

Resumé

Dette resumé består af oplysningskrav ("Elementer"). Disse Elementer er nummereret i afsnit A – E (A.1 – E.7).

Dette resumé indeholder alle de Elementer, der skal være indeholdt i et resumé for denne type værdipapirer og udsteder. Da nogle Elementer ikke skal medtages, kan der forekomme huller i nummereringen af Elementerne.

Selv om et Element skal indsættes i resuméet, er det muligt, at der ikke kan gives nogen relevante oplysninger om Elementet. I så fald indeholder resuméet en kort beskrivelse af Elementet med angivelsen "ikke relevant".

Sektion A – Introduktion og advarsler		
A.1	Indledning og advarsel	Dette resumé skal læses som indledning til Prospektet. Enhver beslutning af investoren om at investere i værdipapirerne skal træffes på baggrund af Prospektet som helhed. Hvis en sag om oplysningerne i Prospektet indbringes for en domstol, kan den sagsøgende investor i henhold til national lovgivning og inden sagen indledes, være forpligtet til at betale omkostningerne i forbindelse med en oversættelse af Prospektet. Kun de personer, som har indgivet resuméet eller eventuelle oversættelser heraf, kan ifalde et civilretligt erstatningsansvar, men kun såfremt resuméet er misvisende, ukorrekt eller uoverensstemmende, når det læses sammen med de andre dele af Prospektet, eller når det ikke indeholder nøgleoplysninger, når det læses sammen med Prospektets andre dele, således at investorerne let kan tage stilling til, om de vil investere i de pågældende værdipapirer.
A.2	Finansielle formidlere	Ikke relevant. Finansielle formidlere er ikke berettiget til at benytte Prospektet til brug for efterfølgende handel eller placering af værdipapirer.

Sektion B – Udsteder		
B.1	Juridisk navn og binavn	Udsteders navn er InDex Pharmaceuticals Holding AB (publ), der er registreret med selskabsnummer 559019-9543. Selskabets handelsbetegnelse på First North vil være INDEX.
B.2	Domicil og retlig form	InDex er et svensk aktieselskab med hjemsted i Stockholm, Sverige, og selskabet er stiftet i henhold til og underlagt svensk ret. Selskabet er underlagt reglerne i den svenske selskabslov (Sw. Aktiebolagslagen (2005:551)).
B.3	Virksomhedsbeskrivelse	InDex Pharmaceuticals Holding AB's (publ) drift udøves gennem Datterselskaberne. Selskabets formål er, direkte eller gennem datterselskaber, at udføre forskning, udvikling af teknologi og kommercialisering af videnskabelige opdagelser inden for biomedicin. Mere konkret er InDex et farmaceutisk udviklingsselskab med fokus på immunologiske sygdomme, hvor der er et højt uadresseret medicinsk behov for nye behandlingsmuligheder. Selskabets primære aktiv er lægemiddelkandidaten cobitolimod, der er i et sent stadie af klinisk udvikling for behandling af moderat til alvorlig colitis ulcerosa – en invaliderende, kronisk betændelse i tyktarmen.
B.4a	Tendenser	Stort og voksende marked for colitis ulcerosa behandling Colitis ulcerosa er en invaliderende, kronisk betændelse i tyktarmen. Det typiske forløb for colitis ulcerosa er uregelmæssig; sygdomsforværelse efterfulgt af perioder med midlertidig bedring (uden symptomer). Behandling af colitis ulcerosa er et stort og voksende marked. I dag har omkring 0,2 procent af befolkningen i udviklede lande colitis ulcerosa, hvilket svarer til mere end 800.000 colitis ulcerosa patienter i Europa og omkring 700.000 i USA (Crohn's & Colitis Foundation of America). Det samlede farmaceutiske marked for colitis ulcerosa blev i 2014 estimeret til mere end USD 5 milliarder og forventes at vokse til næsten USD 8 milliarder i 2023. Biologiske lægemidler repræsenterer værdimæssigt det største markedssegment med et årligt salg i 2015 estimeret til USD 4,2 milliarder (Datamonitor Healthcare, Inflammatory Bowel Disease, 2015).

		<p>Flere behandlingsmuligheder af sygdommen er tilgængelige i dag. Dog har disse behandlingsmuligheder vist sig at være relativt ineffektive (Gordon JP mfl., 2015) i forhold til at opnå midlertidig eller vedvarende bedring (uden symptomer) eller til at undgå kolektomi (kirurgisk fjernelse af tyktarmen) (Rutgeerts P et al., 2005 and Sandborn JW et al., 2015).</p> <p>En bedre forståelse af de patologiske betændelsesveje har ført til udviklingen af nye biologiske agenter der rammer forskellige molekyler, og flere medicinalsekskaber foretager løbende kliniske studier af sådanne forbindelser (Palmer, 2015). Til trods for betydelige fremskridt i forståelsen af genetisk modtagelighed og dets rolle ved inflammatorisk tarmsygdom (IBD), udestår det stadig at identificere nye, mere effektive og målrettede behandlingsmetoder for behandling af colitis ulcerosa.</p> <p>Behandlingsmuligheder for patienter som ikke reagerer på konventionel eller biologisk behandling er begrænset, og førende eksperter har tilskyndet til udviklingen af nye behandlingsmetoder.</p> <p>Der har været flere væsentlige transaktioner inden for IBD segmentet i de seneste to år, hvilket demonstrerer det medicinske behov og den kommercielle mulighed for nye behandlingsmuligheder inden for segmentet.</p>
B.5	Koncernstruktur	<p>InDex Pharmaceuticals Holding AB (publ) er moderselskab i Koncernen som består af Selskabet og dets datterselskaber InDex Pharmaceuticals AB med registreringsnummer 556704-5140 og InDex Diagnostics AB med registreringsnummer 556602-2751. Koncernens aktiviteter udføres gennem datterselskaberne.</p> <div data-bbox="820 891 1070 1464" data-label="Diagram"> <pre> graph TD A["InDex Pharmaceuticals Holding AB (publ)"] -- 99.76% --> B["InDex Pharmaceuticals AB"] B -- 100% --> C["InDex Diagnostics AB"] </pre> </div> <p>InDex Pharmaceuticals AB blev datterselskab til Selskabet ved en selskabsretlig omstrukturering i august 2016 ("Roll Up") i form af et udbud af nye aktier i Selskabet mod betaling i aktier i InDex Pharmaceuticals AB (udstedelse af nye aktier ved apportindsud). Ved omstruktureringen erhvervede aktionærerne i InDex Pharmaceuticals AB aktier i InDex Pharmaceuticals Holding AB (publ) mod betaling af aktier i InDex Pharmaceuticals AB. Som følge heraf, efter registreringen af det første udbud af aktier, modtog InDex Pharmaceuticals Holding AB (publ) ca. 99,76 procent af aktierne i InDex Pharmaceuticals AB. Det blev i samme forbindelse besluttet, at gennemføre et andet udbud af nye aktier, hvorved der mod betaling af to aktier af samme type i InDex Pharmaceuticals AB erhvervedes én ny aktie i InDex Pharmaceuticals Holding AB (publ). Det er InDex Pharmaceuticals Holding AB (publ)s hensigt at eje 100 procent af aktierne i InDex Pharmaceuticals AB gennem en fuldtegning af det andet udbud af nye aktier ved apportindsud.</p>
B.6	Ejerstruktur	<p>En ny ejerstruktur blev etableret forud for Udbuddet. I den nye ejerstruktur er InDex Pharmaceuticals Holding AB (publ) moderselskab til InDex Pharmaceuticals AB som ejer InDex Diagnostics AB, og langt størstedelen af de tidligere aktionærer i InDex Pharmaceuticals AB er i dag aktionærer i InDex Pharmaceuticals Holding AB (publ).</p> <p>Tabellen nedenfor viser aktionærerne i InDex Pharmaceuticals Holding AB umiddelbart forud</p>

for Udbuddet, hvor der er flere forskellige aktieklasser i Selskabet. På noteringstidspunktet vil der alene være én aktieklasser, hvorved aktionærernes stemmeret vil blive justeret så det er i overensstemmelse med aktiebeholdningen anført nedenfor.

Aktionær	Aktiebeholdning forud for Udbuddet*	
	% aktier	% stemmer
SEB Venture Capital	34,89	30,03
Industrifonden	30,14	33,64
NeoMed**	10,02	17,43
Staffan Rasjö	8,81	5,86
Andre	16,15	13,04
I alt	100	100

* På tidspunktet for børsnoteringen vil der kun være en aktieklasser.

** I tillæg til Udbuddet har bestyrelsen besluttet at udstede nye B-aktier ved en rettet emission til NeoMed til en tegningskurs svarende til den nominelle værdi (par) på Selskabets aktier (SEK 0,02), som et led i at NeoMed samtidig konverterer præferenceaktier til A-aktier, hvilket finder sted i forbindelse med noteringen, hvorved A-aktierne bliver konverteret til B-aktier. Størrelsen af den rettede emission af nye aktier til NeoMed afhænger af udfaldet af Udbuddet, men kan resultere i en kapitalforhøjelse på maksimalt SEK 52.685,58 ved udstedelse af maksimalt 2.634.279 nye aktier, og disse aktier har ikke været taget i betragtning i tabellen ovenfor.

B.7
Udvalgte
finansielle
oplysninger

InDex Pharmaceuticals Holding AB (publ), moderselskabet, blev etableret den 14. december 2015 og blev registreret i det svenske selskabsregister (Bolagsverket) den 27. juni 2016. InDex Pharmaceuticals Holding AB (publ) har ikke tidligere haft aktiviteter. Derfor præsenteres nedenfor et resumé af InDex Pharmaceuticals Holding AB's (publ)'s finansielle udvikling for regnskabsperioden 27. juni-30. juni 2016. Den reviderede delårsrapport for perioden 27. juni-30. juni 2016 er udarbejdet i overensstemmelse med den svenske årsregnskabslov (1995:1554), BFNAR 2007:1 og BFNAR 2012:1 (K3). Delårsrapporten og revisors rapport er indarbejdet i dette Prospekt via henvisninger.

Som konsekvens af, at InDex Pharmaceuticals Holding AB (publ) ikke tidligere har drevet virksomhed, præsenteres nedenfor også den konsoliderede finansielle baggrund for Datterselskaberne. Den samlede finansielle information for InDex Pharmaceuticals AB (publ) for regnskabsårerne 2014 og 2015, hvilke også indeholder konsoliderede regnskaber for det helejede datterselskab InDex Diagnostics AB, præsenteret nedenfor, er blevet udarbejdet i overensstemmelse med den svenske årsregnskabslov BFNAR 2012:1 (K3). Revisionspåtegningerne for årsregnskaberne for regnskabsårene 2014 og 2015 er indarbejdet i dette Prospekt ved henvisning. Den finansielle information for andet kvartal 2015 og 2016 er blevet udarbejdet ud fra samme principper og regler. InDex Pharmaceuticals AB's delårsrapporter er ikke blevet revideret.

Beløb anført i dette afsnit er i enkelte tilfælde blevet afrundet, og derfor stemmer de samlede beløb ikke nødvendigvis helt præcis.

Resultatopgørelse for InDex Pharmaceuticals Holding AB (publ)

(SEK '000)

30-06-2016

Nettoomsætning	-
Driftsresultat	-
Resultat efter finansielle aktiviteter	-
Resultat for perioden	-

Balance for InDex Pharmaceuticals Holding AB (publ)

(SEK '000)	30-06-2016
Aktiver	
Anlægsaktiver	-
Omsætningsaktiver	500
Likvide beholdninger	-
Aktiver i alt	500
Egenkapital og forpligtelser	
Egenkapital	500
Forpligtelser	-
Egenkapital og forpligtelser i alt	500

Pengestrømsanalyse for InDex Pharmaceuticals Holding AB (publ)

	27. juni - 30. juni
(SEK '000)	2016
Pengestrøm fra driftsaktivitet	-
Pengestrøm fra investeringsaktivitet	-
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	-
Pengestrømme netto for perioden	-
Likvide beholdninger i begyndelsen af perioden	-
Pengestrømme netto	-
Likvide beholdninger i slutningen af perioden	-

Konsolideret resultatopgørelse for Datterselskaberne (InDex Pharmaceuticals AB and InDex Diagnostics AB)

	Januar - Juni		Hele året	
(SEK '000)	2016	2015	2015	2014
Nettoomsætning	101	265	376	45,160
Råmateriel	-2.094	-1.395	-1.422	-4.994
Øvrige eksterne omkostninger	-10.086	-10.216	-19.511	-40.924
Personaleomkostninger	-4.442	-4.101	-8.822	-11.317
Afskrivninger	-28	-47	-95	-111
Driftsresultat	-16.549	-15.494	-29.474	-12.186

Finansielle indtægter	12	6	6	1.792
Finansielle omkostninger	-1.014	-625	-413	-1
Resultat før skat	-17.551	-16.113	-29.881	-10.395
Skat	0	0	0	-4.475
Resultat for perioden	-17.551	-16.113	-29.881	-14.870

Konsolideret balance for Datterselskaberne (InDex Pharmaceuticals AB and InDex Diagnostics AB)

(SEK '000)	30-06-2016	30-06-2015	31-12-2015	31-21-2014
Inventar, installationer og udstyr	28	104	56	151
Materielle aktiver	28	104	56	151
Finansielle aktiver	1	1	1	1
Andre anlægsaktiver	1	1	1	1
Anlægsaktiver i alt	29	105	57	152
Tilgodehavender fra salg	29	24	54	52
Forudbetalinger	775	753	749	828
Øvrige tilgodehavender	993	894	535	656
Omsætningsaktiver i alt	1.797	1.671	1.338	1.536
Likvide beholdninger	11.183	22.207	6.960	43.892
Omsætningsaktiver i alt	12.980	23.878	8.298	45.428
Aktiver i alt	13.009	23.983	8.355	45.580
(SEK '000)	30-06-2016	30-06-2015	31-12-2015	31-12-2014
Aktiekapital	6.028	6.028	6.028	6.028
Overført resultat	-23.029	8.261	-5.478	24.373
Egenkapital i alt	-17.001	14.289	550	30.401

Leverandørtilgodehavender og anden gæld	2.379	2.075	885	4.411
Påløbne omkostninger	4.623	3.168	2.636	6.310
Øvrige forpligtelser	23.008	4.451	4.284	4.458
Nuværende gældsforpligtelser i alt	30.010	9.694	7.805	15.179
Passiver i alt	30.010	9.694	7.805	15.179
Egenkapital og passiver i alt	13.009	23.983	8.355	45.580

Konsolideret pengestrømsanalyse for Datterselskaberne (InDex Pharmaceuticals AB and InDex Diagnostics AB)

(SEK '000)	Januar - Juni		Hele året	
	2016	2015	2015	2014
Overskud før skat	-17.551	-16.113	-29.881	-10.395
Afskrivninger	28	47	95	111
Betalt skat	0	0	0	-4.475
Pengestrømme fra driftsaktiviteter	-17.523	-16.066	-29.786	-14.759
Kortfristede aktiver	-460	-134	198	5.502
Kortfristede forpligtelser	22.206	-5.485	-7.374	1.042
Pengestrømme fra driftsaktiviteter	4.223	-21.685	-36.962	-8.215
Investeringer i anlægsaktiver	0	0	0	0
Pengestrømme fra investeringsaktiviteter	0	0	0	0
Aktieemission	0	0	0	30.000
Aktieoptionsordning	0	0	30	162
Pengestrømme fra finansielle aktiviteter	0	0	30	30.162
Nettopengestrøm for perioden	4.223	-21.685	-36.932	21.947
Likviditetsbeholdning, starten af året	6.960	43.892	43.892	21.945
Likviditetsbeholdning i slutningen af året	11.183	22.207	6.960	43.892

Nøgletallene præsenteret nedenfor, bortset fra Resultat per aktie, er ikke defineret i K3. Det er nøgletal ledelsen anvender i forhold til at overvåge resultatudviklingen og den finansielle stilling. Disse tal fremsættes eftersom Selskabet mener, at de giver et supplerende billede af netop resultatudviklingen og den finansielle stilling. Sådanne nøgletal anvendes ofte af investorer og finansielle analytikere i forhold til at sammenligne udviklingen i forskellige selskaber. Idet ikke alle selskaber definerer disse tal på samme måde, er det muligt at InDex' nøgletal ikke altid er sammenlignelige med andre selskabers.

Nøgletallene nedenfor har ikke været til genstand for revision.

Nøgletal for Koncernen				
	Januar - Juni		Hele året	
	2016	2015	2015	2014
EBITDA ¹	-16.521	-15.447	-29.379	-12.075
EBITDA-margin ²	neg	neg	neg	neg
Resultat per aktie, SEK ³	-0,29	-0,27	-0,50	-0,25
Afkast på egenkapital, % ⁴	neg	neg	neg	neg
Soliditet, % ⁵	neg	60%	7%	67%
Gennemsnitligt antal aktier, tusinde ⁶	60.282	60.282	60.282	59.238
Antal ansatte ved periodens afslutning ⁷	8	8	8	7

Definitioner

- 1) Driftsresultat før afskrivninger. EBITDA er et måltal, der giver information til investorer på et niveau, der er sædvanlig for adskillige alternative værdiansættelsesmodeller, fx ved forberedelsen af den diskonterende pengestrøm og relative værdiansættelse.
- 2) Driftsresultat før afskrivninger i relation til nettoomsætningen. EBITDA-margin giver information til investorer om udviklingen i Selskabets rentabilitet over en periode i takt med at nettoomsætningen forandres.
- 3) Nettoresultat i relation til det gennemsnitlige antal aktier i perioden som defineret i K3.
- 4) Nettoresultat i relation til den gennemsnitlige egenkapital. Den gennemsnitlige egenkapital er blevet beregnet som gennemsnittet af de indgående og udgående balanceværdier for hver periode. Afkast på egenkapital er et måltal, der giver information til investorer om, hvordan Selskabet har forvaltet aktionærernes kapital.
- 5) Egenkapital i relation til de samlede aktiver ved periodens afslutning. Soliditet er en målestok der giver information, således at investorer kan vurdere Selskabets finansielle stabilitet og evne til at klare sig over en længere periode.
- 6) Gennemsnitligt antal aktier i perioden.
- 7) Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte i perioden.

Skemaet nedenfor viser beregningerne af EBITDA baseret på driftsresultatet:

	Januar-Juni 2016	Januar-Juni 2015	Hele året 2015	Hele året 2014
Driftsresultat	-16.549	-15.494	-29.474	-12.186
Afskrivninger	28	47	95	111
EBITDA	-16.521	-15.447	-29.379	-12.075

Tabellen nedenfor viser beregningen af afkast på egenkapital:

	Januar-Juni 2016	Januar-Juni 2015	Hele året 2015	Hele året 2014
Primobalance egenkapital	550	30.401	30.401	Et
Ultimobalance egenkapital	-17.001	14.289	550	Et
Gennemsnitlig egenkapital	Neg	22.345	15.475	Et
Nettoindtægt (Justeret til årlig sats)	-17.551 (-35.102)	-16.113 (-32.226)	-29.881 (Et)	Et
Afkast på egenkapital	Neg (-35.102/Neg)	Neg (-32.226/ 22345)	Neg (-29.881/ 15.475)	Et

Resultatopgørelsesbegreber

Nettoindtægt

Nettoindtægten udgøres af forskudsbetaling i form af en betaling ved underskrift (signing fee), salg af diagnostisk service (DiBiCol) samt provision af licens.

Øvrige eksterne omkostninger

Øvrige eksterne omkostninger består primært af omkostninger til kliniske forsøg, omkostninger til konsulenter beskæftiget i forhold til flere af funktionerne i forbindelse med den kliniske udviklingsproces, administration / økonomi, patenter og forskellige administrative udgifter som fx leje, etc. Under andet kvartal 2016 er der påløbet omkostninger for den indledende del af noteringsprocessen.

Personaleomkostninger

Personaleomkostningerne vedrører løn til to ansatte, pensionsbestemmelser og sociale afgifter samt andre omkostninger relateret til Koncernens ansatte.

Sammenligning af januar-juli 2016 og 2015

Nettoindtægter

Datterselskaberne rapporterede et salg på SEK 0,1 millioner for perioden januar-juni 2016 sammenlignet med SEK 0,3 millioner for samme periode 2015. Indtægten for 2016 kan samlet henføres til salg og diagnostisk service (DiBoCol), imens indtægten for 2015 også indeholdt licensindtægter.

Omkostninger

Datterselskabernes driftsomkostninger forøgedes til SEK 16,7 millioner i perioden januar-juni 2016 fra SEK 15,8 millioner for samme periode i 2015, en forøgelse på næsten seks procent. Forøgelsen skyldes yderligere eksterne omkostninger i anledning af noteringsprocessen.

Resultat efter skat

Datterselskaberne rapporterede et tab efter skat på SEK -17,6 millioner for perioden januar-juni 2016 sammenlignet med SEK -16,1 millioner for samme periode det forgangne år.

Pengestrømmen

Pengestrømmen fra Datterselskabernes driftsaktiviteter gav en nettoudstrømning på SEK 17,5 millioner i perioden januar-juni 2016 sammenlignet med en nettoudstrømning på SEK 16,1 millioner for samme periode det forgangne år. Udstrømningen i 2016 var finansieret ved hjælp fra et midlertidigt lån fra seks af de største aktionærer.

Den finansielle stilling

Datterselskabernes samlede aktiver per den sidste dag i juni 2016 udgjorde SEK 13,0 millioner sammenlignet med SEK 24,0 millioner per den sidste i juni 2015. Som en del af de samlede aktiver indgik likvide midler på SEK 11,2 millioner sammenlignet med SEK 22,2 millioner året før.

I februar 2016 indgik InDex Pharmaceuticals AB en aftale om et midlertidigt lån med seks af de største aktionærer på i alt SEK 18,6 millioner.

Det midlertidige lån skal være tilbagebetalt senest den 31. oktober 2016. Forudsat at Udbuddet medfører et emissionsprovenu brutto på mindst SEK 225 millioner og Udbuddet og noteringen af Selskabets aktier sker i 2016, da har nogle af långiverne via en særlig aftale, accepteret at konvertere deres respektive dele af det midlertidige lån, svarerende til samlet SEK 17,1 millioner (plus påløbne renter) for nye aktier i Udbuddet.

Per den 30. juni 2016 var egenkapitalen i Datterselskaberne SEK -17,0 millioner sammenlignet med SEK 14,3 millioner per den 30. juni 2015. Kontrolbalancer I og II til brug for likvidation blev præsenteret på en ekstraordinære generalforsamling afholdt den 4. februar 2016 og på den ordinære generalforsamling afholdt den 13. juni 2016. Den ordinære generalforsamling konkluderede, at InDex Pharmaceuticals AB's projektaktiver er betydelige, og forslaget fra bestyrelsen om at fortsætte driften blev enstemmigt vedtaget.

Sammenligning af de finansielle år 2015 og 2014

Nettoindtægter

Datterselskaberne rapporterede indtægter på i alt SEK 0,4 millioner for perioden januar-december 2015 sammenlignet med SEK 45,2 millioner for hele året i 2014. Indtægterne for 2014 udgjorde den betaling som InDex Pharmaceuticals AB modtog fra spanske Almirall i

		<p>forbindelse med indgåelsen af den eksklusive licensaftale for Europa i marts 2014. Betalingen var ubetinget og udgjorde brutto SEK 5 millioner og netto SEK 4,5 millioner efter spansk kildeskat. I juni 2015 opsagde Almirall licensaftalen som følge af Almirall's omstrukturering til et "specialty pharma" selskab med fokus kun på dermatologiske produkter. Nettoindtægterne indeholder også mindre beløb fra salg af diagnostiske services og provision fra licens.</p> <p>Omkostninger</p> <p>Datterselskaberne afsluttede det såkaldte COLLECT-studie i 2014, hvilket betyder at de sidste dele af studieomkostningerne blev afholdt det år. I 2015 blev indsatsen fokuseret på den dyberegående analyse af COLLECT-resultaterne og fremfor alt at planlægge det næste kliniske studie. Som en konsekvens heraf, var de samlede driftsomkostninger betydeligt lavere i 2015 sammenlignet med 2014, dvs. SEK 29,9 millioner, sammenlignet med SEK 57,2 millioner.</p> <p>Resultat efter skat</p> <p>Datterselskaberne rapporterede et tab efter skat på SEK -29,9 millioner i 2015 sammenlignet med et tab på SEK -14,9 millioner for hele året 2014. Det forøgede tab skyldes modtagelsen af den store betaling fra Almirall i 2014, hvilket delvist kompenserede for de større omkostninger det år.</p> <p>Pengestrømmen</p> <p>Pengestrømmen fra den løbende drift medførte en nettoudstrømning på SEK 29,8 millioner for året 2015 sammenlignet med en nettoudstrømning på SEK 14,8 millioner året før. I 2014 modtog Datterselskaberne en forudbetaling fra spanske Almirall på SEK 45,2 millioner (brutto), og det store kliniske COLLECT-studie, med tilhørende omkostninger, afsluttedes også i løbet af 2014.</p> <p>Udstrømningen for 2015 blev primært finansieret ved den ovenfor nævnte betaling fra Almirall og en aktieemission i 2014.</p> <p>Finansiel stilling</p> <p>Datterselskabernes samlede aktiver per den sidste dag i december 2015 udgjorde SEK 8,4 millioner sammenlignet med SEK 45,6 millioner per den sidste dag i december 2014. Som en del af de samlede aktiver indgik likvide midler på SEK 7,0 millioner i 2015 sammenlignet med SEK 43,9 millioner året før (december 2014).</p> <p>Per den sidste dag i december 2015, beløb egenkapitalen i Datterselskaberne sig til SEK 0,6 millioner sammenlignet med SEK 30,4 millioner per den sidste dag i december 2014. Kontrolbalance nr. I til brug for likvidation blev udarbejdet og præsenteret på en ekstraordinær generalforsamling afholdt den 4. februar 2016.</p> <p>På den ordinære generalforsamling den 13. juni 2016 blev den opfølgende kontrolbalance nr. II til brug for likvidation overvejet, og den ordinære generalforsamling konkluderede, at InDex Pharmaceuticals AB's projektaktiver var betydningsfulde, og forslaget fra bestyrelsen om at fortsætte driften blev enstemmigt vedtaget.</p>
B.8	Udvalgte finansielle pro-forma oplysninger	Ikke relevant. Ingen udvalgt pro forma redegørelse var præsenteret.
B.9	Resultatprognose	Ikke relevant. Ingen udvalgt resultatprognose var præsenteret.
B.10	Revisionsanmærkning	<p>Revisors anmærkninger i InDex Pharmaceuticals AB's årsregnskab for året 2015 afveg fra standardudformningen, idet revisor, som en anmærkning af særlig vigtighed, fremhævede ordlyden i ledelsesberetningen, hvorefter InDex Pharmaceuticals AB, blandt flere forhold, havde behov for yderligere kapital, men uden oplysning om, hvornår sådan kapital kunne opnås eller garanteres. I henhold til revisors anmærkninger indikerede disse forhold, at der var en væsentlig uklarhed, hvilket kunne indebære en væsentlig tvivl om muligheden for at kunne videreføre driften af InDex Pharmaceuticals AB.</p> <p>Idet InDex er et nyetableret selskab uden tidligere driftsmæssig aktivitet, er den ovenfor beskrevne information præsenteret med hensyn til Datterselskaberne.</p>

B.11	Arbejdskapital	Bestyrelsen anser arbejdskapitalen som værende utilstrækkelig i forhold til behovet. I forhold til planerne om at påbegynde det såkaldte CONDUCT-studie i løbet af de kommende 12 måneder, estimerer bestyrelsen behovet for arbejdskapital til at være ca. SEK 95 millioner. Dertil kommer behovet for SEK 1,4 millioner (plus påløbne renter), hvis de kreditorer, der ikke har accepteret at konvertere deres andel af det midlertidige lån til aktier, vælger i stedet at kræve tilbagebetaling. Behovet for arbejdskapital i denne tolv måneders periode vil blive dækket fra emissionsprovenuet fra Udbuddet, hvilket kan udgøre ca. SEK 221 millioner (hvilket er delvist afskrevet via det modtagne midlertidige lån, ca. SEK 17,1 millioner, plus påløbne renter) efter transaktionsomkostninger. I det tilfælde Udbuddet ikke bliver fuldttegnet, kan Selskabet være nødsaget til at udskyde eller begrænse det planlagte CONDUCT-studie.
-------------	-----------------------	---

Sektion C – Værdipapirer		
C.1	De udbudte værdipapirer	Udbuddet er i form af nye aktier i InDex Pharmaceuticals Holding AB (publ) (ISIN-code SE0008966295).
C.2	Denominering	Aktierne er udstedt i SEK.
C.3	Totale antal aktier og nominal værdi	<p>På tidspunktet for dette Prospekt er aktiekapitalen i InDex SEK 601.344,68 fordelt på 30.067.234 aktier (ud af hvilke 11.068.117 er A-aktier, 15.987.068 er B-aktier og 3.012.049 er præferenceaktier). Hver aktie har en nominal værdi (par) på SEK 0,02. Aktierne er udstedt i henhold til svensk ret og er fuldt indbetalt.</p> <p>Med hjemmel i en bemyndigelse vedtaget på en ekstraordinær generalforsamling den 25. august 2016 har bestyrelsen vedtaget Udbuddet og overallokeringsoptionen. Ved siden af Udbuddet har bestyrelsen også besluttet at gennemføre en rettet emission af nye B-aktier til NeoMed til en tegningskurs svarende til den nominelle værdi (par) af Selskabets aktier (SEK 0,02) som led i, at NeoMed samtidig konverterer præferenceaktier til A-aktier, hvilket finder sted i forbindelse med noteringen, hvorved A-aktierne bliver konverteret til B-aktier. Størrelsen af den rettede emission af nye aktier til NeoMed afhænger af udfaldet af Udbuddet, men kan resultere i en kapitalforhøjelse på maksimalt SEK 52.685,58 ved udstedelse af maksimalt 2.634.279 nye aktier.</p> <p>Nedenfor fremgår den potentielle udvanding som følge af Udbuddet, udvidelsesoptionen samt overallokeringsoptionen. Udvalgt refererer til den del af det samlede antal aktier i Selskabet som de nye aktier vil udgøre ved fuld tegning efter registrering af alle aktier. Det bemærkes, at beregningen af udvanding er baseret på det nuværende antal aktier (dvs. eksklusiv (i) the maksimale antal på 73.560 nye aktier, som kan udstedes efter tegning og registrering af udbuddet af nye aktier ved apportindsud af de resterende aktier i InDex Pharmaceuticals AB, (ii) det maksimale antal på 2.634.279 nye aktier, som kan blive udstedt efter tegning og registrering af det rettede udbud til NeoMed i forbindelse med gennemførelsen af Udbuddet, og (iii) yderligere aktier udstedt som følge af fuld udnyttelse af udestående warrants).</p> <p>Udbuddet og overallokeringsoptionen kan hver for sig medføre, at antallet af aktier i Selskabet forhøjes til maksimalt 29.761.905 og til maksimalt 2.976.191, hvilket svarer til en udvanding på ca. maksimalt 49,74 og ca. maksimalt 9,01 procent af det nuværende antal aktier. Som følge heraf kan Udbuddet, udvidelsesoptionen samt overallokeringsoptionen tilsammen medføre, at antallet af aktier i Selskabet forhøjes med maksimalt 32.738.096 i alt til en samlet maksimal forhøjelse på 62.805.330, hvilket svarer til en total udvanding på ca. 52,13 procent af det nuværende antal aktier.</p>
C.4	Aktiernes rettigheder	<p>Selskabets aktier er udstedt i overensstemmelse med svensk ret og aktionærernes rettigheder tilknyttet aktierne kan alene modificeres eller ændres i overensstemmelse med den svenske selskabslov. På tidspunktet for dette Prospekt har Selskabet tre aktieklasser (A-aktier, B-aktier og præferenceaktier). På tidspunktet for noteringen vil alle præferenceaktier blive konverteret til A-aktier, som igen vil blive konverteret til B-aktier, hvorved Selskabet alene vil have én aktieklasser, hvor hver aktie har én (1) stemme på generalforsamlinger i Selskabet. Aktionærer er berettiget til at stemme på alle deres aktier.</p> <p>Alle aktier i Selskabet har samme ret til udbytte og andel i Selskabets overskud. De</p>

		<p>nyudstedte aktier oppebærer ret til udbytte umiddelbart efter at udstedelsen af de nye aktier er blevet registreret hos det svenske selskabsregister (Bolagsverket) og aktierne er registreret i ejerbogen, der føres af Euroclear.</p> <p>På noteringstidspunktet vil Selskabet alene have én aktieklasser, hvorved alle aktier har samme ret til provenu i tilfælde af likvidation i overensstemmelse med den svenske selskabslov.</p>
C.5	Indskrænkninger i omsættelighed	Ikke relevant. På den første handelsdag gælder der ikke nogen indskrænkninger i aktiernes omsættelighed.
C.6	Notering på reguleret marked	Ikke relevant. Aktierne vil ikke blive gjort til genstand for en ansøgning om optagelse på et reguleret marked. Bestyrelsen i InDex vil ansøge om optagelse af InDexs aktier på First North. First North er en MTF (multilateral handelsplatform) og har ikke den samme juridiske status som et reguleret marked. Den første noteringsdag forventes at blive til den eller omkring den 11. oktober 2016.
C.7	Dividend policy	InDex er i en fase, hvor udviklingen af cobitolimod prioriteres. Som følge heraf skal aktionærer ikke forvente at modtage udbytte i de kommende år. Selskabet har ikke besluttet at udlodde udbytte siden Selskabets stiftelse, og der har ikke været udloddet udbytte fra Datterselskaberne.

Sektion D – Risici

D.1 – D.2	Risici forbundet med udsteder eller branche	<p>En investering i aktierne i InDex er forbundet med risici. Selskabets virksomhed kan påvirkes af en række faktorer helt eller delvis udenfor InDex' kontrol. Investorer som overvejer at investere i aktierne bør nøje analysere de beskrevne risici nedenfor, hvilket ikke er beskrevet i detaljen eller i en prioriteret rækkefølge, men som vurderes at udgøre de væsentligste risici for Selskabets fremtidige udvikling.</p> <p>Idet Selskabet er et nyetableret selskab uden tidligere driftsmæssig aktivitet, er de nedenfor beskrevne risici primært forbundet med datterselskabet InDex Pharmaceuticals AB og dets nuværende driftsmæssige aktiviteter. Det forventes dog, at Selskabet vil være udsat for de samme risici, som InDex Pharmaceuticals AB historisk har været underlagt.</p> <p>Udvikling af lægemiddel</p> <p>Udviklingen af lægemiddel er generelt en kompliceret proces underlagt en meget betydelig risiko. Den forskning og udvikling der kræves for et lægemiddel, er udsat for risici såsom at produktudviklingen forsinkes og/eller at omkostningerne bliver højere end forventet, eller at produkterne ikke har den forventede effekt, eller at de viser sig at have uventede og/eller uønskede bivirkninger.</p> <p>Prækliniske og kliniske studier</p> <p>Forinden et lægemiddel kan lanceres, skal det gennemgå omkostningstunge og tidskrævende prækliniske og kliniske studier. Selskabet har for nuværende et udviklingsprojekt med et lægemiddel i den kliniske udviklingsfase. Der er en risiko for et negativt udfald af fremtidige studier, hvilket kan medføre, at de nødvendige myndighedsgodkendelser ikke opnås og således forsinker lanceringen af produktet på markedet. Endvidere forøges omkostningerne markant ved udvikling af lægemidler i den sene kliniske udviklingsfase.</p> <p>Afhængighed af et specifikt produkt</p> <p>Selskabet fokuserer primært på udviklingen af dets førende lægemiddelskandidat, cobitolimod. Selskabet har investeret betydelige ressourcer i udviklingen af cobitolimod og er stærkt afhængig af positive resultater for at kunne finansiere sin virksomhed. Der er en risiko for tilbageslag i udviklingen i form af fx forsinkelser, afslag eller uklare eller utilstrækkelige resultater. En anden risiko relateret til cobitolimod er lanceringen af konkurrerende produkter og behandlingsmetoder.</p> <p>Regulatoriske godkendelser, licenser og registrering hos myndigheder</p> <p>For at kunne udvikle, producere, markedsføre og sælge lægemidler kræves godkendelse eller licenser fra, og registreringer hos, de relevante myndigheder for hvert geografisk</p>
------------------	--	--

		<p>marked, hvor Selskabet har virksomhed, hvilket kan være både tidskrævende og omkostningstungt. Der kan ske ændring af de nuværende regler og fortolkninger for et lægemiddel, hvilket kan påvirke Selskabets muligheder for at opnå de nødvendige godkendelser. Efter at et lægemiddel er blevet godkendt, er Selskabet fortsat forpligtet til at overholde forskellige regulatoriske krav, og en manglende efterlevelse heraf vil kunne medføre en tilbagekaldelse af en godkendelse.</p> <p>Licens og samarbejdsaftaler</p> <p>InDex er afhængig af licenser og samarbejdsaftaler relateret til udviklingen og kommercialisering af produkter på de markeder som omfattes af sådanne aftaler. Indtægter fra disse aftaler er afhængige af, at den pågældende produktkandidat udvikles og dokumenteres samt at den lanceres og sælges på markedet. Der er en risiko for, at der ikke kan indgås nogen samarbejdsaftaler, eller at samarbejdspartnere ikke kan overholde deres forpligtelser, hvilket kan medføre at forventede indtægter reduceres eller helt udebliver.</p> <p>Kommercialisering, accept fra markedet og afhængighed af kompensationsystemer</p> <p>Selvom et lægemiddel er godkendt, består risikoen fortsat for, at nationalt eller internationalt salg ikke lever op til forventningerne, og at produktet ikke er en kommerciel succes. Niveauet for accept fra markedet og salget af et lægemiddel afhænger af en række faktorer, herunder produktgenskaber, klinisk dokumentation og resultat, konkurrerende produkter, distributionskanaler, tilgængelighed, pris, subsidiering/kompensering og salgs- og markedsføringstiltag.</p> <p>Immaterielle rettigheder, forretningshemmeligheder og know-how</p> <p>Selskabets immaterielle rettigheder er primært beskyttet via bevilgede patenter og patentansøgninger. InDex har patenter på "method-of-use"-krav til cobitolimod, hvilket giver en mere begrænset beskyttelse sammenlignet med et produktpatent ("composition-of-matter"-patent). Der er altid en risiko for, at Selskabets patenter bliver anfægtet af tredjemand, hvilket kan resultere i, at patentet bliver erklæret ugyldigt. Endvidere er et patent kun bevilget for en begrænset periode, efter hvilken der er en risiko for at produktet bliver kopieret. Derudover er Selskabet afhængig af beskyttelsen af know-how og forretningshemmeligheder. Der er en risiko for, at know-how eller forretningshemmeligheder bliver videregivet eller anvendt på en måde, som gør det umuligt for Selskabet at opnå et patent, eller som fratager Selskabet dets konkurrencefordele.</p> <p>Manglende rentabilitet</p> <p>Selskabet er ikke rentabelt og har pådraget sig tab hvert år siden etableringen. Selskabet har investeret større dele af sine finansielle ressourcer i forskning og udvikling, og kommer endda fortsat til at afholde betydelige omkostninger til klinisk udvikling og andre omkostninger relateret til den løbende drift. Selskabet forventer fortsatte tab i de kommende fem år og forventer at tabene vil forøges i takt med at Selskabet afslutter dets kliniske program og fortsætter med at udvikle dets portefølje. Såfremt Selskabet ikke lykkes med at blive og vedblive med at være rentabel, vil dette kunne medføre at værdien på aktierne falder, hvilket kan forhindre muligheden for kapitalanskaffelse, ekspansion af driften, fastholdelse af spredningen af udbuddet af produkter og endda forhindre Selskabets videre drift.</p> <p>Fremtidig finansiering</p> <p>Udviklingsprogrammerne for lægemidlerne forventes at indebære betydelige omkostninger og medføre nettotab indtil Selskabet genererer indtægter i form af potentielle betalinger fra licens- og samarbejdsaftaler samt salg af lægemiddel der er lanceret på markedet. Der er en risiko for, at InDex fremover ikke vil have tilstrækkelige indtægter eller positiv likviditet til at kunne finansiere driften, hvilket kan medføre et behov for at søge yderligere eksternt finansiering fra fx tredjemand eller eksisterende aktionærer. Der er en risiko for, at der ikke kan rejses ny kapital, når der er behov herfor, eller på tilfredsstillende vilkår, eller at den rejste kapital ikke er tilstrækkelig, hvilket vil tvinge Selskabet til at begrænse dets udviklingsaktiviteter, eller, ultimativt, at lukke ned for driften.</p> <p>Skulle alle de ovenfor beskrevne risici indtræffe, vil det kunne have en negativ indflydelse på Selskabets fremadrettede drift, økonomiske stilling og rentabilitet.</p>
D.3	Risici forbundet med	En investering i aktier er altid forbundet med risici. Efter Selskabets opfattelse, udgør risiciene beskrevet nedenfor de væsentlige risici relateret til værdipapirerne.

	værdipapire rne	<p>Aktiekursens udvikling</p> <p>Aktiekursen for nye børsnoterede selskaber er ofte omskiftelig i perioden efter børsnoteringen. Aktiemarkedet kan for mindre selskaber være præget af betydelige prisforandringer og forandringer af volumen. Endvidere kan InDex ikke bedømme, hvor likvidt markedet kan blive, og i hvilket omfang interessen for at investere i Selskabets aktier vil forøges eller bestå. Eventuelle nye emissioner kan påvirke markedsprisen på Selskabets aktier, og ligeså kan et omfattende salg af aktier i Selskabet, særligt salg gennemført af Selskabets ledelse, senior management og hovedaktionærer.</p> <p>Aktionærer med bestemmende indflydelse</p> <p>Hovedaktionærene ejer 75,04 procent af selskabskapitalen og 81,10 procent af stemmerne i Selskabet forud for gennemførelsen af Udbuddet. Disse ejere vil også efter gennemførelsen af Udbuddet sammen eje en betydelig del af aktierne i Selskabet. Som konsekvens heraf kan disse ejere, såfremt de går sammen, udøve en bestemmende indflydelse, og deres interesse kan helt eller delvist adskille sig fra de øvrige ejeres interesser.</p> <p>Fremtidigt udbytte</p> <p>Eventuelt udbytte i fremtiden afhænger af adskillige faktorer, såsom Selskabets fremtidige resultat, finansielle stilling, behov for arbejdskapital, likviditet og Selskabets investeringsbehov. InDex er i en fase, hvor klinisk udvikling opprioriteres, hvorfor aktionærene ikke skal forvente udbytte i de kommende år.</p> <p>Usikrede tegningsforpligtelser og emissionsgarantier</p> <p>Tegningsforpligtelser og emissionsgarantier er blevet tilvejebragt svarende til 100 procent af Udbuddet, hvoraf 44,16 procent udgør tegningsforpligtelser og 55,84 procent udgør emissionsgarantier. Disse forpligtelser er ikke sikret ved pant, blokerede midler eller andre tilsvarende arrangementer, og der er derfor en risiko for, at sådanne forpligtelser ikke bliver overholdt, hvilket kan have væsentlig og negativ indflydelse på gennemførelsen af Udbuddet.</p> <p>First North</p> <p>Selskabets aktier forudsættes noteret på First North, hvilket ikke er en reguleret markedsplads, og en investering indebærer derfor en større risiko i forhold til en investering i et selskab handlet på en reguleret markedsplads.</p>
--	----------------------------	--

Sektion E – Udbuddet		
E.1	Provenu og omkostning er fra Udbuddet	<p>I forbindelse med Udbuddet forventes udbuddet af nye aktier at indbringe et bruttoprovenu på SEK 250 millioner og et nettoprovenu på ca. SEK 221 millioner fratrukket Selskabets transaktionsomkostninger (som til dels modregnes i et midlertidigt lån på ca. SEK 17,1 millioner plus påløbne renter) herunder salær til Selskabets rådgivere, estimeret til ca. SEK 29 millioner. Til dækning af en eventuel overallokering i forbindelse med Udbuddet er det Selskabets intention at tildele en option til Stockholm Corporate Finance, som skal udnyttes helt eller delvist, hvilket betyder, at Stockholm Asset Management AB skal have ret til, i deres rolle som stabiliseringsagent, på vegne af Stockholm Corporate Finance gennem en periode på 30 dage fra den første handelsdag for Selskabets aktier på First North, at købe yderligere maksimalt 2.976.191 nye aktier, der repræsenterer maksimalt ca. 10 procent af det højeste antal aktier, der kan sælges i Udbuddet, til en pris svarende til tegningsprisen.</p>
E.2a	Baggrund for Udbuddet	<p>Baseret på de lovende resultater af tidlige prækliniske forsøg planlægger InDex et fase IIb-studie, refereret til som CONDUCT-studiet, med henblik på at evaluere andre doser samt frekvensen af doseringer end de der er anvendt i tidligere prækliniske studier med cobitolimod. Målet er at optimere behandlingen og opnå en substantiel højere effekt, mens den enestående sikkerhedsprofil bevares.</p> <p>For at forberede cobitolimod til fase III vil Selskabet, parallelt med CONDUCT-studiet, bl.a. udføre yderligere toxicologiske studier, videreudvikle fremstillingsprocessen samt forberede kommercialiseringen. Til brug for at udvide den kliniske portefølje er det desuden InDex' hensigt at føre yderligere DIMS-substanser gennem præklinisk udvikling, så de er parate til kliniske forsøg.</p> <p>Bestyrelsen anser arbejdskapitalen som værende utilstrækkelig i forhold til behovet. I forhold til planerne om at påbegynde det såkaldte CONDUCT-studie i løbet af de kommende 12 måneder, estimerer bestyrelsen behovet for arbejdskapital til at være ca. SEK</p>

		<p>95 millioner. Dertil kommer behovet for SEK 1,4 millioner (plus påløbne renter), hvis de kreditorer, der ikke har accepteret at konvertere deres andel af det midlertidige lån til aktier, vælger i stedet at kræve tilbagebetaling. Behovet for arbejdskapital i denne tolv måneders periode vil blive dækket fra emissionsprovenuet fra Udbuddet, hvilket kan udgøre ca. SEK 221 millioner (hvilket er delvist afskrevet via det modtagne midlertidige lån ca. SEK 17,1 millioner, plus påløbne renter) efter transaktionsomkostninger. I det tilfælde Udbuddet ikke bliver fuldttegnet, kan Selskabet være nødsaget til at udskyde eller begrænse det planlagte CONDUCT-studie.</p> <p>Anvendelse af provenu</p> <p>Det er Selskabets hensigt at anvende nettoprovenuet fra Udbuddet som følger:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Majoriteten, 60-70 procent, vil blive anvendt til at dække eksterne omkostninger til CONDUCT-studiet af cobitolimod, som fx, betaling til klinikkerne og Clinical Research Organisation (CRO) der udfører studiet. • En væsentlig andel, 25-30 procent, vil blive brugt til at dække andre aktiviteter som er nødvendige til at klargøre cobitolimod til fase III, som fx, yderligere toxicologiske studier, videreudvikling af fremstillingsprocessen, patenter, kommercialisering, forberedelser samt interne omkostninger til at drive Selskabets drift, herunder CONDUCT-studiet. • En mindre andel, 5-10 procent, vil blive brugt til at føre yderligere DIMS-substanser gennem præklinisk udvikling så de er parate til kliniske forsøg.
<p>E.3</p>	<p>Udbudsbetingelser</p>	<p>Udbuddet – kort</p> <p>Udbuddet består af op til 29.761.905 nye aktier, som ved fuld tegning vil indbringe ca. SEK 250 millioner før omkostninger. Udbuddet af nye aktier gennemføres uden fortegningsret for eksisterende aktionærer.</p> <p>Ret til at tegne</p> <p>Udbuddet rettes til offentligheden i Sverige, Danmark og Norge samt til professionelle investorer i Sverige og internationalt.</p> <p>Overallokeringsoption</p> <p>Selskabet har til hensigt at tildele en option til Stockholm Corporate Finance, som skal udnyttes helt eller delvist, hvilket betyder, at Stockholm Asset Management AB skal have ret til, i sin rolle som stabiliseringsagent på vegne af Stockholm Corporate Finance gennem en periode på 30 dage fra den første handelsdag for Selskabets aktier på First North, at købe yderligere maksimalt 2.976.191 nye aktier, der repræsenterer maksimalt ca. 10 procent af det højeste antal aktier, der kan sælges i Udbuddet, til en pris svarende til tegningsprisen til dækning af en eventuel overallokering i forbindelse med Udbuddet.</p> <p>Tegningskurs</p> <p>Tegningskursen er SEK 8,40 per aktie. Der vil ikke blive pålagt mæglerprovision.</p> <p>Ansøgningsperiode</p> <p>Ansøgning om tegning af nye aktier skal ske i perioden fra 14. september 2016 indtil 27. september 2016. Selskabets bestyrelse forbeholder sig retten til at beslutte at forlænge ansøgningsperioden. Enhver forlængelse vil blive offentliggjort af Selskabet gennem ved en pressemeddelelse senest på den sidste dag i ansøgningsperioden.</p> <p>Ansøgning om tegning af aktier</p> <p>Ansøgning om tegning skal omfatte mindst 600 aktier, svarende til 5.040 SEK.</p> <p>Ansøgning om tegning skal foretages ved brug af en særlig ansøgningsform, der skal sendes til Aqurat.</p> <p>Indehavere af en depotkonto hos Nordnet Bank AB kan ansøge om deltagelse i Udbuddet direkte via Internettet.</p> <p>Særlig instruks for tegnere i Danmark og Norge</p> <p>Tegnere blandt offentligheden i Danmark og Norge, som ønsker at tegne enheder i Udbuddet, anbefales at kontakte deres lokale danske eller norske bank eller andet værdipapirinstitut for nærmere information om hvilke type depotkonti, der kan anvendes samt hvordan ansøgning om tegning skal ske gennem den danske eller norske depotbank. En tegner som ikke har hverken en dansk eller norske depotkonto, på hvilken svenske aktier og warrants nomineret i SEK og registreret hos Euroclear Sweden AB, kan holdes, må kontakte en dansk eller norsk bank eller andet værdipapirinstitut med henblik på at åbne en sådan</p>

		<p>konto inden ansøgning om tegning sker. Bemærk, at dette kan tage en vis tid. Bemærk også, at registrering og betaling vil ske i henhold til de aftaler, regler og procedurer, der er gældende for den pågældende depotbank samt at den sidste dag for ansøgning kan være tidligere end den sidste dag i ansøgningsperioden.</p> <p>Personer i Danmark eller Norge, som har en VP-konto, servicekonto eller depotkonto hos en svensk bank eller andet svensk værdipapirinstitut og som ansøger om deltagelse i Udbuddet via en sådan svensk konto, skal følge de instruktioner som fremgår ovenfor samt på det for Udbuddet gældende ansøgningskema.</p> <p>Tegning gennem Nordnet i Danmark og Norge</p> <p>En person der har en depotkonto hos Nordnet i Danmark eller Norge kan ansøge via Nordnet's Internet service da Udbuddet vil være tilgængeligt på Nordnet's hjemmeside i Danmark og Norge. Personer som ikke har en depotkonto hos Nordnet, men som ønsker at ansøge om elektronisk tegning i Danmark eller Norge, må åbne en depotkonto hos Nordnet inden ansøgning foretages, hvilket kan ske på henholdsvis www.nordnet.dk og www.nordnet.no.</p> <p>Tildeling</p> <p>Beslutning om tildeling af aktier træffes af Selskabets bestyrelse efter samråd med Stockholm Corporate Finance. Formålet med tildelingen vil først og fremmest være at opnå en bred aktionærkreds med henblik på at fremme en regelmæssig og likvid handel af Selskabets aktier. Tildelingen afhænger ikke af, hvornår ansøgningen modtages i ansøgningsperioden. I tilfælde af overtegning kan tildeling af et mindre antal aktier end det antal der er tegnet for, eller ingen tildeling, forekomme. Ydermere kan tildeling besluttes helt eller delvist diskretionært eller ske ved tilfældig udvælgelse. I tillæg hertil vil Selskabets bestyrelse tage investorer i betragtning, som har en særlig mulighed for at deltage med strategisk værdi for Selskabet.</p> <p>Information vedrørende tildeling og betaling</p> <p>Information om tildeling vil blive modtaget i form af en kontraktnota som forventes at blive distribueret på eller omkring den 29. september 2016. Information vil ikke blive distribueret til dem som ikke er blevet tildelt aktier. Betaling skal ske i overensstemmelse med vejledningen i den modtagne kontraktnota. Betaling skal foretages senest tre hverdage efter kontraktnotaen blev sendt ud. Aktier der ikke betales rettidigt kan overdrages til en anden part. I tilfælde af at prisen ved et sådant salg er lavere end tegningskursen i Udbuddet, kan den ikke-betalende tegner være ansvarlig for differencen.</p> <p>Notering på First North</p> <p>Bestyrelsen vil ansøge om optagelse af Selskabets aktier på First North. Noteringen vil omfatte alle aktier og, forudsat noteringen godkendes, den første handelsdag er planlagt til at finde sted den 11. oktober 2016.</p> <p>Betingelser for notering på First North og Udbuddet</p> <p>Udbuddet er betinget af, at Selskabet overholder First Norths noteringskrav, og at der ikke under Udbuddet opstår omstændigheder, hvorefter gennemførelsen af Udbuddet vil blive betragtet som værende uhensigtsmæssigt af Selskabets bestyrelse. Udbuddet kan derfor trækkes tilbage. Meddelelse om at trække Udbuddet tilbage vil blive offentliggjort via en pressemeddelelse hurtigst muligt. Hvis Udbuddet trækkes tilbage vil der blive set bort fra modtagne ansøgninger og eventuelle betalinger vil blive tilbagebetalt. Det er ikke muligt at trække Udbuddet tilbage efter at aktierne er blevet noteret og handel med aktierne er begyndt.</p> <p>Stabilisering</p> <p>I forbindelse med Udbuddet og noteringen kan på First North, kan Stockholm Asset Management AB, i sin rolle som stabiliseringsagent på vegne af Stockholm Corporate Finance deltage i transaktioner, der stabiliserer, fastholder eller på anden måde påvirker prisen på aktierne med henblik på at sikre, at markedsprisen på aktierne ligger over det niveau, der ellers ville være tilfældet i det åbne marked.</p>
E.4	Interesser og mulige interessekonflikter	<p>Stockholm Corporate Finance, Nordnet Bank AB og Aqurat har ret til en på forhånd fastsat kompensation for deres services i forbindelse med Udbuddet. Setterwalls Advokatbyrå AB modtager løbende betaling for deres udførte services i forbindelse med Udbuddet. Forudsat at Udbuddet resulterer i et bruttoprovenu på mindst SEK 225 millioner, og at noteringen af Selskabets aktier på First North er gennemført senest i løbet af 2017, vil CEO, Business</p>

		<p>Developer, COO, CFO og bestyrelsesformanden for Selskabet være berettiget til en bonus i form af en kontantbetaling fra Selskabet som kompensation i henhold til separate aftaler for deres vitale indsats i forbindelse med IPO processen. Den maksimale bonus til nøglepersonerne beløber sig til SEK 1.400.000 og den maksimale bonus for alle ovennævnt beløber sig til SEK 3.026.100. Ydermere har CEO, COO og bestyrelsesformanden i henhold til separate aftaler forpligtet sig til at geninvestere mellem 15 og 50 procent af den bonus de modtager ved at købe aktier i Selskabet på First North senest 10 hverdage efter modtagelse af bonussen. Stockholm Asset Management, et selskab relateret til Stockholm Corporate Finance, har stillet garanti i forbindelse med Udbuddet. Udover de ovennævnte, er der ingen finansielle eller andre relevante interesser i Udbuddet.</p>
E.5	Sælgende aktionærer og lock-up-aftale	<p>Ingen af de eksisterende aktionærer vil sælge aktier i forbindelse med Udbuddet.</p> <p>Hovedaktionærene har forpligtet sig til i en periode på 12 måneder efter første handel med Selskabets aktier på First North ikke at sælge aktier eller på anden vis indgå aftaler med tilsvarende effekt. Denne forpligtelse gælder ikke for aktier som Hovedaktionærene tegner i forbindelse med Udbuddet.</p>
E.6	Udvanding	<p>Med hjemmel i en bemyndigelse vedtaget på en ekstraordinær generalforsamling den 25. august 2016 har bestyrelsen vedtaget Udbuddet og overallokeringsoptionen. Ved siden af Udbuddet har bestyrelsen også besluttet at gennemføre en rettet emission af nye B-aktier til NeoMed til en tegningskurs svarende til den nominelle værdi (par) af Selskabets aktier (SEK 0,02) som led i, at NeoMed samtidig konverterer præference aktier til A-aktier, hvilket finder sted i forbindelse med noteringen, hvorved A-aktierne bliver konverteret til B-aktier. Størrelsen af den rettede emission af nye aktier til NeoMed afhænger af udfaldet af Udbuddet, men kan resultere i en kapitalforhøjelse på maksimalt SEK 52.685,58 ved udstedelse af maksimalt 2.634.279 nye aktier.</p> <p>Nedenfor fremgår den potentielle udvanding som følge af Udbuddet og overallokeringsoptionen. Udvalding refererer til den del af det samlede antal aktier i Selskabet som de nye aktier vil udgøre ved fuld tegning efter registrering af alle aktier. Det bemærkes, at beregningen af udvanding er baseret på det nuværende antal aktier (dvs. eksklusiv (i) the maksimale antal på 73.560 nye aktier, som kan udstedes efter tegning og registrering af udbuddet af nye aktier ved apportindsud af de resterende aktier i InDex Pharmaceuticals AB, (ii) det maksimale antal på 2.634.279 nye aktier, som kan blive udstedt efter tegning og registrering af det rettede udbud til NeoMed i forbindelse med gennemførelsen af Udbuddet, og (iii) yderligere aktier udstedt som følge af fuld udnyttelse af udestående warrants).</p> <p>Udbuddet og overallokeringsoptionen kan hver for sig medføre, at antallet af aktier i Selskabet forhøjes til maksimalt 29.761.905 og maksimalt 2.976.191, hvilket svarer til en udvanding på maksimalt ca. 49,74 og maksimalt ca. 9,01 procent af det nuværende antal aktier. Som følge heraf kan Udbuddet og overallokeringsoptionen tilsammen medføre, at antallet af aktier i Selskabet forhøjes med maksimalt 32.738.096 i alt til en samlet maksimal forhøjelse på 62.805.330 hvilket svare til en total udvanding på ca. 52,13 procent af det nuværende antal aktier.</p>
E.7	Gebyrer	Ikke relevant. Selskabet opkræver ikke gebyrer hos investorerne i forbindelse med Udbuddet; der vil ikke blive pålagt mæglerprovision