlig tillämpning på andra sjukdomar, det vill säga att försöka bygga upp en plattform på vilken fler kommersialiseringsbara projekt kan byggas. Det innebär att Bolaget även fortsättningsvis ska arbeta med affärsutveckling, med ambitionen att – via Bolagets vetenskapliga plattform – bredda portföljen inom genterapi.

Lipodystrofi

Under 2019 inlicenserade Bolaget ett metaboliskt projekt för behandling av lipodystrofi, en sällsynt sjukdom som kännetecknas av en total eller partiell avsaknad av fungerande fettvävnad. Detta leder till att olika organ börjar lagra fett där levern är allra mest påverkad. Detta leder till allvarliga komplikationer som svårbehandlad diabetes, akut bukspottkörtelinfektion, hjärt-kärlsjukdom och inflammation i levern. Projektet bedrivs i licensgivarens lokaler i Umeå. Projektet befinner sig i ett tidigt utvecklingsstadium, där det initiala målet är att utveckla en genterapibehandling för partiell lipodystrofi.

Patenterad vetenskaplig plattform

Den produktionsmetod som CombiGene utvecklat med hjälp av CGT Catapult utgör en plattform som kan användas för framtagande av andra läkemedelskandidater. Den bygger på användningen av en genterapivektor som levererar en eller flera gener. I fallet CG01 är det en kombination av transgener som kodar för två eller flera av följande: NPY, NPY-receptorer, galanin, galaninreceptorer, somatostatin och/eller somatostatinreceptorer. Syftet är att behandla neurologiska eller psykiatriska sjukdomar hos människor och djur. CombiGene har i första hand valt AAV (Adeno-Associerad Virus)-vektorn som utgångspunkt, och planerar att använda sig av välnummerade GMP och icke-GMP tillverkare för att tillverka CombiGenes speciella varianter av vektorer. Under 2019 har avtal ingåtts med GMP-tillverkaren Cobra Biologics.

Läkemedelskandidaten CG01

Bolagets läkemedelskandidat CG01 består av en virusvektor som innehåller två terapeutiska gener som via en injektion överförs i patientens hjärna. Det virus som används har tömts på sina egna gener och dessa har ersatts med gener som önskas överföras till hjärnan. Det genmodifierade viruset injiceras i hjärnan, vilket resulterar i att de terapeutiska generna överförs till nervcellerna. De behandlade nervcellerna kan nu själva tillverka de substanser som gör att epilepsin behandlas.

Policy för forskning och utveckling

En viktig förutsättning för att nå framgång i läkemedelsutveckling är att ha en gedigen projektplan som följer de regelprinciper som fastställs av EMA (läkemedelsmyndigheten i Europa) och FDA (läkemedelsmyndigheten i USA). För att genomföra kliniska studier i olika faser behöver Bolaget erhålla erforderliga tillstånd från myndigheter. Bolaget arbetar kontinuerligt med processer i syfte att skydda sina produkter och läkemedelskandidater. CombiGene är beroende av att erhålla skydd för sina immateriella tillgångar. Bolagets immaterialrättsstrategi är att ansöka om patent i de länder som bedöms utgöra de viktigaste marknaderna för Bolagets produkt(er). Bolagets policy är således att patentskydda den teknologi och de innovationer som Bolaget utvecklar. Styrelsen har för avsikt att ansöka om ytterligare patent i takt med att Bolaget och dess vetenskapliga grundare producerar nya resultat och patenterbara uppfinningar.

Patent och immateriella rättigheter

Bolagets huvudtillgång består av en patentportfölj som avser användningen av (virus)vektorer, vilka innehåller en programmerad kod bestående av en kombination av gener, exempelvis NPY och Y2-receptorer, i samband med behandling av det drabbade området i hjärnan. Huvudpatentet löper ut runt 2026.

Bolaget ansökte under 2019 om ett nytt patent som täcker läkemedelskandidaten CG01 som, om det beviljas, erbjuder ett immaterialrättsligt skydd till mitten 2030-talet. Denna ansökan är i nationell fas och förutom EU, USA och Japan

har Bolaget ansökt i flera andra länder, till exempelvis Kina, Sydkorea, Ryssland och Canada

Kunder och produkter

Bolagets presumtiva direkta kunder utgörs av medelstora och större biotech- och läkemedelsföretag, som via partnerskap, licensiering eller köp av delar eller hela Bolagets verksamhet har en viktig roll för att nå ut med Bolagets läkemedelskandidat(er) på marknaden.

Bolagets produkter har som huvudsakliga användare patienter, specialistsjukvård, och de institutioner som betalar för läkemedel. Slut användare är individer som lider av neurologiska sjukdomar som idag saknar effektiv behandling. De som kommer att tillhandahålla och förskriva Bolagets blivande läkemedel är högspecialiserade läkare inom sjukvården som arbetar vid nationella och regionala centra för sjukvård. För alla Bolagets läkemedelsprojekt innebär det att de framtida indirekta slutkunderna är en relativt koncentrerad grupp av specialister, beslutsfattare, och patienter.

MARKNADSÖVERSIKT

Genterapi

Kommersiellt befinner sig genterapin i startgroparna. Det finns ett fåtal godkända genterapiprodukter, men flera nya läkemedel förväntas av Bolaget att bli godkända av relevanta myndigheter inom de närmaste åren. Parallellt med forskning och utveckling pågår ett intensivt arbete för att lösa frågor relaterade till ersättningssystem och regelverk. Det pågår ett stort antal kliniska studier världen över, för närvarande bedrivs 319 kliniska studier inom genterapiområdet varav 35 fas III-studier och under första kvartalet 2018 uppgick investeringar i genterapirelaterad forskning och utveckling till motsvarande 3,1 miljarder USD.¹

Tyngdpunkterna för studierna ligger inom onkologiområdet, men även hjärtsjukdomar och sjukdomar relaterade till centrala nervsystemet är vanligt förekommande. Med genterapiteknologi kan defekta eller saknade gener ersättas eller fungerande gener kompletteras med nya funktioner. Detta görs genom att ett virus, en så kallad virusvektor, används som "bärare" för att leverera den fungerande genen direkt till de celler där behovet finns. Viruset kan inte längre föröka sig själv och är därför ofarligt. Målet för genterapi är att

behandla sjukdomar som orsakas av enstaka defekta gener. Idag känner man till cirka 2 800 sådana sjukdomar och för flera av dem saknas det adekvata behandlingsmetoder.² Till skillnad från traditionell läkemedelsbehandling av kroniska sjukdomar, som kräver en kontinuerlig medicinering, har genterapi fördelen att kunna uppnå en långvarig effekt genom en eller ett fåtal behandlingar.

Kostnader, marknadspotential och prissättning

Enbart i USA uppskattas samhällets kostnader för epilepsi överstiga 15,5 miljarder USD per år³ och i Europa till mellan 13,8 och 20 miljarder EUR årligen.⁴ Det finns en rad antiepileptiska läkemedel, men cirka en tredjedel av patienterna blir alltså inte tillräckligt hjälpta av befintliga läkemedel eller drabbas av allvarliga biverkningar. Den uppskattade försäljningen av AED under 2016 uppgick till cirka 6,1 miljarder USD.⁵ Undersökningar från USA visar att uppskattade direkta kostnaden per patient uppgår till mellan cirka 10 000–48 000 USD per år.⁶ Marknaden för epilepsiläkemedel i USA, Frankrike, Tyskland, Italien, Spanien och Storbritannien samt Japan förväntas omsätta cirka 8,8 miljarder USD år 2025.⁷ En del patienter kan bli hjälpta av resektiv epilepsikirurgi, ett ingrepp där en del av hjärnan som orsakar anfallen tas bort, men för majoriteten av läkemedelsresistenta patienter är en säker och effektiv behandling ännu inte tillgänglig.

Styrelsens bedömning är att marknaden för Bolagets behandlingsmetod är global, och Bolaget avser primärt att registrera sin produkt i geografiska nyckelområden såsom USA, Europa, Japan och Kina. Bolagets genterapi avses vända sig till de patienter vars epilepsi inte kan kontrolleras med dagens läkemedel, vilket utgör cirka 30 procent av alla epilepsifall.⁸ Storleken på denna grupp kan uppgå till cirka 0,2–0,3 procent av befolkningen, vilket motsvarar cirka 2,5 miljoner människor enbart i USA och Europa. Bolaget har uppskattat antalet epilepsipatienter i målgruppen till cirka 1 miljon och marknadspotentialen för Bolagets läkemedelskandidat CGO1 till sammantaget mellan 4–10 miljarder SEK årligen i USA, Frankrike, Tyskland, Italien, Spanien, Storbritannien och Japan. Beräkningarna är baserade på enbart nydiagnostiserade patienter under ett år och på följande antaganden:

¹ Alliance for Regenerative Medicine, Q1 report 2018.

² <http://genterapi.se/>.

³ <https://www.cdc.gov/epilepsy/about/fast-facts.htm>.

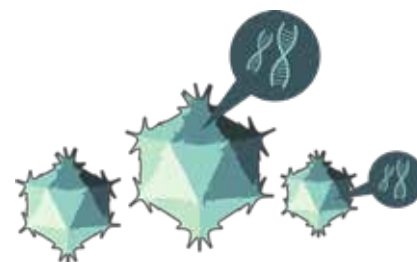
⁴ <https://www.ibe-epilepsy.org/wp-content/uploads/2013/02/CostsOfEpilepsy-Tomson.pdf>.

⁵ GlobalData (2017); avser USA, Japan och EU5 (Frankrike, Tyskland, Italien, Spanien och Storbritannien).

⁶ <https://www.ncbi.nlm.nih.gov/pubmed/26216617>.

⁷ DelveInsight; *Epilepsy – Market Insights, Epidemiology and Market Forecast-2025*.

⁸ World Health Organization, *Fact sheet Epilepsy, updated February 2017*, <http://www.who.int/mediacentre/factsheets/fs999/en/>.



- CombiGene antar, i ovanstående beräkning av marknadspotential, en prissättningsgrund som är linje med andra produkter härrörande genterapi.
- Ytterligare görs även antagandet att motsvarande 66 procent av patienterna som diagnostiserats drabbas av fokala anfall. Detta har tagits fram genom en patientpopulationsbaserad beräkning som understöds av studiedata från regionerna.^{9,10,11,12,13,14}
- På ett liknande sätt har det konservativt beräknats att cirka 25 procent av patienterna som drabbas av fokala anfall är resistent mot dagens behandlingar.^{15,16,17,18}
- Det är sedan antaget, baserat på litteratursökningar, att så många som 50 procent av de beräknade patienterna kan se nytta av resektiv epilepsikirurgi och således vara kompatibla med en behandling av Bolagets läkemedelskandidat CG01.¹⁹
- Om Bolagets läkemedelskandidat CG01 når en marknadspenetration av 10–20 procent av denna grupp, motsvarande 2 450–4 900 patienter årligen, nås en potential om 4 – 10 miljarder SEK.

Lipodystrofi

Lipodystrofi är en total eller partiell avsaknad av fungerande fettvävnad. Sjukdomen kan ha genetiska orsaker eller vara förvärvad. Den bristande förmågan att lagra fett på ett normalt sätt ger upphov till ett avvikande utseende med ojämn fettansamling. Därtill lagras fett istället i organ och risken för metabola sjukdomar som diabetes, leverinflammation, akut bukspottkörtelinflammation och även hjärtkärl-symptom ökar. Totalt uppskattas mellan 1 000 och 2 000 personer i USA och Europa vara drabbade och kostnaden uppgår till cirka 500 000 dollar per år i USA.

Det finns idag endast ett fåtal adekvata symptomlindrande behandlingar mot lipodystrofi, men ingen terapi som inriktar sig mot grundorsaken till sjukdomen. För patienter som lider av partiell lipodystrofi finns det för närvarande inga behandlingar överhuvudtaget.

Närmare uppgifter om företrädesemissionen

ÖVERTILDELNINGSEMISSIONEN

Företrädesemissionen innehåller en övertilldelningsemission om högst 4 800 000 aktier till en teckningskurs av 0,50 SEK per aktie, vilket motsvarar 2,4 MSEK, vilken i första hand riktas till emissionsgaranterna som kan välja att kvitta en del av avtalad garantiprovision mot övertilldelningsemissionen. I andra hand kommer den riktas till aktietecknare enligt styrelsens beslut.

LÖSEN AV TECKNINGSOPTIONER

Vid påkallande för lösen av teckningsoption serie TO3 ökar Bolagets aktiekapital med högst 3 252 682,30 SEK, vilket resulterar i högst 32 526 823 nya aktier. Vid påkallande för lösen av teckningsoption serie TO4 ökar aktiekapitalet med högst 3 252 682,30, vilket resulterar i högst 32 526 823 nya aktier.

UTSPÄDNING

För den aktieägare som inte deltar kommer utspädningen uppgå till högst 50,0 procent i antal aktier vid Företrädesemissionen, 20,0 procent vid påkallande av lösen av TO3 samt 16,7 procent vid påkallande av lösen av TO4, före eventuell tilldelning genom Övertilldelningsemissionen. Utspädningen uppgår till högst 2,4 procent vid full teckning i Övertilldelningsemissionen.

EMISSIONSVOLYM

Företrädesemissionen omfattar högst 65 053 646 aktier, motsvarande en aktiekapitalökning om högst 6 505 364,60 SEK. Vid påkallande för lösen av teckningsoption serie TO3 omfattas högst 32 526 823 aktier, motsvarande en aktiekapitalökning om högst 3 252 682,30 SEK.

⁹ Hauser W, et al. (1991). Prevalence of epilepsy in Rochester, Minnesota: 1940–1980. *Epilepsia*; 32(4): 429–445.

¹⁰ Picot MC, et al. (2008). The prevalence of epilepsy and pharmaco-resistant epilepsy in adults: A population-based study in a Western European country. *Epilepsia*; 9(7):1230–1238.

¹¹ Hamer HM, et al. (2006). Direct and indirect costs of refractory epilepsy in a tertiary epilepsy center in Germany. *Epilepsia*; 47(12): 2165–2172.

¹² Dura-Trave T, et al. (2007). Epilepsy in children in Navarre, Spain: epileptic seizure types and epileptic syndromes. *Journal of Child Neurology*; 22(7): 823–828.

¹³ Sander J, et al. (1990). National General Practice Study of Epilepsy: newly diagnosed epileptic seizures in a general population. *The Lancet*; 336:1267–1271.

¹⁴ Matsuura M, et al. (2003). A multicenter study on the prevalence of psychiatric disorders among new referrals for epilepsy in Japan. *Epilepsia*; 44(1): 107–114.

¹⁵ NeuroInfo Japan (2017). Epilepsy. Available from: <http://square.umin.ac.jp/neuroinf/medical/501.html>.

¹⁶ Kwan P and Brodie MJ, (2000). Early identification of refractory epilepsy. *The New England Journal of Medicine*; 342(5): 314–319.

¹⁷ Picot MC, et al. (2008). The prevalence of epilepsy and pharmaco-resistant epilepsy in adults: A population-based study in a Western European country. *Epilepsia*; 9(7):1230–1238.

¹⁸ French JA, et al. (2007). Refractory epilepsy: clinical overview. *Epilepsia*; 48(suppl 1): 3–7.

¹⁹ Ryvlin, Philippe, and Sylvain Rheims. "Epilepsy surgery: eligibility criteria and presurgical evaluation." *Dialogues in clinical neuroscience* 10.1 (2008): 91.

Vid påkallande för lösen av teckningsoption serie TO4 omfatta högst 32 526 823 aktier, motsvarande en aktiekapitalsökning om högst 3 252 682,30 SEK.

TECKNINGSTID

Teckning av units ska ske under tiden från och med den 20 mars 2020 till och med den 3 april 2020. Styrelsen äger rätt att förlänga teckningstiden och tiden för betalning, vilket skall ske senast sista dagen i teckningsperioden och offentliggöras av Bolaget.

HANDEL MED UNITRÄTTER

Handel med uniträtter kommer att ske på Nasdaq First North Growth Market från och med den 20 mars 2020 till och med den 1 april 2020. Uniträtterna kommer att handlas under kortnamnet COMBIGENE/SUBS RTS NL PD med ISIN-kod SE0014036117. Aktieägare ska vända sig direkt till sin bank eller annan förvaltare med erforderliga tillstånd för att genomföra köp och försäljning av uniträtter. Uniträtter vilka förvärvas under ovan nämnda handelsperiod ger, under teckningstiden, samma rätt att teckna nya units som de uniträtter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i Bolaget på avstämningsdagen.

EJ UTNYTTJADE UNITRÄTTER

Uniträtter vilka ej sålts senast den 1 april 2020 eller utnyttjas för teckning av units senast den 3 april 2020 kommer bokas bort från samtliga VP-konton utan ersättning. Ingen särskild avisering sker vid bortbokning av uniträtter.

INFORMATION TILL DIREKTREGISTRERADE AKTIEÄGARE

De aktieägare som på avstämningsdagen är registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken erhåller förtryckt emissionsredovisning med bifogad inbetalningsavi. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat antalet erhållna uniträtter. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckningen över panthavare m.fl. erhåller inte någon emissionsredovisning utan underrättas separat. Någon separat VP-avi som redovisar registreringen av uniträtter på aktieägares VP-konto kommer inte att skickas ut.

INFORMATION TILL FÖRVALTAR-REGISTRERADE AKTIEÄGARE

De aktieägare som på avstämningsdagen är förvaltarregistrerade hos bank eller fondkommissionär erhåller ingen emissionsredovisning från Euroclear. Teckning och betalning avseende förvaltarregistrerade aktieägare ska ske i enlighet med anvisningar från respektive bank eller fondkommissionär.

TECKNING OCH BETALNING MED STÖD AV UNITRÄTTER

Teckning av units med stöd av uniträtter ska ske genom samtidig kontant betalning. Teckning och betalning ska ske i enlighet med något av nedanstående alternativ:

FÖRTRYCKT INBETALNINGSAVI FRÅN EUROCLEAR

I det fall samtliga på avstämningsdagen erhållna uniträtter utnyttjas för teckning av units ska den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear användas som underlag för anmälan om teckning genom betalning. Särskild anmälningssedel ska därmed inte användas. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på inbetalningsavin förtryckta texten. Anmälan är bindande.

SÄRSKILD ANMÄLNINGSEDEL

I det fall aktieägaren avser utnyttja ett annat antal uniträtter än vad som framgår av den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska "Särskild anmälningssedel" användas. Anmälan om teckning genom betalning ska ske i enlighet med de instruktioner som anges på "Särskild anmälningssedel". Den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska därmed inte användas. "Särskild anmälningssedel" kan beställas från Partner Fondkommission via telefon, e-post eller laddas ned från webbplatsen. Särskild anmälningssedel ska vara Partner Fondkommission tillhanda senast kl. 15.00 den 3 april 2020. Endast en anmälningssedel per person eller firma kommer att beaktas. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld "Särskild anmälningssedel" kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande. Ifylld "Särskild anmälningssedel" skickas eller lämnas till:

Partner Fondkommission AB

Ärende: CombiGene

Lilla Nygatan 2

411 09 Göteborg

Tel. +46 31 761 22 30

Fax. +46 31 711 11 20

E-post: info@partnerfk.se

TECKNING UTAN STÖD AV UNITRÄTTER

För det fall inte samtliga units tecknas med stöd av uniträtter ska styrelsen besluta om fördelning av units som inte tecknats med stöd av uniträtter inom ramen för emissionens högsta belopp.

Tilldelning ska därvid ske (i) i första hand till personer som tecknat units med stöd av uniträtter, (ii) i andra hand till personer som tecknat units utan stöd av uniträtter, och vid överteckning ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal units som sådana personer tecknat med stöd av uniträtter, (iii) i tredje hand till de som har lämnat emissionsgarantier.

ANMÄLNINGSSEDEL FÖR TECKNING AV UNITS UTAN STÖD AV UNITRÄTTER

Anmälan om teckning av units utan stöd av uniträtter ska ske under samma tidsperiod som anmälan om teckning av units med stöd av uniträtter, det vill säga mellan den 20 mars 2020 och 3 april 2020. Intresseanmälan att teckna units utan stöd av uniträtter ska göras på "Anmälningssedel för teckning av units utan stöd av uniträtter" som ifylls, undertecknas och därefter skickas eller lämnas till Partner Fondkommission med adress enligt ovan. Anmälningssedel kan beställas Partner Fondkommission via telefon, e-post eller laddas ned från webbplatsen. För ytterligare kontaktinformation se avsnittet "Adresser". Anmälningssedel kan också laddas ned från www.combigene.com.

Anmälningssedeln ska vara Partner Fondkommission tillhanda senast kl. 15.00 den 3 april 2020. Endast en anmälningssedel kommer att beaktas. För det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande.

Besked om eventuell tilldelning lämnas genom utskick av avräkningsnota omkring den 10 april 2020 som ska betalas i enlighet med anvisningarna på denna. Meddelande utgår endast till dem som erhållit tilldelning.

INFORMATION TILL UTLÄNDSKA AKTIEÄGARE

Aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i USA, Australien, Hong Kong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore samt Sydafrika eller annat land där deltagande i Företrädesemissionen helt eller delvis är föremål för legala restriktioner) och vilka äger rätt att teckna units i Företrädesemissionen, kan vända sig till Partner Fondkommission enligt ovan för information om teckning och betalning.

BETALD TECKNAD UNIT

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär upp till tre bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknare en VP-avi med bekräftelse att inbokning av betalda tecknade units (BTU) skett på tecknarens VP-konto. Aktieägare som har sitt innehav förvaltarregistrerat via depå hos bank eller fondkommissionär delges information från respektive förvaltare.

Enligt aktiebolagslagen får under vissa förutsättningar del av Företrädesemissionen registreras vid Bolagsverket. Om denna möjlighet till delregistrering utnyttjas i föreliggande emission, kommer flera serier av BTU att utfärdas varvid den första serien benämns "BTU 1" i Euroclear. BTU 1 kommer att omvandlas till units så snart en första eventuell delregistrering skett. En andra serie av BTU ("BTU 2") kommer att utfärdas för teckning vilken skett vid sådan tidpunkt att tecknade units inte kunnat inkluderas i den första delregistreringen och omvandlas till units.

HANDEL MED BTU

Handel med BTU kommer att ske på Nasdaq First North Growth Market med kortnamnet COMBIGENE/UT 2 AK + 2 TO ISIN-kod SE0014036125 från och med den 20 mars 2020 till dess att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket.

HANDEL MED NYA AKTIER

De erbjudna värdepapperna kommer att bli föremål för ansökan om upptagande till handel på Nasdaq First North Growth Market. Om ansökningarna godkänns kommer det tidigaste datumet för upptagande till handel att inträda så snart som möjligt efter att Bolagsverket har registrerat Företrädesemissionen samt efter Euroclears utbokning, vilket beräknas ske under vecka 19 år 2020.

Detsamma gäller de aktier som tillkommer senare under 2020 som följd av utnyttjandet av teckningsoptioner serie TO3 och TO4.

LEVERANS AV AKTIER OCH TECKNINGSOPTIONER AV SERIE TO3 OCH TO4

BTU kommer att ersättas av aktier och teckningsoptioner av serie TO3 och TO4 så snart Företrädesemissionen har registrerats av Bolagsverket. Efter denna registrering kommer BTU att bokas ut från respektive VP-konto och ersättas av aktier och teckningsoptioner av serie TO3 och TO4 utan särskild avisering. Ombokning av BTU beräknas ske i mitten av april 2020.

TECKNINGSOPTIONER AV SERIE TO3 OCH TO4

TO3 och TO4 kommer att upptas för handel på Nasdaq First North Growth Market med ISIN-kod SE0014111308 med kortnamn COMBIGENE/OPT RTS 20200831 samt ISIN-kod SE0014111316 med kortnamn COMBIGENE/OPT RTS 20201130 från och med den dag leverans har skett.

OFFENTLIGGÖRANDE AV FÖRETRÄDESEMISSIONENS UTFALL

Utfallet i Företrädesemissionen kommer att offentliggöras genom pressmeddelande, vilket beräknas ske senast den 8 april 2020. Pressmeddelandet kommer finnas tillgängligt på Bolagets hemsida www.combigene.com.

INFORMATION OM BEHANDLING AV PERSONUPPGIFTER

Den som tecknar, eller anmäler sig för teckning, av units i Företrädesemissionen kommer att lämna personuppgifter till Partner Fondkommission. Personuppgifter som lämnas till Partner Fondkommission kommer att behandlas i datasystem i den utsträckning det krävs för att administrera Företrädesemissionen. Även personuppgifter som inhämtas från annan källa än de personuppgifterna avser kan komma att behandlas. Det kan också förekomma att personuppgifter överlämnas till och behandlas av CombiGene. Informationen om behandling av personuppgifter lämnas av Partner Fondkommission, som är personuppgiftsansvarig för behandlingen av personuppgifter.

INFORMATION OM LEI- OCH NCI-NUMMER

Enligt Europaparlamentets och rådets direktiv 2011/61/EU (MiFID II) behöver alla investerare från och med den 3 januari 2018 ha en global identifieringskod för att kunna genomföra värdepapperstransaktioner. Dessa krav medför att juridiska personer behöver ansöka om registrering av en så kallad Legal Entity Identifier (LEI) och fysiska personer ta reda på sitt National Client Identifier (NCI) för att kunna

teckna units i Företrädesemissionen. Observera att det är tecknarens juridiska status som avgör om en LEI-kod eller NCI-nummer behövs, samt att Partner Fondkommission kan vara förhindrad att utföra transaktionen åt personen i fråga om LEI-kod eller NCI-nummer (såsom tillämpligt) inte tillhandahålls. Juridiska personer som behöver skaffa en LEI-kod kan vända sig till någon av de leverantörer som finns på marknaden. Instruktioner för det globala LEI-systemet finns på gleif.org. För fysiska personer som har enbart svenskt medborgarskap består NCI-numret av beteckningen "SE" följt av personens personnummer. Om personen i fråga har flera medborgarskap eller något annat än svenskt medborgarskap kan NCI-numret vara någon annan typ av nummer. Den som avser teckna units i Företrädesemissionen uppmanas att ansöka om registrering av en LEI-kod (juridiska personer) eller ta reda på sitt NCI-nummer (fysiska personer) i god tid för att äga rätt att delta i Företrädesemissionen och/eller kunna tilldelas nya units som tecknas utan stöd av uniträtter.

ÖVRIG INFORMATION OM FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Styrelsen för CombiGene äger rätt att en eller flera gånger förlänga den tid under vilken anmälan om teckning och betalning kan ske. En eventuell förlängning av teckningstiden offentliggörs genom pressmeddelande senast den 3 april 2020. Pressmeddelandet kommer att finnas tillgängligt på Bolagets hemsida www.combigene.com.

För det fall ett för stort belopp betalats in av en tecknare av units kommer Bolaget att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Teckning av units är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av emitterade units. Ofullständiga eller felaktigt ifyllda anmälningsnedlar kan komma att lämnas utan beaktande. Om teckningslikvid inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på ett felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning komma att ske med ett lägre belopp. Betalad likvid som inte ianspråktagits kommer i så fall att återbetalas.

Finansiell information och nyckeltal

BOLAGETS FINANSIELLA RELATIONSTAL OCH NYCKELTAL

Bolagets finansiella relationstal och nyckeltal för helår 2017 och 2018 är reviderade men relationstal och nyckeltal för helår 2019 är inte reviderade.

Belopp i TSEK	2019 Jan-dec	2018 Jan-dec	2017 Jan-dec
Bolagets finansiella relationstal			
Rörelseintäkter	15 730	3 736	3 450
Resultat efter finansiella poster	-17 929	-13 146	-8 958
Eget kapital	20 304	20 455	6 512
Balansomslutning	43 818	35 116	8 139
Periodens kassaflöde	-16 639	26 887	1 863
Bolagets nyckeltal			
Rörelseintäkter	15 730	3 736	3 450
Resultat efter finansiella poster	-17 929	-13 146	-8 958
Kassa och bank	15 166	31 805	4 918
Soliditet, %	46,34	58,27	80,00

GARANTIÅTAGANDEN OCH TECKNINGSFÖR- BINDELSER

I samband med Företrädesemissionen har skriftliga avtal ingåtts med nedanstående emissionsgaranter och teckningsåtagare. Teckningsåtagarna utgörs av två styrelseledamöter och verkställande direktören vars teckningsförbindelser har lämnats utan villkor. Emissionsgarantierna är villkorade av att utfallet av teckning av units i Företrädesemissionen uppgår till ett belopp som understiger 26,0 MSEK. För det fall Företrädesemissionen tecknas för ett belopp understigande 26,0 MSEK förbinder sig emissionsgaranterna att teckna sin del av mellanskillnaden upp till 26,0 MSEK pro rata. Teckningsåtagandet och emissionsgarantierna har inte säkerställts genom

förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande. Garantierättningen uppgår till totalt cirka 2,8 MSEK, motsvarande 11 procent av garanterat belopp. Garantierättningen kan även, så långt det räcker, kvittas mot övertilldelningsemmissionen om 4 800 000 aktier med ett belopp som i det fallet beräknas med 14 procents provision på garanterat belopp. Avtal om garantiåtaganden slöts under februari 2020. Företrädesemissionen omfattas till cirka 80 procent av garantiåtaganden och teckningsåtaganden.

Emissionsgaranter och teckningsåtagare kan nås på adresserna i tabellen nedan.

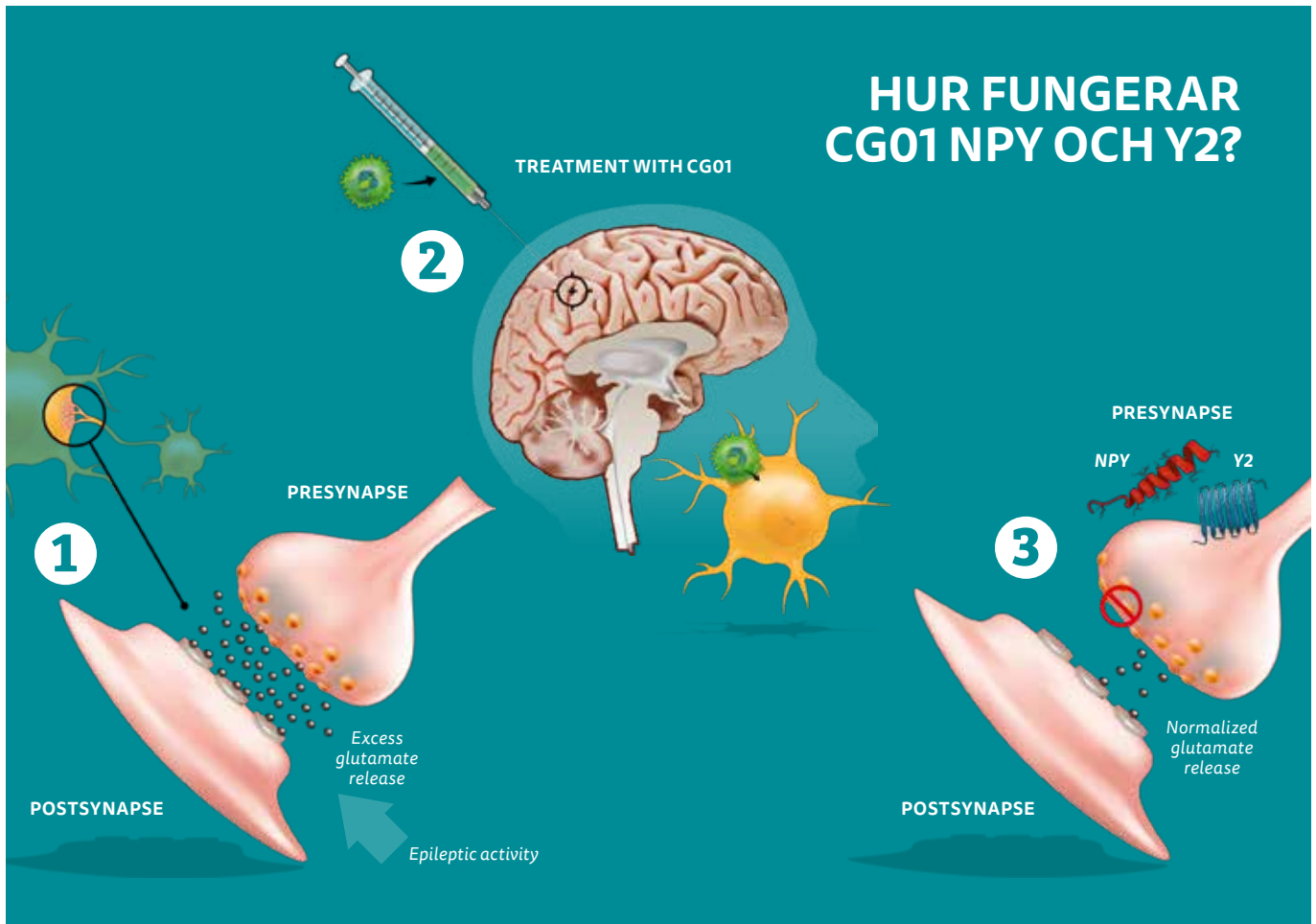
GARANTIÅTAGANDEN

Namn/Firma	Garantiavtal ingånget	Adress	Belopp (SEK)
Modelio Equity AB	2020-02-18	Eriksbergsgatan 1B, 114 30 Stockholm	14 000 000
Oscar Molse	2020-02-18	Sankt Sigfridsgatan 35, 412 66 Göteborg	8 000 000
Jens Christian Miöen	2020-02-18	Klippgatan 19 C, 116 35 Stockholm	950 000
Wilhelm Risberg	2020-02-18	Narvavägen 33, 114 60 Stockholm	950 000
Krösamaja AB	2020-02-18	Kofferdalsvägen 37, 427 35 Billdal	500 000
Biehl Invest AB	2020-02-18	Vinghästvägen 6, 167 71 Bromma	400 000
Niclas Löwgren	2020-02-18	Sjöstigen 1, 182 78 Stocksund	300 000
Formue Nord	2020-02-18	Østre Alle 102, 9000 Aalborg Danmark	200 000
Totalt			25 300 000

TECKNINGÅTAGANDEN

Namn/Firma	Belopp (SEK)	
Arne Ferstad	500 000	
Peter Nilsson	100 000	
Jan Nilsson	100 000	
Totalt		700 000

HUR FUNGERAR CG01 NPY OCH Y2?



Villkor för teckningsoptioner av serie T03 och T04

Optionsinnehavare ska under teckningsperioden 17 augusti 2020 – 31 augusti 2020 äga rätt att för varje Teckningsoption av serie T03 teckna en (1) aktie i Bolaget. Teckningskursen ska motsvara en 10 dagars volymvägd snittkurs (VWAP) för perioden 3 augusti 2020 – 14 augusti 2020, med en rabatt om 30 procent, dock lägst 0,4 SEK och högst 0,6 SEK per ny aktie. Bolaget kommer att via pressmeddelande senast den 17 augusti 2020 meddela Teckningskursen.

Optionsinnehavare ska under teckningsperioden 16 november 2020 – 30 november 2020 äga rätt att för varje teckningsoption av serie T04 teckna en (1) aktie i Bolaget. Teckningskursen ska motsvara en 10 dagars volymvägd snittkurs (VWAP) för perioden 2 november 2020 – 13 november 2020, med en rabatt om 30 procent, dock lägst

0,5 SEK och högst 0,7 SEK per ny aktie. Bolaget kommer att via pressmeddelande senast den 16 november 2020 meddela Teckningskursen.

Teckning kan endast ske av heltal aktier. Avrundning av antal aktier ska ske nedåt till närmaste heltal baserat på det fulla antalet aktier, innan avrundning, som Teckningsoptioner utnyttjade vid ett tillfälle och av samma optionsinnehavare berättigar till teckning av.

Anmälan om teckning av aktier genom utnyttjande av teckningsoption ska ske under teckningsperioden. Vid anmälan ska ifyllt teckningslista enligt fastställt formulär inges till Bolaget. Anmälan om teckning är bindande och kan ej återkallas.

CombiGene – The gene therapy explorer

CombiGene är Nordens ledande genterapiföretag med ett projekt som går mot kliniska studier och ett projekt i tidig preklinisk fas. Genterapi har under de senaste åren haft en snabb utveckling med flera godkända terapier och ett antal stora företagsaffärer. Under samma period har vi byggt upp en unik kunskapsposition i Norden. Vårt kunnande spänner över genterapins alla centrala områden: virusvektorer, prekliniska studier inklusive biodistributions- och toxikologistudier, utveckling av GMP-klassade tillverkningsmetoder, uppskalning av produktionsvolymen och regulatoriskt arbete.

Det finns idag få saker inom läkemedelsutvecklingen som är lika spännande och lika lovande som genterapi och CombiGene befinner sig på många sätt i utvecklingens framkant. Under arbetet med vårt epilepsiprojekt CGO1 har vi nästan dagligen dragit nya lärdomar, kommit till nya insikter och därmed expanderat vårt kunnande. Man skulle kunna säga att vi är på en expedition där vi utforskar genterapins fantastiska möjligheter. Vi fortsätter nu vår resa med ytterligare ett spännande projekt – lipodystrofiprojektet. Också här förväntar vi oss skapa ny och värdefull kunskap i takt med att vi utvecklar detta projekt vidare.

Så det är det vi är – utforskare – och det är därför vi valt att kalla oss the gene therapy explorer.



 **combiGene**

www.combigene.com



CombiGene's lead project CGO1 has received funding from the European Union's Horizon 2020 research and innovation programme under grant agreement No 823282

CombiGene AB (publ)
Medicon Village, SE-223 81 Lund, Sweden
info@combigene.com