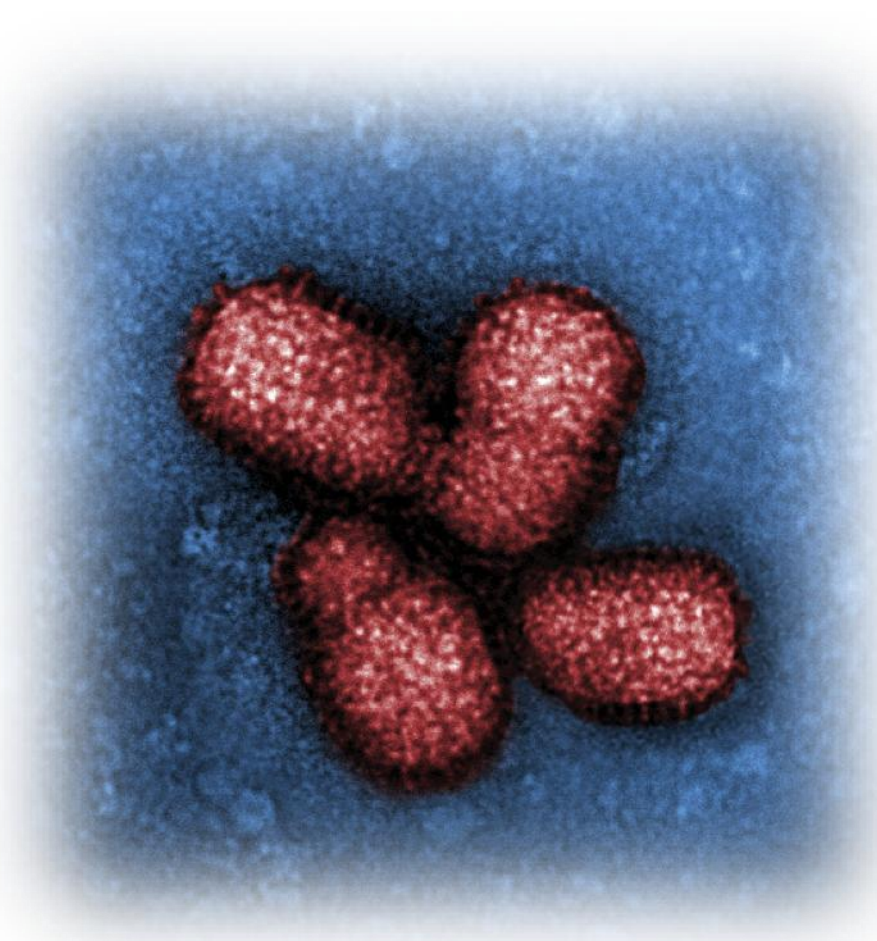




INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER I VIRONOVA AB (PUBL)

SAMMANFATTNING AV PROSPEKT

Juli 2010



FP7



FP7 är Europeiska Unionens sjunde ramprogram för utveckling inom forskning och teknik, vilket är aktivt mellan 2007 och 2013 och har en total budget på mer än 50 miljarder Euro.

Vironova är koordinator för det 2-åriga projektet *FluDrug-Strategy* som har blivit tilldelat ett anslag på 1.49 miljoner Euro från FP7 för att hitta och utveckla nya antivirala läkemedel mot Influenta A. Vironova meddelade även under februari 2010 att de valdes att gå vidare till förhandling inom EU:s sjunde ramprogram för forskning med sitt projekt för utveckling av läkemedel mot influensa. Förhandlingen omfattar upp till €6 miljoner, ca 60 MSEK från EU-kommissionen. Vironova kommer att koordinera projektet, som sträcker sig över 4 år. Ansökan var i konkurrens med ett flertal andra förslag från ledande europeiska vetenskapsmän och företag.

Källa: www.cordis.europa.eu/fp7

SAMMANFATTNING



Sammanfattningen ska ses som en introduktion till prospektet. Sammanfattningen gör inte anspråk på att vara fullständig. Varje beslut om att investera i aktier skall baseras på en bedömning av prospektet i dess helhet. Investerare som väcker talan vid domstol med anledning av uppgifterna i prospektet kan bli tvungna att svara för kostnaderna för översättning av prospektet. En person får göras ansvarig för uppgifter som ingår i, eller saknas i, sammanfattningen bara om sammanfattningen är vilseledande eller felaktig i förhållande till de andra delarna av prospektet.

Innan en investerare beslutar sig för att investera i Vironova bör han eller hon noggrant, utöver att läsa den inte heltäckande sammanfattningen av prospektet, ta del av all information som prospektet innehåller och göra en egen analys av företaget inför en eventuell investering.

För ytterligare information hänvisas till detta prospekt, vilket är upprättat med anledning av den föreslagna nyemissionen.

INTRODUKTION

Vironova är ett unikt bioteknikföretag, en pionjär på en snabbt växande marknad där traditionella lösningar inte kan tillgodose patienternas behov i form av snabb och tillförlitlig virusdiagnostik, samt effektiva antivirala läkemedel. Vironova kan tack vare sin proprietära bildanalysteknik tillhandahålla nya lösningar som gör det möjligt att bekämpa de hot som olika virus utgör.

Virus som infekterar människor och djur orsakar stora problem i hela världen. I och med den ökade rörligheten och handeln mellan olika länder har spridning av virus blivit ett stort problem på global nivå. Dessutom leder klimatförändringar till att virus som tidigare varit isolerade till tropiska områden sprids till nya områden med allt varmare klimat. Många stater är även rädda för terroristattacker där dödliga virus snabbt skulle kunna spridas bland civila.

Stater och företag arbetar aktivt med att ta fram metoder för att förebygga spridning av virus och utveckla nya läkemedel och diagnostiska metoder. Trots att forskningen är intensiv på detta område finns det ännu inga effektiva behandlingar mot de flesta virus. Den främsta anledningen är att virus muterar ofta och därigenom utvecklar resistens mot befintliga läkemedel.

VIRONOVA

Det svenska bioteknikföretaget Vironova, med ursprung från Karolinska Institutet, har utvecklat en egen prisbelönad bildanalysteknik med vilken man kan identifiera och analysera virus. Tekniken ger nya möjligheter för snabb virusdiagnostik och förbättrad virusforskning.

Vironovas unika bildanalysteknik används även vid utvecklingen av en ny klass av antivirala läkemedel som virus svårigen kan utveckla resistens mot. Denna typ av läkemedel har också breda spektrumegenskaper, vilket innebär att samma läkemedel kan vara effektivt mot ett flertal virus inom samma familj, en slags antibiotika mot virus.

Vironovas unika produkter, tjänster och förmåga att utveckla innovativa läkemedel baseras på den egenutvecklade tekniken i kombination med expertkunskaper inom virologi, bildanalys och transmissionselektronmikroskopi (TEM). Genom att utnyttja tekniska synergier i utvecklingen av produkter och tjänster kan Vironova kostnadseffektivt tillhandahålla skraddarsydd lösningar för olika kunder.

Verksamheten är indelad i tre affärsområden; läkemedelsutveckling, virusanalystjänster och virusdiagnostikprodukter, och virussäkerhetstjänster.

Läkemedelsutveckling

Vironova är pionjär inom utvecklingen av s.k. mognadshämmare, en ny typ av antivirala läkemedel som attackerar viruspartikelns struktur, vilket gör det svårt för viruset att utveckla resistens. Hittills har arbetet lett till identifiering av modellsubstanser mot herpesvirus, HIV och influensavirus.

Virusanalystjänster och virusdiagnostikprodukter

Vironovas diagnostikprodukter möjliggör snabb identifiering av virus för vilka det inte tidigare funnits tillförlitliga diagnostikverktyg, såsom virus förknippade med pandemier och bioterrorhot. Konkurrerande teknikerna PCR och ELISA hittar inte tidigare okända virus eller virus som genomgått förändringar via mutation av arvsmassan eller förändrad ytstruktur, vilket Vironovas teknik möjliggör.

Vironova förser läkemedelsindustrin med virussäkerhetsstudier och relaterade tjänster av hög kvalitet. De relaterade tjänsterna innefattar studier av viruspartiklar och andra partiklar av nanostorlek i TEM-bilder. Vi hittar, identifierar och kvantifierar antalet partiklar i kundernas prover. Tjänsterna gör det möjligt att reducera tid och kostnader för utveckling av antivirala läkemedel, vacciner, genterapi och tekniker för leverans av läkemedel.

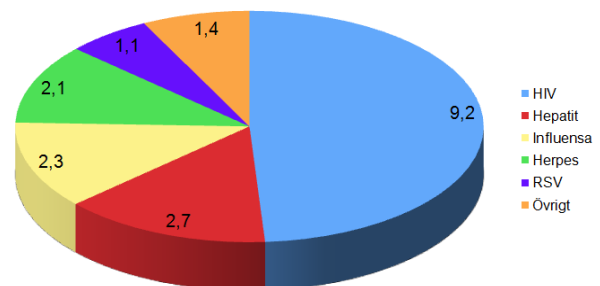
Virussäkerhetstjänster

Genom att tillhandahålla virussäkerhetstjänster erbjuds tillverkare av biologiska produkter den virustestning och dokumentation som krävs av tillsynsmyndigheter. Virussäkerhetsstudier utförs för att säkerställa att patienter inte utsätts för infektion av virus som kan överföras via biologiska

läkemedel. Testerna görs med flera olika metoder varav en är TEM. Genom sin TEM- och bildanalysexpertis har Vironova konkurrensfördelar både vad gäller att genomföra studierna och att tillhandahålla mervärde genom relaterade virusanalystjänster.

MARKNADER

Vironovas marknader påverkas framför allt av det hot som epidemier och pandemier utgör för människor och djur. Influensavirus epidemin 2009 gav konkreta exempel på de problem inom diagnostik och läkemedelsutveckling som existerar och inte minst kostnaderna som är associerade med diagnostik och behandling av virussjukdomar. I takt med ökad spridning av virus har efterfrågan på antivirala läkemedel och diagnostikteknik ökat både bland privata och offentliga aktörer världen över. Vaccinmarknaden växer enormt. Läkemedelsindustrins tidigare fokus på kemiska substanser som läkemedel håller på att övergå till en satsning på biologiska läkemedel såsom terapeutiska antikroppar och rekombinanta proteinkläkemedel. Med faktorer som allt tunnare forskningsportföljer hos de stora läkemedelsföretagen, stark efterfrågan på tekniker för effektivare läkemedelsutveckling och länders behov av ökad beredskap för viruspandemier, besitter Vironova stora möjligheter till internationell expansion och försäljningstillväxt på en snabbt växande mångmiljardmarknad (figur 1).



Figur 1: Världsmarknad för antivirala läkemedel
Källa: Kalorama Information, *The World Market for Anti-Infectives*, 2007

MÅL OCH STRATEGIER

I ett längre perspektiv kommer Vironova att sträva efter att vara ett av de mest produktiva och mest vinstgivande bioteknikföretagen i den antivirala sektorn. Detta innefattar att bygga en stark portfölj av antivirala substanser, finansiera detta så långt som möjligt med bidrag och ta till vara på företagets fördelaktiga bildanalysteknik och starka nätverk av utvecklingsresurser. Vironova har visat att det kan följa denna strategi med framgång för att skapa en kostnadseffektiv utveckling med stor potential. Vi arbetar nu på en strategi för att kapitalisera på våra läkemedelsprojekt genom samarbetsavtal med industriella eller finansiella aktörer.

För att skapa långsiktigt värde för aktieägarna är Vironovas främsta finansiella mål för de kommande åren att bli självfi-

nansierande. Målet med självfinansiering innebär krav på att uppnå ett kassaflöde från främst analystjänster och virusvalideringsstudier som täcker de återkommande löpande kostnaderna, exklusive investeringar i läkemedelsutvecklingsprojekten.

Med läkemedelsutvecklingsprojekten bygger vi värde i bolaget i form av patent på antivirala substanser och erbjuder bolaget investerare ett bioteknikalternativ med betydande potential och möjlighet till hög avkastning. Den vanligtvis höga risken vid läkemedelsutveckling försöker vi minimera genom att bygga kassaflöde på virusanalystjänsterna.

BAKGRUND OCH MOTIV FÖR NYEMISSIONEN

Vironovas strategi att ansöka om privata och offentliga bidrag för forskning och produktutveckling har varit mycket framgångsrik. Fram till idag har Vironova säkrat bidrag på totalt cirka 30 miljoner kronor från EU och flertalet svenska myndigheter. Vironova har i emissioner tagit in cirka 40 miljoner kronor.

Med det kapital som tillkommer via emissionen kommer Vironova att under år 2010 fokusera på ökad försäljning av tjänster. En investering i ett eget GLP certifierat laboratorium är en i raden av de marknadssatsningar vi gör på tjänstesidan.

Den förestående nyemissionen förväntas även via ökad aktieägarspridning förbättra förutsättningarna vid införandet av handel i aktien, som har planerats till tredje kvartalet år 2010 vid Alternativa Aktiemarknaden.

Nuvarande emission är garanterad upp till ett belopp av 5,5 miljoner kronor av huvudaktieägaren MHomman AB. Härvid är 5,1 miljoner kronor ej garanterade i denna emission. Garantiavtalet slöts den 5 mars 2010.

FRAMGÅNGSFAKTORER OCH INVESTERINGSBAKGRUND

Vironovas verksamhet och affärsmodell ger en attraktiv mix av stabila kassaflöden från försäljning av produkter och tjänster samt potentiellt signifikant värdestegring genom framgångsrik läkemedelsutveckling. Det finns flera anledningar till att företagsledningen förutspår en ljus framtid för företaget.

- Bevisat utmärkta möjligheter att få statliga bidrag för majoriteten av företagets forsknings- och utvecklingsprojekt.

- Unik förmåga att utveckla antivirala läkemedelskandidater i samarbete med akademien i en kostnadseffektiv utvecklingsprocess.

- Marknaden för virusanalystjänster växer kraftigt efter influensaviruspandemins efterverkningar. Exempelvis görs flertalet nya satsningar inom forskning, utveckling och produktion av vacciner internationellt.

- Vironova har nu flertalet referenskunder och partners som är viktiga i den fortsatta sälj- och marknadssatsningen.

- Certifiering av bolaget och GLP certifiering av virusvalideringslaboratoriet möjliggör för Vironova att ta sig an större projekt och större kunder.

- Under 2009 har Vironova fått nya investerare som tillför både kompetens och erfarenhet inom läkemedelsutveckling.

- Vironova avser införa handel i aktien på Alternativa Aktiemarknaden under 3e kvartalet 2010. Information till aktieägarna kommer därmed formaliseras och ske både muntligt o skriftligt minst varje kvartal.

RISKFaktorER

Investeringar i aktier är förenade med risktagande. Ett antal faktorer påverkar och kan komma att påverka Vironovas verksamhet. Risker som finns beträffande sådana faktorer har både direkt och indirekt inverkan på företaget. Dessa utgörs bland annat av risker relaterade till företagets verksamhet (såsom osäkerheter gällande klinisk prövning, beroende av nyckelpersoner på företaget, intensiv konkurrens och osäkerhet kring skydd av immateriella rättigheter), finansiella risker (såsom fortsatta förluster och framtida kapitalbehov samt valutakurs- och kreditrisker), risker relaterade till erbjudandet (såsom kursen på bolagets aktier, begränsad likviditet och ägare med betydande inflytande).

INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER I VIRONOVA AB (PUBL)

Den 5e mars 2010 beslutade styrelsen i Vironova AB (publ) om nyemission av aktier med företrädesrätt för aktieägarna, med utgångspunkt i ett beslut från bolagsstämman den 27e februari 2009. Motivet till att emissionen genomförs med företrädesrätt samt att huvudägare Mohammed Homman måste avstå sin företrädesrätt är den tidigare riktade emissionen på 10 MSEK i februari 2010 till MHomman AB (beslutat på extra bolagsstämma 24e februari 2010).

De nya aktierna kommer att utgöra B-aktier och prioritet kommer att ges i enlighet med företrädesrätten till nuvarande aktieägare.

Denna nyemission av B-aktier innebär att företagets aktiekapital kommer att öka med högst 42 564,45 kr, från 634 627 kr till högst 677 191,45 kr, och att antalet B-aktier kommer att öka med högst 851 289 B-aktier, från 11 692 545 B-aktier till högst 12 393 834 B-aktier. Teckningskursen är 12,50 kr per B-aktie. Detta innebär att företaget genom nyemissionen tillförs cirka 10,6 miljoner kr före avdrag för emissionskostnader som beräknas uppgå till 200 000 kr.

VILLKOR I SAMMANDRAG

Teckningskurs: 12,50 kr per B-aktie

ISIN-nummer för B-aktie i Vironova AB (publ): SE0002579854

Högsta antal emitterade aktier: 851 289 st av serie B

Teckningsperiod: 5 juli till 19 juli 2010

Fördelningsprincip: Företrädesemission. Varje innehav av åtta (8) aktier i Bolaget ger rätt att teckna en (1) ny aktie

FINANSIELL INFORMATION I SAMMANDRAG

SAMMANDRAG	KONCERNEN		MODERBOLAGET		
	HELÅR sept 2008 - dec 2009 16 månader	HELÅR sept 2007 - aug 2008 12 månader	HELÅR sept 2008 - dec 2009 16 månader	HELÅR sept 2007 - aug 2008 12 månader	HELÅR sept 2006 - aug 2007 12 månader
Rörelseintäkter	7,954	3,475	7,954	3,475	1,741
varav försäljning	808	151	808	151	400
Rörelseresultat	-13,866	-16,792	-13,712	-16,765	-7,517
Resultat efter skatt	-13,915	-16,868	-14,020	-17,007	-7,581
Summa tillgångar	19,304	10,706	19,227	10,718	7,545
varav kassa och bank	14,115	3,041	14,115	3,041	3,982
Kassaflöde för perioden	11,076	-941	11,075	-941	3,798
Soliditet %	-22	5	-22	6	41
Antal anställda vid periodens slut	10	16	10	16	12

* Bolaget ändrade räkenskapsår från sept-aug till jan-dec under 2009 vilket innebär att Årsredovisningen per sista Dec 2009 innehåller 16 månader.

ADRESSER

FÖRETAGET

Vironova AB (publ)

Org.nummer: 556678-1463

Gävlegatan 22

133 30 Stockholm - Sverige

Tel: +46-(0)8-702 67 90

Fax: +46-(0)8-702 67 91

ADVOKATBYRÅ

Wistrand Advokatbyrå Stockholm

Box 7543

103 93 Stockholm - Sverige

Besöksadress: Regeringsgatan 65

Tel: +46-(0)8-50 72 00 00

Fax: +46-(0)8 50 73 00 00

REVISIONSBYRÅ

PricewaterhouseCoopers

Torsgatan 21

113 97 Stockholm – Sverige

Tel: +46-(0)8-555 330 00

EMISSIONSINSTITUT

Aktieinvest FK AB

Ärende: Vironova

SE-113 89 Stockholm

Besöksadress: Rådmansgatan 70 A, Stockholm

Telefon: 08-50 65 17 95

Telefax: 08-50 65 17 0142

KONTOFÖRANDE INSTITUT

Euroclear AB

Box 7822

SE-103 97 Stockholm

www.vironova.com