



ERBJUDANDE TILL AKTIEÄGARNA I NUEVOLUTION AB (PUBL)

PJT Partners



VIKTIG INFORMATION

Allmänt

Amgen Inc. ("Amgen"), organisationsnummer 953540776 har lämnat ett offentligt erbjudande avseende samtliga aktier i Nuevolution AB (publ) (organisationsnummer 559026-4304) ("Nuevolution" eller "Bolaget") i enlighet med de villkor som anges i denna erbjudandehandling ("Erbjudandet").

Erbjudandet, och de avtal som ingås mellan Amgen och Nuevolutions aktieägare med anledning av Erbjudandet, ska regleras och tolkas enligt svensk materiell rätt. Tvist rörande, eller som uppkommer i anslutning till, Erbjudandet ska avgöras av svensk domstol exklusivt, varvid Stockholms tingsrätt ska utgöra första instans.

Nasdaq Stockholms Takeover-regler ("Takeover-reglerna") och Aktiemarknadsnämndens avgöranden och besked rörande tolkning och tillämpning av Takeover-reglerna och, i förekommande fall, Aktiemarknadsnämndens avgöranden och besked om tolkning och tillämpning av Näringslivets Börskommittés tidigare gällande Regler om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden, är tillämpliga på Erbjudandet. Amgen har, i enlighet med lag (2006:451) om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden ("Takeover-lagen"), den 20 maj 2019 genom avtal åtagit sig gentemot Nasdaq Stockholm att följa nämnda regler, avgöranden och besked, samt att underkasta sig de sanktioner som Nasdaq Stockholm kan ålägga Amgen vid överträdelse av Takeover-reglerna. Amgen har den 22 maj 2019 informerat Finansinspektionen ("FI") om Erbjudandet samt om ovanstående åtaganden gentemot Nasdaq Stockholm.

Erbjudandehandlingen finns tillgänglig både på svenska och engelska. Vid en eventuell avvikelse mellan språkversionerna ska den svenskspråkiga versionen äga företräde. Den svenska versionen av erbjudandehandlingen har godkänts av och registrerats hos FI i enlighet med bestämmelserna i 2 kap. Takeover-lagen och 2a kap. lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Registreringen hos FI innebär inte någon garanti från FI att sakuppgifterna i erbjudandehandlingen är riktiga eller fullständiga.

Informationen i denna erbjudandehandling avses vara korrekt, om än inte fullständig, endast per dagen för erbjudandehandlingen. Det lämnas ingen försäkran om att informationen har varit eller kommer att vara korrekt vid någon annan tidpunkt. Förutom vad som krävs enligt Takeover-reglerna eller tillämplig lag, avser inte Amgen, och åtar sig ingen skyldighet att, offentliggöra uppdateringar, revideringar eller tillägg av informationen i denna erbjudandehandling. Informationen i erbjudandehandlingen lämnas endast med anledning av Erbjudandet och får inte användas i något annat syfte.

Informationen om Nuevolution på sidorna 11–53 i erbjudandehandlingen har granskats av Nuevolutions styrelse. Amgen garanterar inte och tar inget ansvar för att informationen i erbjudandehandlingen om Nuevolution är korrekt och fullständig, annat än i enlighet med tillämplig lag. Med undantag för där det uttryckligen anges att så här skett har ingen information i denna erbjudandehandling granskats eller reviderats av revisorer.

PJT Partners LP ("PJT Partners") och SEB Corporate Finance, Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) ("SEB")* är finansiella rådgivare till Amgen, och inte till någon annan, i samband med Erbjudandet. PJT Partners och SEB ansvarar inte gentemot någon annan än Amgen för rådgivning i samband med Erbjudandet. Informationen i erbjudandehandlingen har lämnats av Amgen och härrör, såvitt avser de delar som avser Nuevolution, från Nuevolutions offentligt tillgängliga information. Varken PJT Partners eller SEB har åtagit sig någon skyldighet att verifiera informationen här. PJT Partners och SEB fransäger sig allt ansvar med anledning av sådan information.

Siffrorna som presenteras i erbjudandehandlingen har i vissa fall avrundats. Detta innebär att vissa tabeller kanske inte summerar korrekt. All information i erbjudandehandlingen avseende aktieinnehav i Nuevolution är baserat på 49 524 903 aktier, vilket är det totala antalet utgivna aktier i Nuevolution.

Framåtriktade uttalanden

Denna erbjudandehandling innehåller framåtriktade uttalanden som baseras på Amgens nuvarande förväntningar och uppfattningar. Alla uttalanden, förutom uttalanden avseende historiska fakta, är uttalanden som kan betraktas som framåtriktade, inklusive eventuella uttalanden avseende utfallet av Erbjudandet eller efterföljande transaktioner, fördelar och synergier av någon sådan efterföljande transaktion, potentiella konsekvenser av Erbjudandet för de aktieägare i Nuevolution som väljer att inte acceptera Erbjudandet, framtida möjligheter för Amgen eller Nuevolution samt uppskattningar av intäkter, rörelsemarginal, investeringar, kassa eller andra finansiella nyckeltal, förväntade juridiska, skilljeds-, politiska, myndighets- eller kliniska förfaranden eller utfall av sådana, kund- eller förskrivningsmönster, ersättningsrelaterade åtgärder och utfall, samt liknande uppskattningar och resultat. Framåtriktade uttalanden utgör inte fakta och är förenade med betydande risker och osäkerheter, inklusive de som presenteras ovan och som beskrivs utförligare i Amgens rapporter till U.S. Securities and Exchange Commission, inklusive den senaste årsredovisningen (Form 10-K) och efterföljande delårsrapporter (Form 10-Q) samt löpande informationsgivning (Form 8-K). Om inte annat anges tillhandahåller Amgen denna information per dagen för denna erbjudandehandling och åtar sig inte, såvida det inte krävs enligt Takeover-reglerna eller tillämplig lag, att uppdatera någon framåtriktad information i erbjudandehandlingen till följd av ny information, framtida händelser eller liknande. Framåtriktade uttalanden kan inte garanteras och faktiskt utfall kan skilja sig väsentligt från det av Amgen förväntade utfallet.

Restriktioner

Erbjudandet, i enlighet med de villkor som anges i denna erbjudandehandling, riktar sig inte till personer vars deltagande i Erbjudandet kräver att någon ytterligare erbjudandehandling upprättas eller att registrering sker eller att någon annan åtgärd företas utöver vad som krävs enligt svensk lag.

Distribution av denna erbjudandehandling och andra dokument hänförliga till Erbjudandet i vissa jurisdiktioner, såsom, men inte begränsat till Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland och Sydafrika, kan vara föremål för restriktioner eller påverkas av lagar eller regler i sådana jurisdiktioner. Kopior av denna erbjudandehandling skickas således inte, och får inte skickas, eller på annat sätt vidarebefordras, distribueras eller sändas, inom, in i eller från någon sådan jurisdiktion. Därför måste personer som mottar denna erbjudandehandling (inklusive, men inte begränsat till, förvaltare, förmyndare och panthavare) och som är underkastade lagarna i en sådan jurisdiktion, informera sig om, och iaktta, eventuella tillämpliga lagar och regler. Underlåtenhet att göra detta kan utgöra en överträdelse av värdepapperslagar i en sådan jurisdiktion. I den utsträckning det är möjligt enligt tillämpliga lagar och regler avsåger sig Amgen allt ansvar för personers eventuella överträdelser av sådana bestämmelser.

Erbjudandet lämnas inte och denna erbjudandehandling får inte distribueras, vare sig direkt eller indirekt, i eller till, och inga anmälningsmeddelanden kommer att accepteras från eller på uppdrag av aktieägare, i något land där Erbjudandet, distribution av denna erbjudandehandling eller godkännande av accept av Erbjudandet skulle strida mot tillämpliga lagar eller regler eller skulle kräva att någon ytterligare erbjudandehandling upprättas eller att registrering sker, eller att någon annan åtgärd vidtas utöver vad som krävs enligt svensk lag.

Viktig information till aktieägare i USA

Erbjudandet som beskrivs i denna erbjudandehandling avser aktier i Nuevolution, vilket är ett svenskt aktiebolag. Erbjudandet kommer att lämnas i USA enligt ett särskilt undantag från vissa anbudsregler i Rule 14d-1(c) i U.S. Securities Exchange Act of 1934 i dess gällande lydelse ("U.S. Exchange Act"), samt i enlighet med Rule 14(e) U.S. Exchange Act och i övrigt i enlighet med svensk lag. Erbjudandet kommer därmed att vara föremål för restriktioner och lyda under andra förfarandemässiga krav. Exempelvis kan tidplan, rätten till återkallelse, redovisning av likvid och tidpunkt för betalning skilja sig från vad som gäller enligt amerikansk rätt avseende amerikanska inhemska anbuds förfaranden. Det kan uppstå svårigheter för aktieägare i USA att genomdriva sina rättigheter eller anspråk som följer av amerikansk federal värdepappersmarknadsrätt, eftersom Nuevolutions säte är i en jurisdiktion utanför USA samt då vissa eller alla ledningspersoner och styrelseledamöter i Nuevolution kan vara bosatta utanför USA. Aktieägare i USA kan eventuellt inte stämma ett icke-amerikanskt bolag eller dess ledning eller styrelse i en jurisdiktion utanför USA för överträdelser av amerikansk värdepappersmarknadsrätt. Därtill kan det vara svårt att förmå ett icke-amerikanskt bolag och dess dotterbolag att underkasta sig avgöranden från amerikansk domstol. Mottagande av kontanta medel i enlighet med Erbjudandet, av aktieägare med skattskyldighet i USA, kan utgöra en skattepliktig transaktion i amerikansk federalt, statligt eller lokalt skattehänseende, eller falla under utländsk eller annan skattelagstiftning. Varje enskild aktieägare är skyldig att konsultera en professionell rådgivare avseende Erbjudandets skattekonsekvenser.

I enlighet med svensk marknadspraxis och Rule 14e-5(b) i U.S. Exchange Act, kan Amgen och dess dotterbolag eller mäklare (som uppdragstagare för Amgen eller, i förekommande fall, dess dotterbolag) komma att, från tid till annan, utanför Erbjudandet, direkt eller indirekt förvärva eller sluta avtal om att förvärva utanför USA, aktier i Nuevolution som omfattas av erbjudandet, före eller under acceptfristen. Detta gäller även andra värdepapper som kan konverteras till eller utnyttjas för förvärv av aktier i Nuevolution. Sådana köp får genomföras över börs till marknadspris eller utanför börsen till förhandlat pris. I den mån information om sådana köp offentliggörs i Sverige, kommer informationen att lämnas till Nuevolutions aktieägare i USA. Dessutom kan Amgens finansiella rådgivare utföra transaktioner av ordinarie slag avseende värdepapper i Nuevolution, vilket även kan innefatta köp eller arrangemang för att förvärva sådana värdepapper.

Med "USA" avses i detta avsnitt Amerikas förenta stater (dess territorier och besittningar, varje stat inom Amerikas förenta stater samt Columbiadistriktet).

* Eventuella åtgärder reglerade av amerikansk rätt kommer att genomföras av SEB Securities Inc. enligt Rule 15a-6 U.S. Exchange Act.

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

Erbjudande till aktieägarna i Nuevolution	4
Bakgrund och motiv till Erbjudandet	6
Villkor och anvisningar	7
Beskrivning av Amgen samt erbjudandets finansiering	10
Beskrivning av Nuevolution	11
Finansiell information i sammandrag	13
Aktiekapital och ägarförhållanden	17
Bolagsordning för Nuevolution	19
Nuevolutions styrelse, koncernledning och revisorer	20
Nuevolutions delårsrapport för perioden 1 januari–31 mars 2019	22
Rekommendation från Nuevolutions styrelse	54
Redogörelse från Nuevolutions styrelse	57
Skattefrågor i Sverige	58
Adresser	59

Erbjudandet i sammandrag

Vederlag:	32,50 kronor kontant för varje aktie i Nuevolution (" Erbjudandeverderlaget ") ¹
Acceptfrist:	13 juni 2019–4 juli 2019
Beräknad likviddag:	15 juli 2019

1) Om Nuevolution betalar utdelning eller genomför annan värdeöverföring till aktieägarna, för vilken avstämningsdagen inträffar före redovisning av likvid i Erbjudandet, kommer Erbjudandeverderlaget att reduceras i motsvarande mån.

ERBJUDANDE TILL AKTIEÄGARNA I NUEVOLUTION

Erbjudandet

Amgen Inc. ("**Amgen**") offentliggjorde den 22 maj 2019 ett rekommenderat kontanterbjudande till aktieägarna i Nuevolution AB (publ) ("**Nuevolution**" eller "**Bolaget**") att överlåta samtliga sina aktier i Nuevolution till Amgen för 32,50 kronor per aktie ("**Erbjudandet**"). Om Nuevolution betalar utdelning eller genomför annan värdeöverföring till aktieägarna, för vilken avstämningsdagen inträffar före redovisning av likvid i Erbjudandet, kommer Erbjudandeverderlaget att reduceras i motsvarande mån. Erbjudandets totala värde uppgår till cirka 1 610 miljoner kronor, vilket motsvarar cirka 167 miljoner USD.² Aktierna i Nuevolution är upptagna till handel på Nasdaq Stockholm, Small Cap.

Erbjudandet innebär en premie om:

- 169 % jämfört med stängningskursen för Nuevolution-aktien om 12,10 kronor på Nasdaq Stockholm den 21 maj 2019 (den sista handelsdagen före offentliggörandet av Erbjudandet);
- 69 % jämfört med den högsta kursen om 19,28 kronor som Nuevolution-aktien har handlats till på Nasdaq Stockholm under en period om 52 veckor fram till och med den 21 maj 2019 (den sista handelsdagen före offentliggörandet av Erbjudandet); och
- 166 % jämfört med den volymviktade genomsnittliga betalkursen för Nuevolution-aktien om 12,20 kronor på Nasdaq Stockholm under en period om 30 kalenderdagar fram till och med den 21 maj 2019 (den sista handelsdagen före offentliggörandet av Erbjudandet).

Courtage kommer inte att utgå i samband med redovisning av likvid för de av Amgen förvärvade aktierna i Erbjudandet.

För Erbjudandets fullföljande gäller de villkor som anges under avsnitt "*Villkor för Erbjudandet*".

Erbjudandet är inte föremål för något finansieringsvillkor. Erbjudandet är fullt finansierat med kontanta medel.

Behandling av teckningsoptionsinnehavare

Erbjudandet omfattar inte de teckningsoptioner som utgivits av Nuevolution till deltagarna i incitamentsprogram som implementerats av Nuevolution. Amgen kommer att erbjuda deltagarna i programmen skälig behandling med anledning av Erbjudandet.

Rekommendation från Nuevolutions styrelse

Nuevolutions styrelse rekommenderar enhälligt Nuevolutions aktieägare att acceptera Erbjudandet.³ Rekommendationen återges i sin helhet under avsnitt "*Rekommendation från Nuevolutions styrelse*".

Amgens innehav i Nuevolution

Varken Amgen eller något av dess närstående bolag eller andra närstående parter innehar några aktier i Nuevolution eller några finansiella instrument som ger en finansiell exponering mot Nuevolution-aktien vid tidpunkten för denna erbjudandehandling. Amgen har inte heller under de senaste sex månaderna före Erbjudandets offentliggörande förvärvat eller åtagit sig att förvärva några aktier i Nuevolution eller några finansiella instrument som ger en finansiell exponering mot Nuevolution-aktien. För ytterligare information om åtaganden från större aktieägare att acceptera Erbjudandet, se "*Åtaganden att acceptera Erbjudandet*" nedan.

Amgen kan komma att förvärva, eller ingå överenskommelser om att förvärva, aktier i Nuevolution (eller andra värdepapper som kan konverteras till eller utnyttjas för förvärv av aktier) utanför Erbjudandet. Sådana förvärv eller överenskommelser kommer i sådant fall ske i överensstämmelse med svensk lag och Takeover-reglerna och kommer att offentliggöras i enlighet med tillämpliga regler.

Åtaganden att acceptera Erbjudandet

Sunstone LSV Fund I K/S ("**Sunstone**"), Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Stiftelsen Industrifonden ("**Industrifonden**"), S-E-Bankens Utvecklingsstiftelse och SEB-Stiftelsen, Skandinaviska Enskilda Bankens Pensionsstiftelse ("**SEB-Stiftelsen**"), som innehar cirka 21 %, 20 %, 18 %, 7 % respektive 5 % av det totala antalet aktier och röster i Nuevolution, har enligt separata avtal på vissa villkor åtagit sig att acceptera Erbjudandet. Totalt motsvarar åtagandena sammanlagt 71 % av det totala antalet aktier och röster i Nuevolution. De oåterkalleliga åtagandena som har ingåtts av Sunstone, Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Industrifonden, S-E-Bankens Utvecklingsstiftelse och SEB-Stiftelsen avser respektive aktieägares samtliga aktier i Nuevolution. Åtagandena är villkorade endast av att Erbjudandet förklaras ovillkorat senast den 1 september 2019 och av att Amgen inte i något väsentligt avseende bryter mot Takeover-reglerna eller

2) Erbjudandets totala värde baseras på 49 524 903 aktier, vilket representerar det totala antalet utgivna aktier i Nuevolution. Nuevolution innehar inga egna aktier. Erbjudandets totala värde i USD baseras på Bloombergs valutakurs om 9,66 kronor till 1,00 USD per den 21 maj 2019 klockan 17:30 CEST.

3) Eftersom Sunstone LSV Fund I K/S har åtagit sig att acceptera Erbjudandet (se "*Åtaganden att acceptera Erbjudandet*") har styrelseledamoten Soren Lemonius, som är Partner på Sunstone Capital, ett till Sunstone LSV Fund I K/S närstående företag, inte deltagit i Nuevolutions styrelses beslut att rekommendera Erbjudandet. Övriga ledamöter i Nuevolutions styrelse som deltog i detta beslut har enhälligt rekommenderat Erbjudandet.

annat på Erbjudandet tillämpligt regelverk, innefattande EU:s marknadsmissbruksförordning (596/2014/EU).

Finansiering

Erbjudandet är inte föremål för något finansieringsvillkor. Erbjudandet är fullt finansierat med kontanta medel.

Ledning och anställda

Amgen värdesätter kompetensen hos Nuevolutions ledning och anställda och har för avsikt att bevara de goda relationerna som Nuevolution har med sina anställda. Baserat på Amgens nuvarande kunskap om Nuevolution och i ljuset av rådande marknadsförutsättningar avser Amgen inte att, som ett led i genomförandet av Erbjudandet, ändra sammansättningen av Nuevolutions ledningsgrupp och nyckelpersoner. Amgen avser för närvarande inte heller genomföra några förändringar avseende Nuevolutions verksamhet eller på de platser där Nuevolution bedriver sin verksamhet. Amgen avser inte att genomföra några förändringar avseende Amgens anställda och ledning, eller några väsentliga förändringar av anställningsvillkoren för Amgens anställda och ledning, till följd av genomförandet av Erbjudandet.

Amgen har beslutat att lämna ett erbjudande till samtliga heltidsanställda i Nuevolution om deltagande i ett så kallat "retention arrangement" ("**Retention-erbjudandet**") i syfte att motivera dessa personer att stanna kvar hos Nuevolution efter Erbjudandets genomförande. Enligt Retention-erbjudandet kommer Amgen att erlagga viss sign on-ersättning till de personer som stannar kvar i anställning hos Nuevolution eller Amgen efter Erbjudandets genomförande. Sign on-ersättningen kommer att bestå av kontanta utbetalningar under en period om upp till tre år efter Erbjudandets genomförande och av Restricted Stock Units ("**RSUs**") som är kopplade till aktierna i Amgen som är noterade på NASDAQ i USA. Både de kontanta utbetalningarna och rätten att erhålla (vestingen av) RSUs är villkorade av fortsatt anställning under den relevanta perioden. Det nuvarande aggregerade värdet av sign on-ersättningarna kommer inte överstiga sammanlagt omkring 8,5 miljoner USD över upp till tre år. Som en del av Retention-erbjudandet kan anställda även komma att erbjudas förändrade anställningsvillkor samt rätt att delta i Amgens befintliga globala långsiktiga incitamentsprogram.

Aktiemarknadsnämnden har i sitt uttalande 2019:20 funnit att Retention-erbjudandet är förenligt med Takeover-reglerna, förutsatt att Nuevolutions styrelse godkänner Retention-erbjudandet samt att Nuevolutions aktieägare och aktiemarknaden upplyses om Retention-erbjudandet. Det fullständiga uttalandet är tillgängligt på www.aktiemarknadsnamnden.se. Nuevolutions styrelse har godkänt Retention-erbjudandet.

Nuevolutions delårsrapport

Den 22 maj 2019 offentliggjorde Nuevolution sin delårsrapport för perioden 1 januari–31 mars 2019. Rapporten återges i sin helhet under avsnitt "*Nuevolutions delårsrapport för perioden 1 januari–31 mars 2019*".

Due diligence

Amgen har genomfört en sedvanlig företagsutvärdering (så kallad due diligence-undersökning) av Nuevolution av bekräftande slag i samband med förberedelserna inför Erbjudandet.

Nuevolution har bekräftat till Amgen att Amgen inte har mottagit någon insiderinformation i samband med denna due diligence-undersökning.

Tillämplig lag och tvister

Erbjudandet, och de avtal som ingås mellan Amgen och Nuevolutions aktieägare med anledning av Erbjudandet, ska regleras av och tolkas enligt svensk materiell rätt. Tvist rörande, eller som uppkommer i anslutning till, Erbjudandet ska avgöras av svensk domstol exklusivt, varvid Stockholms tingsrätt ska utgöra första instans.

Takeover-reglerna och Aktiemarknadsnämndens avgöranden och besked rörande tolkning och tillämpning av Takeover-reglerna och, i förekommande fall, Aktiemarknadsnämndens avgöranden och besked om tolkning och tillämpning av Näringslivets Börskommittés tidigare gällande Regler om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden, är tillämpliga på Erbjudandet. Amgen har den 20 maj 2019, i enlighet med lag (2006:451) om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden, genom avtal åtagit sig gentemot Nasdaq Stockholm att följa ovan angivna regler, avgöranden och besked samt att underkasta sig de sanktioner som Nasdaq Stockholm kan ålägga Amgen vid överträdelse av Takeover-reglerna. Den 22 maj 2019 informerade Amgen Finansinspektionen om Erbjudandet och de ovan angivna åtagandena gentemot Nasdaq Stockholm.

BAKGRUND OCH MOTIV TILL ERBJUDANDET

Amgen är ett världsledande bioteknikföretag med en vision djupt rotad i innovativ vetenskap. Som en global pionjär inom bioteknologi verkar Amgen för att frigöra biologins potential för patienter som lider av allvarliga sjukdomar, genom att upptäcka, utveckla, framställa och leverera innovativa humanläkemedel.

Nuevolution är ett ledande bioteknikföretag inom plattformar för småmolekylär läkemedelsupptäckt, som grundades 2001 och har sitt huvudkontor i Köpenhamn, Danmark. Nuevolution för samman dess egenutvecklade plattform och program med läkemedels- och bioteknikföretag för att söka framtida nytta för patienter som är i behov av nya medicinska behandlingsalternativ. Nuevolutions internt utvecklade program fokuserar på terapeutiskt viktiga mål inom inflammation, onkologi och immunonkologi. Nuevolution är bland annat uppfinnare av Chemetics®, vilket är en patentskyddad DNA-kodad forskningsbaserad läkemedelsplattform som möjliggör effektiv upptäckt av nya småmolekylära läkemedelskandidater. Plattformen ger tillgång till screening av miljarder molekyler och till effektiv optimering av läkemedelsegenskaper under framtagandet av läkemedelskandidater. Chemetics® har framgångsrikt tillämpats i ett flertal samarbeten inom läkemedelsupptäckt och teknologiska licenssamarbeten, inklusive ”difficult-to-drug”-biologiska sjukdomsmål, där andra tillvägagångssätt misslyckats.

Amgen och Nuevolution har sedan oktober 2016 deltagit i ett forskningssamarbete med multipla mål. Två av cancerprogrammen inom samarbetet har fortskridit i snabb takt, i vilka Amgen har utnyttjat sin kontraktuella ”opt-in”-rättighet. Ett samgående mellan Amgen och Nuevolution kommer att möjliggöra närmre integration av Nuevolutions teknologi och expertis inom läkemedelsupptäckt med Amgens erfarenhet och kapacitet inom forskning och utveckling, tillverkning och kommersialisering. Detta kommer att förbättra Amgens förmåga att betjäna patienter inom dess utvalda terapeutiska områden.

För ytterligare information hänvisas till informationen i denna erbjudandehandling, som har upprättats av styrelsen för Amgen i samband med Erbjudandet. Beskrivningen av Nuevolution på sidorna 11–53 i erbjudandehandlingen har granskats av Nuevolutions styrelse. Styrelsen för Amgen försäkrar att, såvitt styrelsen känner till, uppgifterna i erbjudandehandlingen beträffande Amgen överensstämmer med de faktiska förhållandena.

Thousand Oaks, Kalifornien den 11 juni 2019

Amgen Inc.
Styrelsen

VILLKOR OCH ANVISNINGAR

Erbjudandet

Amgen erbjuder 32,50 kronor kontant för varje aktie i Nuevolution. Erbjudandets totala värde uppgår till cirka 1 610 miljoner kronor, vilket motsvarar cirka 167 miljoner USD.⁴

Om Nuevolution betalar utdelning eller genomför annan värdeöverföring till aktieägarna, för vilken avstämningsdagen inträffar före redovisningen av likvid i Erbjudandet, kommer Erbjudandeverket att reduceras i motsvarande mån.

Courtage kommer inte att utgå i samband med redovisningen av likvid för de av Amgen förvärvade aktierna i Erbjudandet.

Villkor för Erbjudandet

Fullföljande av Erbjudandet är villkorat av att:

1. Erbjudandet accepteras i sådan utsträckning att Amgen blir ägare till mer än 90 % av det totala antalet aktier i Nuevolution (efter full utspädning);

2. samtliga för Erbjudandet och Amgens förvärv av Nuevolution erforderliga myndighets- och regulatoriska tillstånd, godkännanden, beslut eller liknande, inklusive från konkurrensmyndigheter, har erhållits, i varje enskilt fall, på för Amgen acceptabla villkor;

3. inga omständigheter föreligger som (i) Amgen inte hade kännedom om vid tidpunkten för Erbjudandets offentliggörande, och som (ii) väsentligt negativt påverkar, eller rimligen kan förväntas väsentligt negativt påverka, Nuevolutions omsättning, resultat, likviditet, eget kapital eller tillgångar;

4. varken Erbjudandet eller förvärvet av Nuevolution helt eller delvis omöjliggörs eller väsentligen försvåras till följd av lagstiftning eller annan reglering, domstolsavgörande eller domstolsbeslut, myndighetsbeslut eller någon motsvarande omständighet, som föreligger eller rimligen kan förväntas och som Amgen rimligen hade kunnat förutse vid tidpunkten för Erbjudandets offentliggörande;

5. Nuevolution inte vidtar någon åtgärd som är ägnad att försämra förutsättningarna för Erbjudandets lämnande eller genomförande;

6. ingen information som offentliggjorts av Nuevolution eller lämnats av Nuevolution till Amgen är väsentligt felaktig, ofullständig eller vilseledande, och att Nuevolution har offentliggjort all information som borde ha offentliggjorts av Nuevolution; samt

7. inte någon annan offentliggör ett erbjudande att förvärva aktier i Nuevolution på villkor som för aktieägarna i Nuevolution är förmånligare än de villkor som gäller enligt Erbjudandet.

Amgen förbehåller sig rätten att återkalla Erbjudandet för det fall det står klart att något av ovanstående villkor inte uppfylls eller inte kan uppfyllas. Såvitt avser villkor (2)–(7) får emel-

lertid ett sådant återkallande av Erbjudandet endast ske om den bristande uppfyllelsen är av väsentlig betydelse för Amgens förvärv av aktierna i Nuevolution.

Amgen förbehåller sig rätten att helt eller delvis frånfalla ett eller flera av ovanstående villkor, inklusive att, såvitt avser villkor (1) ovan, fullfölja Erbjudandet vid en lägre anslutningsgrad.

Accept

Aktieägare i Nuevolution vars aktier är direktregistrerade hos Euroclear Sweden AB ("**Euroclear**") och som önskar acceptera Erbjudandet ska under perioden från och med den 13 juni 2019 till och med den 4 juli 2019 klockan 17:00 CEST underteckna och lämna in korrekt ifyllt anmälningsedel enligt fastställt formulär till:

SEB

Emissioner AB03

SE-106 40 Stockholm, Sverige

Anmälningssedeln måste därvid lämnas in eller sändas med post i bifogat förfrankerat svarskuvert i god tid före sista anmälningsdag för att kunna vara SEB Emissioner tillhanda senast klockan 17:00 CEST den 4 juli 2019.

VP-konto och aktuellt aktieinnehav i Nuevolution framgår av den förtryckta anmälningsedel som sänts ut tillsammans med erbjudandehandlingen till direktregistrerade aktieägare i Nuevolution. Aktieägare bör själva kontrollera att de förtryckta uppgifterna på anmälningssedeln är korrekta.

Observera att felaktiga eller ofullständiga anmälnings-sedlar kan komma att lämnas utan avseende.

Förvaltarregistrerat innehav

Aktieägare i Nuevolution vars aktier är förvaltarregistrerade, det vill säga hos en bank eller annan förvaltare, erhåller varken erbjudandehandlingen, förtryckt anmälningsedel eller förfrankerat svarskuvert. Sådana aktieägare ska istället kontakta sin förvaltare för att erhålla en kopia av denna erbjudandehandling. Anmälan ska ske i enlighet med instruktioner från förvaltaren.

Pantsatt innehav

Är aktier i Nuevolution pantsatta i Euroclear-systemet måste såväl aktieägaren som panthavaren underteckna anmälnings-sedeln och bekräfta att panträtten upphör om Erbjudandet fullföljs. Panträtten måste således vara avregistrerad i Euroclear-systemet avseende berörda aktier i Nuevolution när dessa ska levereras till Amgen.

4) Erbjudandets totala värde baseras på 49 524 903 aktier, vilket representerar det totala antalet utgivna aktier i Nuevolution. Nuevolution innehar inga egna aktier. Erbjudandets totala värde i USD baseras på Bloombergs valutakurs om 9,66 kronor till 1,00 USD per den 21 maj 2019 klockan 17:30 CEST.

Erbjudandehandling och anmälningsedel

Erbjudandehandling och anmälningsedel finns tillgängliga på följande webbplatser:

- transaktionswebbplatsen (www.amgen.com/amgen/se/announcement);
- SEBs hemsida för prospekt och andra erbjudandehandlingar (www.sebgroup.com/prospectuses); och
- Finansinspektionens webbplats (www.fi.se) (endast erbjudandehandling).

Rätt till förlängning av Erbjudandet

Acceptfristen för Erbjudandet löper från och med den 13 juni 2019 till och med den 4 juli 2019. Amgen förbehåller sig rätten att förlänga acceptfristen, liksom att senarelägga tidpunkten för redovisning av likvid. Amgen kommer att offentliggöra sådan förlängning av acceptfristen och/eller senareläggning av redovisning av likvid genom pressmeddelande i enlighet med gällande lagar och regler.

Rätt till återkallelse av accept

Aktieägare i Nuevolution har rätt att återkalla lämnade accept av Erbjudandet. För att återkallelsen ska kunna göras gällande ska en skriftlig återkallelse ha kommit SEB Emissioner (adress på sidan 7) tillhanda innan Amgen har offentliggjort att villkoren för Erbjudandet har uppfyllts eller, om sådant offentliggörande inte sker under acceptfristen, senast klockan 17:00 CEST den sista dagen av acceptfristen. Kvarstår villkor för Erbjudandet som Amgen har förbehållit sig rätten att frånfalla under en förlängning av Erbjudandet, ska rätten att återkalla avgiven accept gälla på motsvarande sätt även under sådan förlängning av Erbjudandet. Aktieägare i Nuevolution vars aktier är förvaltarregistrerade och som önskar återkalla avgiven accept av Erbjudandet ska göra det i enlighet med instruktioner från deras förvaltare.

Bekräftelse och överföring av aktier i Nuevolution till spärrade VP-konton

Efter det att SEB Emissioner mottagit och registrerat korrekt ifylld anmälningsedel kommer aktierna i Nuevolution att överföras till ett för varje aktieägare i Nuevolution nyöppnat spärrat VP-konto, så kallat apportkonto. I samband därmed skickar Euroclear en avi ("VP-avi") som utvisar det antal aktier i Nuevolution som utbokats från det ursprungliga VP-kontot samt en VP-avi som utvisar det antal aktier i Nuevolution som inbokats på det nyöppnade spärrade VP-kontot.

Redovisning av likvid

Redovisning av likvid kommer att påbörjas så snart Amgen offentliggjort att villkoren för Erbjudandet uppfyllts eller Amgen eljest beslutat att fullfölja Erbjudandet. Under förutsättning att sådant offentliggörande sker senast omkring den 9 juli 2019,

beräknas redovisning av likvid kunna påbörjas omkring den 15 juli 2019. Redovisning sker genom att de som accepterat Erbjudandet tillsänds en avräkningsnota. Om innehavet är förvaltarregistrerat sker redovisning genom respektive förvaltare.

Likvidbeloppet betalas till det avkastningskonto som är anslutet till aktieägarens VP-konto. Aktieägare i Nuevolution som inte har något avkastningskonto knutet till sitt VP-konto eller vars avkastningskonto är ett bankgiro- eller postgirokonto, erhåller likvid enligt anvisningar på utsänd avräkningsnota. I samband med redovisning av likvid utbokas aktierna i Nuevolution från det spärrade kontot som därmed avslutas. VP-avi som redovisar utbokningen från det spärrade VP-kontot skickas inte ut.

Observera att även om aktierna i Nuevolution är pantsatta sker utbetalning till avkastningskontot eller enligt anvisningar på utsänd avräkningsnota.

Tvångsinlösen och avnotering

Om Amgen blir ägare till mer än 90 % av aktierna i Nuevolution avser Amgen att påkalla tvångsinlösen av resterande aktier i Nuevolution enligt aktiebolagslagen (2005:551). I samband därmed kommer Amgen att verka för att Nuevolutions aktier avnoteras från Nasdaq Stockholm.

Övrig information

SEB Emissioner är mottagande institut i Erbjudandet, vilket innebär att SEB Emissioner utför vissa administrativa tjänster avseende Erbjudandet. Detta innebär inte i sig att en person som accepterar Erbjudandet ("**Deltagare**") betraktas som kund hos SEB. Deltagaren betraktas som kund endast om SEB Emissioner eller någon annan del av SEB har lämnat råd till Deltagaren eller annars har kontaktat Deltagaren individuellt angående Erbjudandet, eller om Deltagaren har accepterat Erbjudandet via SEBs kontor, internetbank eller telefonbank. Om en Deltagare inte betraktas som kund, är inte reglerna om skydd för investerare i lag (2007:528) om värdepappersmarknaden tillämpliga på dennes accept. Detta innebär bland annat att varken så kallad kundkategorisering eller så kallad passandebedömning kommer att ske beträffande Erbjudandet. Varje Deltagare ansvarar därmed själv för att denne har tillräckliga erfarenheter och kunskaper för att förstå de risker som är förenade med Erbjudandet.

Viktig information angående NPID och LEI

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 en värdepapperstransaktion. Dessa krav medför att juridiska personer behöver ansöka om registrering av en Legal Entity Identifier-kod ("**LEI-kod**") och fysiska personer behöver ta reda på sitt Nationellt ID eller National Client Identifier-nummer ("**NID-nummer**") för att kunna acceptera erbjudandet. Ob-

servera att det är aktieägarens juridiska status som avgör om en LEI-kod eller ett NID-nummer behövs samt att SEB Emissioner kan vara förhindrad att utföra transaktionen åt personen i fråga om LEI-kod eller NID-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 följande hemsida: www.gleif.org/en/about-lei/how-to-get-an-lei-find-lei-issuing-organizations. För fysiska personer som har enbart svenskt medborgarskap består NID-numret av beteckningen "SE" följt av personens personnummer. Om personen i fråga har flera eller något annat än svenskt medborgarskap kan NID-numret vara någon annan typ av nummer.

De som avser acceptera erbjudandet uppmanas att ansöka om registrering av en LEI-kod (juridiska personer) eller ta reda på sitt NID-nummer (fysiska personer) i god tid då denna information behöver anges på anmälningssedeln vid inlämnandet.

Frågor om Erbjudandet

Vid frågor rörande Erbjudandet, vänligen kontakta SEB Emissioner på följande telefonnummer: +46 8 639 27 50. Information finns också tillgänglig på SEB Emissioners webbplats för prospekt och andra erbjudandehandlingar (www.sebgroup.com/prospectuses) och på transaktionswebbplatsen (www.amgen.com/amgen/se/announcement).

BESKRIVNING AV AMGEN SAMT ERBJUDANDETS FINANSIERING

Amgen verkar för att frigöra biologins potential för patienter som lider av allvarliga sjukdomar, genom att upptäcka, utveckla, framställa och leverera innovativa humanläkemedel. För detta krävs till att börja med verktyg såsom avancerad mänsklig genetik för att klargöra sjukdomars komplexitet och förstå grunderna för människans biologi.

Amgen fokuserar på områden med stora ouppfyllda medicinska behov och utnyttjar sin expertis inom biologisk tillverkning för att sträva efter lösningar som förbättrar hälsoutfall och drastiskt förbättrar människors liv. Amgen har vuxit från en pionjär inom bioteknik till att bli ett av världens ledande oberoende bioteknikföretag, har nått miljontals patienter världen över och utvecklar en pipeline av läkemedel med banbrytande potential.

Amgen är ett amerikanskt aktiebolag inkorporerat i Delaware, USA. Amgens aktier är noterade på NASDAQ i USA. För ytterligare information om Amgen, se www.amgen.com. Webbadressen är inte avsedd att fungera som en hyperlänk och informationen som finns på hemsidan är inte avsedd att vara en del av denna erbjudandehandling.

Erbjudandet är inte föremål för något finansieringsvillkor. Erbjudandet är fullt finansierat med kontanta medel.

BESKRIVNING AV NUEVOLUTION

Informationen om Nuevolution i denna erbjudandehandling är baserad på Nuevolutions årsredovisningar för 2015/16, 2016/17, 2017⁵ och 2018, Nuevolutions prospekt med anledning av upptagande till handel av Nuevolution på Nasdaq Stockholm under 2018 samt Nuevolutions hemsida, om inte annat anges.

Verksamheten i korthet

Nuevolution är ett ledande bioteknikföretag inom utveckling av småmolekylär läkemedelsupptäckt, som grundades 2001 och har sitt huvudkontor i Köpenhamn, Danmark. Nuevolution för samman sin egenutvecklade plattform och sina program med läkemedels- och bioteknikföretag för att söka framtida nytta för patienter som är i behov av nya medicinska behandlingsalternativ. Nuevolutions internt utvecklade program fokuserar på terapeutiskt viktiga mål inom inflammation, onkologi och immunonkologi.

Aktierna i Nuevolution är upptagna till handel på Nasdaq Stockholm, Sverige (ticker-symbol: "NUE.ST"). Per den 31 december 2018 hade Nuevolution 49 heltidsanställda. Ytterligare information om Nuevolution är tillgänglig på www.nuevolution.com.

Nuevolution är uppfinnare av Chemetics®, vilket är en patentskyddad DNA-kodad forskningsbaserad läkemedelsplattform som möjliggör effektiv upptäckt av nya småmolekylära läkemedelskandidater. Plattformen ger tillgång till screening av miljarder molekyler och till effektiv optimering av läkemedelsegenskaper under framtagandet av läkemedelskandidater. Chemetics® har framgångsrikt tillämpats i ett flertal samarbeten inom läkemedelsupptäckt och teknologiska licenssamarbeten, inklusive "difficult-to-drug"-biologiska sjukdomsmål, där andra tillvägagångssätt misslyckats.

Amgen och Nuevolution har sedan oktober 2016 deltagit i ett forskningspartnerskap med multipla mål. Två av cancerprogrammen inom samarbetet har fortskridit i snabb takt, i vilka Amgen har utnyttjat sin kontraktuella "opt-in"-rättighet. Ett samgående mellan Amgen och Nuevolution kommer att möjliggöra närmre integration av Nuevolutions teknologi och expertis inom läkemedelsupptäckt med Amgens erfarenhet och kapacitet inom forskning och utveckling, tillverkning och kommersialisering. Detta kommer att förbättra Amgens förmåga att betjäna patienter inom dess utvalda terapeutiska områden.

Fokus och målsättning

Nuevolutions fokus och målsättning är att:

- ta fram effektiva, säkrare, tablettbaserade och billigare läkemedel för behandling av svåra kroniska inflammatoriska och fibrotiska sjukdomar som multipel skleros (MS), reumatoid artrit (RA), psoriasis (PsO), inflammerad fettlever (NASH) och kronisk inflammatorisk tjocktarm eller tunntarm (IBD) där det fortfarande finns betydande uppfyllda medicinska behov;

- ta fram program för att utveckla framtida läkemedel inom immunonkologi som kan ge en effektiv aktivering av cancerpatienters eget immunsystem när det har "tystats" av tumörceller; och
- ta fram program för att utveckla individuellt anpassade läkemedel för behandling av cancer genom upptäckt av läkemedel som selektivt och säkert blockerar de biologiska reaktionsvägar som tumörceller (hos den enskilda patienten) är beroende av för att överleva och växa.

Verksamhet

Nuevolutions internt utvecklade program fokuserar på terapeutiskt viktiga mål inom inflammation, onkologi och immunonkologi. Nuevolution utvecklar dessa program genom att använda sin egenutvecklade Chemetics®-plattform för läkemedelsupptäckt. Genom att använda en blandad affärsmodell kommer några av dessa program, när de utvecklats och bedöms som attraktiva för läkemedelsföretag, att ingå i partnerskap för att direkt skapa intäkter, dessutom med möjlighet för en långsiktig positiv utveckling. Intäkterna återinvesteras i andra utvecklingsprogram, där vissa program kommer att vidareutvecklas av Nuevolution, för att skapa mer mogna program och nå ett ännu högre och mer långsiktigt värde i Nuevolution. Nuevolution kommer därmed att tillämpa en balans mellan den optimala tiden för att ingå partnerskap kring program och den optimala mixen mellan kortfristiga intäkter i förhållande till framtida potentiellt högre intäkter och fortsatt ägande av program.

Partnerskap och samarbeten

Nuevolution välkomnar långsiktiga partnerskap för att vidareutveckla ett flertal nya och lovande läkemedelsprogram genom klinisk utveckling mot kommersialisering som adresserar ett icke tillgodosett medicinskt behov samt stöder de bästa alternativen för patientbehandling. Nuevolution är intresserat av partnerskap för sina program inom inflammatoriska sjukdomar och cancer med företag som är villiga att arbeta tillsammans med Nuevolution för att snabbt ta fram program till marknaden. Nuevolution har ingått 17 överenskommelser med samarbetspartners, exempelvis Novartis, Janssen Biotech, Inc. (Johnson & Johnson), Boehringer Ingelheim, GlaxoSmithKline, Merck & Co (MSD), Amgen, Almirall, Lexicon Pharmaceuticals, samt världsledande onkologiforskningsinstitutioner, såsom Cancer Research Technology och Institute of Cancer Research.

5) Den 12 oktober 2017 beslutade Bolaget att dess räkenskapsår ska vara kalenderår, varför Bolaget beslutade att förkorta sitt räkenskapsår 2017 till perioden 1 juli 2017–31 december 2017. Informationen hämtad från årsredovisningen för 2017 återspeglar således den perioden.

Forsknings- och utvecklingssamarbeten

Inom forsknings- och utvecklingssamarbeten söker Nuevolution främst partnerskap som ger:

- unika partnerkompetenser och expertis för Nuevolutions program vilket möjliggör optimal utveckling;
- en nivå av risk- och kostnadsminskning (till exempel forskning och utveckling delad med partner) när program utvecklas; och
- realisering av intäkter som kan återinvesteras i andra program.

FINANSIELL INFORMATION I SAMMANDRAG

Den finansiella informationen i sammandrag avseende Nuevolution har, för räkenskapsåren 2018, 2016/2017 respektive 2015/2016, hämtats från Nuevolutions reviderade koncernredovisning för perioderna 1 januari–31 december 2018, 1 juli 2016–30 juni 2017 respektive 1 juli 2015–30 juni 2016. Den 12 oktober 2017 beslutade Bolaget att dess räkenskapsår ska vara kalenderår, varför Bolaget beslutade att förkorta sitt räkenskapsår för 2017 till perioden 1 juli–31 december 2017. Den finansiella informationen för det förkortade räkenskapsåret (1 juli–31 december 2017) har således hämtats från Nuevolutions reviderade koncernredovisning för motsvarande sexmånadersperiod 2017.

Nuevolutions reviderade koncernredovisning är upprättad i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) utgivna av International Accounting Standards Board (IASB) samt tolkningar från International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) sådana de antagits av EU samt i enlighet med svensk lag genom tillämpning av Rådet för Finansiell rapporterings rekommendation RFR1 kompletterande redovisningsregler för koncerner.

För att öka jämförbarheten när det gäller det förkortade räkenskapsåret 2017 innehåller den finansiella informationen i sammandrag även finansiell information för perioden 1 juli–31 december 2016. Den informationen har hämtats från Nuevolutions oreviderade delårsrapport för motsvarande sexmånadersperiod 2016. Den finansiella informationen för perioden 1 januari–31 mars 2019 respektive 2018 har hämtats från Nuevolutions oreviderade delårsrapport för perioden 1 januari–31 mars 2019. Delårsrapporterna har upprättats i enlighet med IAS 34 "Delårsrapportering" och har inte granskats eller reviderats.

Nuevolutions reviderade koncernräkenskaper och oreviderade delårsrapporter finns tillgängliga på Nuevolutions hemsida (www.nuevolution.com). Delårsrapporten för perioden 1 januari–31 mars 2019 återfinns i sin helhet i avsnittet "Nuevolutions delårsrapport för perioden 1 januari–31 mars 2019".

Koncernens resultaträkning i sammandrag

TSEK	1 jan–31 mars		1 jan–31 dec	1 juli–31 dec		1 juli–30 juni	
	2019 ¹⁾	2018	2018	2017	2016	2016/2017	2015/2016
	<i>Ej reviderat</i>		<i>Reviderat</i>	<i>Ej reviderat</i>		<i>Reviderat</i>	
Intäkter från avtal med kunder	14 064	8 262	10 973	4 827	112 768	120 318	21 314
Forsknings- och utvecklingskostnader	-20 716	-24 267	-90 958	-52 693	-52 304	-107 587	-115 707
Försäljnings- och administrationskostnader	-6 497	-6 997	-28 489	-16 748	-12 351	-23 216	-57 493
Rörelsekostnader	-27 213	-31 264	-119 447	-69 441	-64 655	-130 803	-173 200
Övriga rörelseintäkter	119	171	2 366	153	0	-	-
Rörelseresultat	-13 030	-22 831	-106 108	-64 461	48 113	-10 485	-151 886
Finansiella intäkter	45	196	338	306	2 396	2 955	1 925
Finansiella kostnader	-414	-517	-1 521	-674	-941	-1 910	-1 947
Resultat före skatt	-13 399	-23 152	-107 291	-64 829	49 568	-9 440	-151 908
Periodens skatt	1 374	1 841	7 568	3 577	-18 747	-16 046	6 911
Periodens resultat	-12 025	-21 311	-99 723	-61 252	30 821	-25 486	-144 997
Fördelning av periodens resultat							
Periodens resultat hänförligt till aktieägare i moderbolaget	-12 025	-21 311	-99 723	-61 252	30 821	-25 486	-144 997
Resultat per aktie (EPS), SEK	-0,24	-0,50	-2,13	-1,43	0,72	-0,59	-3,98
Resultat per aktie efter utspädning (EPS-D), SEK	-0,24	-0,50	-2,13	-1,43	0,72	-0,59	-3,98

1) Effekter från införandet av IFRS 16 är inkluderade i första kvartalet 2019. Jämförelsetalen för första kvartalet 2018 har inte omräknats och har upprättats i enlighet med IAS 17.

Koncernens balansräkning i sammandrag

TSEK	31 mar		31 dec			30 juni
	2019 ²⁾	2018	2018	2017	2016	2016
	<i>Ej reviderat</i>		<i>Reviderat</i>		<i>Ej reviderat</i>	<i>Reviderat</i>
TILLGÅNGAR						
Anläggningstillgångar						
Inventarier, verktyg och utrustning	– ¹⁾	– ¹⁾	4 093	5 151	– ¹⁾	5 494
Förbättringar på annans fastighet	– ¹⁾	– ¹⁾	1 085	1 189	– ¹⁾	–
Skattefordran	– ¹⁾	– ¹⁾	3 785	3 636	– ¹⁾	6 967
Andra långfristiga fordringar	– ¹⁾	– ¹⁾	–	–	– ¹⁾	1 618
Hysesdeposition	– ¹⁾	– ¹⁾	1 796	1 698	– ¹⁾	–
Summa anläggningstillgångar	31 861	13 888	10 759	11 674	9 639	14 079
Omsättningstillgångar						
Kundfordringar	– ¹⁾	– ¹⁾	1 811	575	– ¹⁾	367
Skattefordran	– ¹⁾	– ¹⁾	7 570	4 826	– ¹⁾	7 443
Övriga kortfristiga fordringar och förutbetalda kostnader	– ¹⁾	– ¹⁾	3 045	4 925	– ¹⁾	7 121
Likvida medel	86 158	90 830	111 101	114 758	147 682	205 955
Summa omsättningstillgångar	110 589	99 927	123 527	125 084	244 515	220 886
SUMMA TILLGÅNGAR	142 450	113 815	134 286	136 758	254 154	234 965
EGET KAPITAL OCH SKULDER						
Aktiekapital	– ¹⁾	– ¹⁾	49 525	42 858	– ¹⁾	42 858
Övrigt tillskjutet kapital	– ¹⁾	– ¹⁾	796 737	699 203	– ¹⁾	699 203
Omräkningsreserv	– ¹⁾	– ¹⁾	915	589	– ¹⁾	848
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat	– ¹⁾	– ¹⁾	–731 400	–631 559	– ¹⁾	–544 854
Summa eget kapital	104 874	92 633	115 777	111 091	225 362	198 055
Långfristiga skulder						
Leasingskulder	– ¹⁾	– ¹⁾	1 813	2 810	– ¹⁾	3 482
Summa långfristiga skulder	16 103	2 751	1 813	2 810	3 418	3 482
Kortfristiga skulder						
Kortfristig del av långfristiga leasingskulder	– ¹⁾	– ¹⁾	1 243	1 375	– ¹⁾	1 222
Leverantörsskulder	– ¹⁾	– ¹⁾	4 552	9 979	– ¹⁾	12 162
Förskott från statligt stöd	– ¹⁾	– ¹⁾	1 902	1 956	– ¹⁾	–
Övriga kortfristiga skulder	– ¹⁾	– ¹⁾	8 999	6 515	– ¹⁾	7 322
Avtalsskulder	– ¹⁾	– ¹⁾	0	3 032	– ¹⁾	12 722
Summa kortfristiga skulder	21 473	18 431	16 696	22 857	25 374	33 428
Summa skulder	37 576	21 182	18 509	25 667	28 792	36 910
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	142 450	113 815	134 286	136 758	254 154	234 965

1) Rapporteras ej på delårsbasis.

2) Effekter från införandet av IFRS 16 är inkluderade i första kvartalet 2019. Jämförelsetalen för första kvartalet 2018 har inte omräknats och har upprättats i enlighet med IAS 17.

Koncernens rapport över kassaflöden i sammandrag

TSEK	1 jan–31 mars		1 jan–31 dec	1 juli–31 dec		1 juli–30 juni	
	2019 ¹⁾	2018	2018	2017	2016	2016/2017	2015/2016
	Ej reviderat		Reviderat	Ej reviderat		Reviderat	
Den löpande verksamheten							
Resultat före skatt	-13 399	-23 152	-107 291	-64 829	49 568	-9 440	-151 908
Justeringar för avskrivningar	1 385	491	1 860	906	839	1 703	1 328
Justering för icke kassapåverkande effekt av optionsprogram	14	27	-118	186	-153	-153	48 528
Finansiella intäkter	-45	-196	-338	-306	-2 396	-2 955	-1 925
Finansiella kostnader	414	517	1 521	674	941	1 910	1 947
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital							
	-11 631	-22 313	-104 366	-63 369	48 799	-8 935	-102 030
Förändring av rörelsekapital	-10 669	-3 007	-5 385	-8 294	-111 223	-962	19 594
Kassaflöde från den löpande verksamheten efter förändring av rörelsekapital							
	-22 300	-25 320	-109 751	-71 663	-62 424	-9 897	-82 436
Erhållen ränta	30	125	170	296	92	367	134
Betald ränta	-339	-428	-1 410	-595	-401	-1 165	-358
Bolagsskatt erhållen/betald	-1 980	0	5 046	7 240	7 704	-12 520	1 210
Kassaflöde från den löpande verksamheten							
	-24 589	-25 623	-105 945	-64 722	-55 029	-23 215	-81 450
Investeringsverksamheten							
Investeringar i anläggningstillgångar	-51	-106	-266	-1 170	-651	-715	-504
Investeringar i finansiella tillgångar	-15	-28	-28	0	0	-9	-51
Kassaflöde från investeringsverksamheten							
	-66	-134	-294	-1 170	-651	-724	-555
Finansieringsverksamheten							
Nyemission	0	0	110 000	0	0	0	250 050
Emissionskostnader	0	0	-5 799	0	0	0	-7 989
Återbetalning av leasingskulder	-1 159	-387	-1 345	-741	-582	-1 253	-1 119
Kassaflöde från finansieringsverksamheten							
	-1 159	-387	102 856	-741	-582	-1 253	240 942
Periodens kassaflöde							
	-25 814	-26 144	-3 383	-66 633	-56 262	-25 192	158 937
Omräkningsdifferenser	871	2 216	-274	1 796	-2 011	-1 168	768
Likvida medel i början av perioden	111 101	114 758	114 758	179 595	205 955	205 955	46 250
Likvida medel i slutet av perioden	86 158	90 830	111 101	114 758	147 682	179 595	205 955

1) Effekter från införandet av IFRS 16 är inkluderade i första kvartalet 2019. Jämförelsetalen för första kvartalet 2018 har inte omräknats och har upprättats i enlighet med IAS 17.

Nyckeltal och aktiedata

	1 jan–31 mars		1 jan–31 dec	1 juli–31 dec		1 juli–30 juni	
	2019 ²⁾	2018	2018	2017	2016	2016/2017	2015/2016
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK ¹⁾	-0,24	-0,50	-2,13	-1,43	0,72	-0,59	-3,98
Eget kapital per aktie, SEK	2,12	2,16	2,34	2,59	5,26	3,97	4,62
Aktiekurs vid periodens slut, SEK	13,36	17,36	17,00	16,60	14,45	16,50	9,00
Soliditet (%)	74	81	86	81	89	84	84
Antal utestående aktier, i genomsnitt, miljoner aktier	49 525	42 858	46 877	42 858	42 858	42 858	36 469
Antal utestående aktier, slutet av perioden, miljoner aktier	49 525	42 858	49 525	42 858	42 858	42 858	42 858
Antal utestående aktier i genomsnitt, efter utspädning, miljoner aktier ¹⁾	49 946	43 586	47 649	43 700	43 284	43 284	36 469
Genomsnittligt antal anställda	48	48	49	48	44	45	43
Antal anställda vid slutet av perioden	47	49	49	47	43	47	44

1) Utspädning till följd av teckningsoptioner är inte inkluderat.

2) Effekter från införandet av IFRS 16 är inkluderade i första kvartalet 2019. Jämförelsetalen för första kvartalet 2018 har inte omräknats och har upprättats i enlighet med IAS 17.

Finansiella definitioner

Mått	Beskrivning	Motivering för användande
Eget kapital per aktie	Eget kapital / Antal aktier vid periodens slut	Detta nyckeltal visar värdet av varje aktie i Bolaget efter avräkning av nettoskulden.
Soliditet	Eget kapital (periodens slut) / Totala tillgångar	Detta nyckeltal visar hur stor andel av balansräkningen som finansieras med eget kapital och används av ledningen för övervakning av Bolagets långsiktiga finansiella styrka och förmåga att tåla förluster.

AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Allmänt

Nuevolutions aktier är upptagna till handel på Nasdaq Stockholm, Small Cap under ticker-symbolen "NUE.ST" med ISIN-kod SE0007730650. Aktierna noterades ursprungligen på First North Premier i december 2015 (Nasdaq Stockholm, Small Cap sedan juni 2018).

Aktiekapitalet

Nuevolutions aktiekapital vid datumet för offentliggörandet av denna erbjudandehandling var 49 524 903 kronor fördelat på 49 524 903 aktier med ett kvotvärde om 1,00 kronor per aktie. Varje aktie berättigar innehavaren till en röst och samtliga innehavare kan rösta för hela antalet aktier som ägs eller representeras av dessa utan någon begränsning i rösträtten. Aktierna är denominerade i svenska kronor. Nuevolution innehar inga egna aktier.

Aktieägare

Tabellen nedan visar de tio största aktieägarna i Nuevolution per den 30 april 2019 och därefter kända förändringar. Den 30 april 2019 hade Nuevolution ungefär 3 200 aktieägare.

Aktieägare	Antal aktier	Procent av aktiekapital och röster
Sunstone LSV Fund I K/S	10 242 701	20,68%
Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)	10 084 942	20,36%
Stiftelsen Industrifonden	8 997 908	18,17%
S-E-Bankens Utvecklingsstiftelse	3 288 306	6,64%
SEB-Stiftelsen Skandinaviska Enskilda Bankens Pensionsstiftelse	2 458 009	4,96%
Försäkringsaktiebolaget, Avanza Pension	1 771 355	3,58%
ABN Amro Global Custody Services NV, W8IMY	664 537	1,34%
RBC Investor Services Bank S.A	600 704	1,21%
Nordnet Pensionsförsäkring AB	585 856	1,18%
SIX SIS AG, W8IMY	337 812	0,68%
Totalt tio största aktieägare	39 032 130	78,80%
Övriga	10 492 773	21,20%
Totalt	49 524 903	100,0%

Källa: Euroclear Sweden AB

Konvertibler och teckningsoptioner

Nuevolution har inte utfärdat några konvertibler eller andra aktierelaterade värdepapper och Erbjudandet kommer därmed inte omfatta sådana instrument. Nuevolution har emellertid utfärdat teckningsoptioner som ett led i incitamentsprogram för anställda. Erbjudandet omfattar inte dessa teckningsoptioner. För ytterligare information, vänligen se "Incitamentsprogram" nedan.

Väsentliga klausuler i bolagsordningen

Bolagsordningen för Nuevolution innehåller inga sådana bestämmelser som anges i kapitel 6, paragraf 2(a) i årsredovisningslagen (1995:1554), om entledigande av styrelseledamöter, begränsningar i fråga om hur många röster varje aktieägare kan avge vid en bolagsstämma eller om ändring av bolagsordningen.

Bemyndigande för styrelsen att besluta om nyemissioner av stamaktier samt teckningsoptioner och/eller konvertibler

Vid årsstämman den 22 maj 2019 bemyndigades styrelsen i Nuevolution att vid ett eller flera tillfällen fram till nästa årsstämma, med eller utan avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt, besluta om nyemission av stamaktier samt teckningsoptioner och/eller konvertibler med rätt att teckna/konvertera till stamaktier. Emission ska kunna ske av stamaktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler till ett antal som, efter eventuell teckning/konvertering, sammanlagt inte överstiger 20 procent av totalt antal utestående stamaktier i Bolaget före utnyttjande av bemyndigandet. Emission ska kunna ske med eller utan föreskrift om apport, kvittning eller annat villkor.

Incitamentsprogram

Nuevolution har två utestående incitamentsprogram i enlighet med vilka teckningsoptioner som ger rätt att teckna nya aktier i Nuevolution har tilldelats anställda och styrelseledamöter. Incitamentsprogrammen antogs av en extra bolagsstämma 2015 och av årsstämman 2016 genom utfärdandet av totalt 5 598 160 teckningsoptioner i två serier. Per den 31 december 2018 hade 5 109 254 teckningsoptioner tilldelats deltagare i programmen. Varje teckningsoption ger innehavaren rätt att teckna en ny aktie i Nuevolution och vid ett antagande om att samtliga tilldelade teckningsoptioner utnyttjas skulle 5 109 254 nya aktier emitteras, vilket skulle innebära en utspädning på omkring 9 procent. Teckningsoptionerna kan utnyttjas under perioden 31 augusti 2016–31 augusti 2021 för incitamentsprogrammet antaget av extra bolagsstämman 2015 och under perioden 31 oktober 2017–31 augusti 2021 för incitamentsprogrammet antaget av årsstämman 2016 mot kontant vederlag motsvarande 17,50 kronor för teckningsoptioner av serie I och 11,25 kronor för teckningsoptioner av serie II. Vad gäller teckningsoptioner av serie I och II emitterade av extra bolagsstämman 2015 och teckningsoptioner av serie I emitterade av årsstämman 2016 gäller dock denna teckningskurs endast om en "exit-event", såsom definierat i teckningsoptionsvillkoren, har inträffat. För teckningsoptioner av serie II emitterade av årsstämman 2016 gäller ovanstående teckningskurs oavsett om en "exit-event" har inträffat eller inte.

Erbjudandet omfattar inte de teckningsoptioner som utgivits av Nuevolution till deltagarna inom ramen för de incitamentsprogram som implementerats av Nuevolution. Amgen kommer att erbjuda deltagarna i programmen skälig behandling med anledning av Erbjudandet.

Utdelningspolicy

Historiskt sett har inga utdelningar betalats av Bolaget. Det finns vidare inga planer på att lämna utdelning till aktieägarna eftersom Bolaget avser att fortsätta investera i och bredda Bolagets forskningsprojekt.

Aktieägaravtal

Nuevolutions årsredovisning för räkenskapsåret 2018 innehåller ingen information om befintliga avtal mellan större aktieägare i Nuevolution eller mellan större aktieägare och Nuevolution.

Väsentliga avtal

Nuevolutions årsredovisning för räkenskapsåret 2018 innehåller ingen information om, utöver vad som nämns i avsnitt "Övrig information", väsentliga avtal vilka Nuevolution är part i som skulle kunna påverkas, ändras eller sägas upp till följd av att kontrollen över Nuevolution förändras som ett resultat av ett offentligt uppköpserbjudande.

BOLAGSORDNING FÖR NUEVOLUTION

Bolagsordning för Nuevolution antagen på årsstämman den 12 oktober 2017.

§ 1

Bolagets firma är Nuevolution AB (publ).

§ 2

Styrelsen ska ha sitt säte i Stockholm.

§ 3

Föremålet för bolagets verksamhet är att, direkt eller indirekt genom dotterbolag, producera, utveckla och sälja teknologier för produktion av substanser för användning inom läkemedelsbranschen, genom undersökningar av icke-biologiska polymerer och lågmolekylära ämnen, samt därmed jämförbar verksamhet.

§ 4

Aktiekapitalet ska utgöra lägst 25.000.000 kronor och högst 100.000.000 kronor. Antalet aktier ska vara lägst 25.000.000 och högst 100.000.000

§ 5

Styrelsen ska, till den del den utses av bolagsstämman, bestå av lägst tre (3) och högst tio (10) ledamöter.

§ 6

Bolaget ska ha lägst en (1) och högst två (2) revisorer samt högst en (1) revisorssuppleant. Till revisor samt, i förekommande fall, revisorssuppleant ska utses auktoriserad revisor eller registrerat revisionsbolag.

§ 7

Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes tidningar samt på bolagets webbplats. Att kallelse skett ska annonseras i Svenska Dagbladet.

§ 8

Aktieägare som vill delta i förhandlingarna på bolagsstämman ska dels vara upptagen som aktieägare i sådan utskrift eller annan framställning av hela aktieboken som avses i 7 kap. 28 § tredje stycket aktiebolagslagen (2005:551), avseende förhållandena fem vardagar före stämman, dels anmäla detta till bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Sistnämnda dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman. Aktieägaren får vid bolagsstämman medföra biträden (högst två), dock endast om aktieägaren anmält detta enligt föregående stycke.

§ 9

Vid årsstämma ska följande ärenden behandlas:

1. val av ordförande vid bolagsstämman;
2. upprättande och godkännande av röstlängd;
3. godkännande av dagordningen;
4. val av en eller två justeringspersoner att justera protokollet;
5. prövning av om bolagsstämman blivit behörigen samman kallad;
6. framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt, i förekommande fall, koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse;
7. beslut om fastställande av resultaträkning och balansräkning samt, i förekommande fall, koncernresultaträkning och koncernbalansräkning;
8. beslut om dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen;
9. beslut om ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktör;
10. fastställande av antalet styrelseledamöter och styrelsesuppleanter och antalet revisorer och revisorssuppleanter;
11. fastställande av arvoden åt styrelsen och revisorerna;
12. val av styrelseledamöter och styrelsesuppleanter och revisorer och revisorssuppleanter;
13. annat ärende, som ankommer på bolagsstämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

§ 10

Bolagets aktier ska vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument.

§ 11

Bolagets räkenskapsår ska vara 1 januari – 31 december.

NUEVOLUTIONS STYRELSE, KONCERNLEDNING OCH REVISORER

Styrelsen

Stig Løkke Pedersen

Född år 1961. Styrelseordförande och medlem av styrelsen sedan 2001.

Övriga uppdrag: Styrelseordförande i moksha8 Ltd, SSI Diagnostica A/S, Modus Therapeutics AB och Transmedica A/S. Styrelseledamot i Index Pharmaceuticals AB, MSI Ltd, SkyBrands A/S, Union Therapeutics A/S och Broen-Lab A/S. VD för H&L Invest ApS och operativ partner i den danska private equityfonden Catacap.

Utbildning: Magisterexamen i ekonomi från Aalborg Universitet.

Aktier i Nuevolution: 212 334

Teckningsoptioner i Nuevolution: 242 476 teckningsoptioner serie I och 148 167 teckningsoptioner serie II

Søren Lemonius

Född år 1965. Medlem av styrelsen sedan 2006.

Övriga uppdrag: Managing Partner vid Sunstone Life Science Ventures A/S. Styrelseledamot i Galecto Biotech AB, Symphogen A/S samt Sunstone Capital A/S. Styrelseledamot och VD i flera av Sunstones bolag.

Utbildning: Magisterexamen i experimentell cellbiologi vid universitetet i Odense, Danmark.

Antal aktier i Nuevolution: 10 242 701 (genom Sunstone Capital)

Teckningsoptioner i Nuevolution: 0

Lars Henriksson

Född år 1961. Medlem av styrelsen sedan 2015.

Övriga uppdrag: Driver ett oberoende strategi- och affärs-konsultföretag. Styrelseledamot i ZtraBiz Advisory AB och styrelsesuppleant i Calvinus AB.

Utbildning: MSc i industriell ekonomi.

Antal aktier i Nuevolution: 0

Teckningsoptioner i Nuevolution: 0

Jutta Heim

Född år 1951. Medlem av styrelsen sedan 2013. Vetenskaplig rådgivare åt styrelsen.

Övriga uppdrag: Medlem av Advisory Board för Stiftung für Wissenschaftliche Forschung Universität Zürich. Styrelseledamot i Evolva SA, UNION Therapeutics A/S och observatör på Allerca's styrelse. Medlem av Scientific Advisory Committee GARDP.

Utbildning: Doktorsexamen från universitetet i Tübingen.

Antal aktier i Nuevolution: 0

Teckningsoptioner i Nuevolution: 69 279 teckningsoptioner serie I

Jeanette M. Wood

Född år 1952. Medlem av styrelsen sedan 2015. Vetenskaplig rådgivare åt styrelsen.

Övriga uppdrag: –

Utbildning: Doktorsexamen i farmakologi från University of Otago, Dunedin, Nya Zeeland.

Antal aktier i Nuevolution: 0

Teckningsoptioner i Nuevolution: 69 279 teckningsoptioner serie I

Koncernledning

Alex Haahr Gouliaev

Född år 1966. Verkställande direktör (VD) Anställd sedan 2001 (medgrundare).

Utbildning: MSc och PhD i kemi, Syddansk Universitet, Århus universitet och Farmaceutiska institutionen vid Köpenhamns universitet.

Tidigare uppdrag: Direktör läkemedelskemi, ledning och styrelseledamot, NeuroSearch A/S.

Antal aktier i Nuevolution: 70 778

Teckningsoptioner i Nuevolution: 1 911 113 teckningsoptioner serie II

Thomas Franch

Född år 1970. Chief Scientific Officer (CSO). Anställd sedan 2001.

Utbildning: MSc och PhD i molykelär biologi vid Syddansk Universitet.

Tidigare uppdrag: VD för RNA Tech Aps.

Antal aktier i Nuevolution: 1 300

Teckningsoptioner i Nuevolution: 311 755 teckningsoptioner serie I och 229 334 teckningsoptioner serie II

Antonius (Ton) Berkien

Född år 1968. Chief Business Officer (CBO). Anställd sedan 2014

Utbildning: BEc vid Saxion University of Applied Science (Nederländerna), och LSid vid PwC/Harvard Business School/IMD.

Tidigare uppdrag: Senior Director of Corporate Development/M&A, Takeda (Nycomed 2007-11). Director of Competitive Intelligence, Director Portfolio Planning R&D, Ferring Pharmaceuticals. Senior Manager Corporate Finance, PwC.

Antal aktier i Nuevolution: 1 400

Teckningsoptioner i Nuevolution: 138 558 teckningsoptioner serie I och 3 822 teckningsoptioner serie II

Johnny Stilou

Född år 1967. Chief Financial Officer (CFO). Anställd sedan 2018.

Utbildning: MSc i Business Economic & Auditing från Copenhagen Business School och en Executive Management Program från INSEAD.

Tidigare uppdrag: CFO, Fritz Schur Technical Group. CFO, Veloxis Pharmaceuticals. CFO, Silicon Labs Denmark.

Antal aktier i Nuevolution: 0

Teckningsoptioner i Nuevolution: 0

Revisor

Nuevolutions revisorer väljs av årsstämman. Vid Nuevolutions årsstämma den 22 maj 2019 omvaldes revisionsbolaget Ernst & Young AB till revisor, med den auktoriserade revisorn Beata Lihammar som huvudansvarig revisor, för tiden fram till nästa årsstämma. Ernst & Young AB har varit revisor i Nuevolution sedan år 2015.

Övrig information

Nuevolution anger i årsredovisningen för 2018 följande vad avser ersättning till ledande befattningshavare. I det fall Nuevolution ger besked om en uppsägning, har befattningshavaren rätt till lön under uppsägningstiden i enlighet med den lag som styr respektive anställningsförhållande. I den händelse att uppsägning av de ledande befattningshavarna sker från Nuevolutions sida, har VD rätt till lön under en period om högst 12 månader, medan övriga ledande befattningshavare har rätt till lön under en period om högst 6 månader. Årsredovisningen för 2018 innehåller inte någon information om avtal mellan Nuevolution och dess styrelseledamöter eller anställda som föreskriver att ersättningar ska utgå om dessa säger upp sig, sägs upp utan skäl原因, eller om deras anställning upphör som följd av ett offentligt uppköpserbjudande avseende aktier i Nuevolution.

NUEVOLUTIONS DELÅRSRAPPORT FÖR PERIODEN 1 JANUARI–31 MARS 2019



NUEVOLUTION I KORTHET

Aktien

Marknad: Nasdaq Stockholm

Marknadsvärde (31.03.2019): 662 MSEK

Ticker: NUE.ST





Aktiekurs, intervall (6M): 10,68-17,14 SEK/aktie

Antal aktier: 49 524 903

Aktiekurs (31.03.2019): 13,36 SEK/aktie

Största aktieägare: Sunstone Capital SEB Venture Capital Stiftelsen Industrifonden och SEB Utvecklingsstiftelse

Pipeline

Program	Indikation	Upptäckt	Preklinik	Fas I	Partner
RORyt hämmare	Psoriasis, PsA AS, IBD				Almirall NUEVOLUTION
BET-BD1	AD, Lupus, Fibros				NUEVOLUTION
IL-17A	Inflammation				NUEVOLUTION
RIPK1 hämmare	Inflammation, Onkologi				NUEVOLUTION
TYK2 hämmare	Inflammation				NUEVOLUTION
RORyt agonist	Immunonkologi				NUEVOLUTION
GRP78	Onkologi				NUEVOLUTION  
10+ forskningsprogram	Onkologi, Inflammation				NUEVOLUTION
Forskningspartnersamarbeten					
Multiprogram	Onkologi, CNS				AMGEN
Multiprogram	Onkologi, Inflammation, Infektionssjukdomar				Janssen 
NSD1, 2, 3	Hematologisk cancer				BRAC 

Nyhetsflöde under första kvartalet 2019

21 februari: En Nuevolution BET-BD1 selektiv hämmare visar potentiell synergistisk effekt vid immunoterapi i en preklinisk musmodell för kolorektal cancer

28 februari: Partnerskapet mellan Nuevolution och Almirall når första samarbetsmilstolpe för dermatologiska sjukdomar

Fokus

- Använda plattformen för upptäckt av många sjukdomsmål, vilket möjliggör en stor uppsida och medför lägre risk
- Bred portfölj av prekliniska program
- Behålla utvalda program för egen utveckling och licensiera ut program för intäktsgenerering

Intern pipeline fokuserar på indikationer inom:

- Onkologi
- Immunonkologi
- Allvarliga inflammatoriska indikationer

Avtal

17 avtal sedan 2004 med partners (inklusive Merck, Novartis, GSK, Boehringer Ingelheim, Janssen, Amgen, Almirall)

Cirka 540 MSEK i erhållna intäkter från partners sedan 2004

Nuevolution

Grundat: 2001 i Köpenhamn, Danmark

Industri: Läkemedel, bioteknik

Hemsida: www.nuevolution.com

Tre kandidatprogram fortsätter att utvecklas bra

Finansiell sammanfattning

MSEK	januari - mars	
	2019	2018
Intäkter från avtal med kunder	14,1	8,3
Totala rörelsekostnader, netto	-27,2	-31,3
Rörelseresultat	-13,0	-22,8
Periodens resultat	-12,0	-21,3
Resultat per aktie, före och efter utspädning, SEK	-0,24	-0,50
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-24,6	-25,6
Likvida medel	86,2	90,8

Verksamhets- & FoU-sammanfattning

- Prekliniska nyckelmilstolpar uppnådda i samarbetet mellan Nuevolution och Almirall efter framgångsrikt slutförande av omfattande prekliniska forskningsstudier. Efter flera positiva granskningar fortsätter RORyt programmet i partnerskap med Almirall mot klinisk prövning och visar "best-in-class" potential
- De två cancerprogrammen med Amgen "opt-in" fortsätter att utvecklas positivt
- Nuevolutions kandidat för BET-BD1-hämmare, NUE20798, uppvisar kraftig effekt på både sjukdoms- och biomarkörnivåer i musmodell för atopisk dermatit.
- NUE20798 visar lovande *in vivo*-säkerhet efter 11 dagars oral dosering.
- Mycket potenta Nuevolution IL-17A blockerare med antikroppsliknande bindningsegenskaper testas för närvarande i psoriasismodell med hudexplantant från människa
- Vi är fast beslutna att leverera i enlighet med vår "selektiva" affärsinriktning och att skapa värdefulla långsiktiga samarbeten. Partnerskapsdiskussioner pågår, vilket vi tidigare har kommunicerat

"Under kvartalet har våra partnerskap med Almirall utvecklats mycket bra, vilket ledde till att en viktig milstolpe nåddes i samarbetet. Under det första kvartalet 2019 nominerade vi även kandidaten för läkemedelsutveckling i programmet för bromodomän BET BD1-selektiva hämmare (fibros, atopisk dermatit, eventuellt immunterapi). Med tre program på kandidatstadiet och tre välfungerande partnerskap är jag också glad över att se de positiva framstegen i våra diskussioner för nästa värdefulla partnerskap" säger Alex Haahr Gouliaev CEO

Händelser som inträffat mellan den 31 mars och 22 maj 2019

9 maj 2019: Nuevolutions BET-BD1 selektiva hämmare och kandidatförening, NUE20798, visar positiv effekt på sjukdomsscoring och biomarkörnivå i en musmodell för atopisk dermatit (eksem).

DISCLAIMER OCH UPPHOVSRÄTT

Delårsrapporten har upprättats på både svenska och engelska. I händelse av avvikelser är det den svenska versionen som råder. Där belopp noteras i EUR eller USD och motsvarande belopp noteras i SEK, är växelkursen den som gäller vid transaktionsdagen.

Bilder: TR Media. Övriga illustrationer av Nuevolution

VD har ordet

Bäste aktieägare och läsare,

För ett år sedan, strax före årsstämman, meddelade Nuevolution att vi framgångsrikt avslutat en nyemission om 110 MSEK. Detta kapital har varit av central betydelse för bolaget och dess aktieägare. Det har möjliggjort att företaget har kunnat förverkliga flera betydande drivkrafter för värdeökning.

Det gjorde det också möjligt för oss att utveckla programmet för bromodomän BET BD1-selektiva hämmare (fibros, atopisk dermatit och potentiellt cancer) med full hastighet för att fullborda en stor mängd forskningsarbete som kulminerade i nomineringen av vår föredragna läkemedelskandidat under det första kvartalet 2019.

Det gjorde det möjligt för oss att vidareutveckla ytterligare interna pipeline-program, vilket möjliggjorde övergången av programmet för IL-17A-hämmare för små molekyler till den slutliga ledningsoptimeringen med nästa mål att nominera kandidaten för läkemedelsutveckling för topikal behandling av psoriasis och det gjorde det även möjligt för oss att uppnå *in vivo* proof-of-concept i våra program i tidiga stadier som förbereder dessa för fasen för ledningsoptimering.

Det gjorde det möjligt för oss att göra betydande investeringar inom de olika programmen i samarbetet med Amgen, vilket har gett oss de två första kontraktuella opt-in från Amgens sida med målet att förverkliga ytterligare opt-in och med förhoppning om att fortsätta licensiering av program via Amgen. Genom att utveckla programmen till kontraktuell opt-in av Amgen har vi nått ett stadie där Amgen investerar betydligt i programmen tillsammans med Nuevolution för att nå framtida kandidatutnämning, men där Amgen täcker samtliga kostnader för båda parter.

Under det första kvartalet 2019 skördade vi också frukterna av våra investeringar mellan 2017 och det första kvartalet 2018 inom samarbetet med Almirall (RORyt-hämmare för tablettbaserad behandling av psoriasis och psoriasisartrit. Sammanlagda utvecklings-, registrerings- och försäljningsmilstolpar på upp till 442 MEUR plus royalties på försäljning). Under det första kvartalet 2019 meddelade vi att programmet hade erhållit data som stödjer "best-in-class"-potential, vilket ledde till en preklinisk milstolpsutbetalning på 1 MEUR i februari. Programmet går med full fart framåt mot kliniska studier med vår dedikerade partner Almirall som agerar på ett noggrant sätt inom utvecklingsområdet.

Inklusive vårt partnerskap med Janssen har vi tre mycket väl fungerande partnerskap och nu tre program på kandidatstadie:

1. RORyt-hämmare (med Almirall) med potential för tablettbaserad behandling av psoriasis och psoriasis artrit
2. RORyt-hämmare (Nuevolution) med potential för tablettbaserad behandling av ankyloserande spondylit och inflammatorisk tarmsjukdom

3. Bromodomän BET BD1-selektiva hämmare (Nuevolution) med potential för tablett-baserad behandling av fibrotiska sjukdomar, atopisk dermatit och möjlig cancer-immunterapi

Omfattningen av alla dessa resultat, och utnämningen under det första kvartalet 2019 av BET BD1-kandidat samt att Almirall nådde milstolpe hade inte varit möjligt utan det starka stödet från våra aktieägare!

Som förhoppningsvis framgår av ovan har nyemissionen levererat många värdefulla och viktiga resultat. Den nuvarande likvida situationen är acceptabel och i linje med våra prognoser, men inte tillräcklig för att upprätthålla en oavbruten hög takt med maximal insats inom alla projekt och i linje med våra ambitioner, och samtidigt stödja 12 månaders bibehållen verksamhetsnivå. Vår verksamhet är flexibel och smidig, vilket har gjort att vi gradvis kunnat minska våra kostnader sedan tredje kvartalet 2018. Under perioden kommer vi att fortsätta denna mer konservativa investeringsstrategi och eventuellt prioritera våra aktiviteter ännu mer. Vi kommer att söka ytterligare kapital genom att uppnå milstolpebetalningar från befintliga partnerskap och avsluta våra pågående partnerskapsdiskussioner inklusive eventuella förskottsbetalningar och vi kommer att fortsätta investera betydligt i samarbetet med Amgen. Som ett alternativ eller i kombination med dessa utvärderar ledningen och styrelsen även kontinuerligt behovet av alternativ finansiering utöver partnerintäkter genom antingen eget kapital, lån eller en kombination av detta för att upprätthålla fortsatt drift och säkerställa fortsatt stark utveckling av pipeline- och partnerprogram.

Stockholm, 22 maj 2019

Alex Haahr Gouliaev
VD Nuevolution AB (publ)



Forskning & Utveckling

HÖJDPUNKTER

- Fortsatt programutveckling mot klinisk prövning i samarbetet kring RORγt-hämmare mellan Nuevolution och Almirall
- De två cancerprogrammen med Amgen ”opt-in” fortsätter att utvecklas positivt
- Nuevolutions kandidat för BET-BD1-hämmare, NUE20798, uppvisar kraftig effekt på både sjukdoms- och biomarkörnivåer i musmodell för atopisk dermatit (eksem).
- NUE20798 visar lovande *in vivo*-säkerhet efter 11 dagars oral dosering.
- Mycket potenta Nuevolution IL-17A-blockerare med antikroppsliknande bindningsegenskaper testas för närvarande i psoriasismodell med hudexplantant från människa.



Samarbete med Almirall Prekliniskt program

Översikt

Partner Almirall	Marknadsvärde: 2,7 miljarder EUR Intäkter (2018): 811 MEUR Specialiserade dermatologiska företag: TOP3 (EU)/TOP6 (US) Huvudkontor: Barcelona, Spanien Antal anställda: 1 832 Närvaro: >70 länder
Sjukdomsområde	Inflammatoriska hudsjukdomar (t.ex. psoriasis) och psoriasisartrit
Sjukdomsmål	RORγt hämmare (Retinoic Acid-related Orphan Receptor-gamma t) RORγt-hämmare minskar inflammatorisk reaktion framkallat av särskilda immunceller (T-helper 17-celler (TH17)). Inflammatoriskt svar av TH17-celler hos människa har kopplats samman med autoimmuna sjukdomar som psoriasis, psoriasisartrit och ankyloserande spondylit
Behandlingspotential	Nuvarande behandling för reduktion av TH17-autoimmunsvar görs genom kostsamma injicerbara antikroppar Programmet har potential att leverera lämpliga, säkrare och kostnadsänkande tabletbaserade och krämbaserade behandlingar
Marknadspotential	Psoriasis: För närvarande värderad till cirka 9,4 miljarder USD i USA, Japan, och fem större marknader i EU (7MM). Enbart psoriasismarknaden bedöms nå 9,7 miljarder USD under 2020 (Datamonitor, april 2017)
Samarbetsstruktur	Ekonomiska villkor: <ul style="list-style-type: none"> • Förskott erhållet vid licensiering till Almirall: 11,2 MEUR • Milstolpar: Upp till 442 MEUR (utvecklings- och försäljningsmilstolpar) • Royalty på försäljning: Ja (stegvis)
Status	Kandidat med ”best-in-class”-potential utvecklas mot kliniska prövningar

Efter det framgångsrika slutförandet av de omfattande prekliniska säkerhetsdata i det gemensamma programmet och den positiva genomgången av Almirall, fortsätter programmet mot klinik. Den tillgängliga datan ligger fortfarande väl i linje med programmets mål att uppnå en "best-in-class"-

förening för klinisk prövning inom dermatologiska sjukdomar, som psoriasis. All verksamhet och kostnader förknippade med nästa steg leds och betalas uteslutande av Almirall, som kommer att rapportera vidare, allt eftersom programmet fortsätter till klinisk utveckling.



Samarbete med Amgen Läkemedelsupptäckt & utvecklingssamarbete

Översikt

Partner Amgen	Marknadsvärde: 104 miljarder USD Intäkter (2018): 23,7 miljarder USD Läkemedelsföretag: TOP7 (USA)/TOP12 (globalt) inom onkologi Huvudkontor: Thousand Oaks (CA), USA Antal anställda: cirka 21 000 (globalt) Närvaro: >100 länder
Sjukdomsområde	I samarbete med Nuevolution: Cancer och neurovetenskap
Sjukdomsmål	Multipla mål (målidentitet har inte offentliggjorts)
Samarbetsstruktur	<ol style="list-style-type: none"> 1. Tidig upptäcktsfas: Nuevolution står för alla kostnader 2. Proof-of-concept: Amgen har bekräftat effekt i definierade modeller 3. Avtalsmässig Opt-In: Parter agerar gemensamt för att nå utvecklingskandidat. Amgen tar över samtliga kostnader, inklusive Nuevolutions kostnader. 4. Avtalsmässig licensiering: Amgen erhåller ägande <p>Vid licensiering erhåller Nuevolution (per program):</p> <ul style="list-style-type: none"> • Förskott: Minst 10 MUSD • Milstolpar: Upp till 400 MUSD (utveckling plus försäljningsmilstolpar) • Royalty på försäljning: Ja (stegvis) <p>Nuevolution äger alla program tills de licensieras av Amgen</p>
Samarbetspotential	Samarbetet syftar till att förverkliga flera framgångsrika program som kan utvecklas och där Nuevolution kommer att erhålla betalning baserat per program
Status (multipla program)	Tidig upptäcktsfas: Antal program har inte offentliggjorts Proof-of-concept: Ett program (om framgångsrikt är nästa steg Opt-In) Avtalsmässig Opt-In: Två cancerprogram (i optimering mot klinisk kandidat)

Två cancerprogram i "fast-track", där Amgen har utövat sina "opt-in"-rättigheter, utvecklas väl och i enlighet med den gemensamt överenskomna planen.

I det första cancerprogrammet fortsätter Amgen och Nuevolution-teamen med föreningsoptimering mot potentiell kandidatnominering. I det andra cancerprogrammet erbjuder de föreningar som identifierats av Nuevolution en ny och "first-

in-class" verkningsmekanism (MoA). För närvarande genomför Amgen och Nuevolution sin föreningsoptimering av små molekyler med omfattande aktivitetsprofilering och validering av verkningsmekanism (MoA). I det tredje samarbetsprogrammet identifierades nyligen en ny föreningsserie för att stödja den ledande optimeringen.



Program för BET-BD1 hämmare Pre-clinical program for chronic inflammatory diseases and cancer

Översikt

Ägare	Nuevolution
Sjukdomsområden	<p>Atopisk dermatit (AD eller eksem) och fibros samt cancer</p> <p>Fibros är bidragande orsak till flera livshotande sjukdomar, som idiopatisk lungfibros (IPF), sklerodermi (flera systemiska fibrotiska sjukdomar), icke-alkoholisk steatohepatit (NASH) samt skydd av fasta tumörer. Nuevolution har visat anti-fibrotisk effekt av sina selektiva BET-hämmare på flera fibrotiska markörer inklusive αSMA, Col1a, CCL2, TIMP3 samt hedgehog-pathway, som Gli1, som stöds av <i>in vivo</i>-effekt i både sjukdomsmodeller för fibros och kombinationer av anti-cancerbehandlingar.</p> <p>Atopisk dermatit orsakas av överstimulering av hudceller av immunsystemcellerna TH2- och TH22. Det leder till en inflammatorisk process som orsakar en kronisk eller kroniskt återkommande inflammatorisk hudsjukdom, kännetecknad av pruritus (klåda). Atopisk dermatit är ett område som får stor uppmärksamhet inom läkemedelsindustrin</p> <p>Nuevolution har visat att dess BET-hämmare kan minska responsen på TH2 cytokiner och hämma produktionen av TH22 cytokinin IL-22</p>
Sjukdomsmål	<p>Bromodomän BET bindingsdomän 1 selektiva hämmare</p> <p>Bromodomän BET-proteiner reglerar flera gener som är av central betydelse i celler som orsakar både inflammatoriska processer och cancer. Viktigt är att icke-selektiva hämmare av bromodomän BET-proteiner i klinisk utveckling visar signifikanta biverkningar.</p> <p>Nuevolutions bromodomän BET BD1-selektiva hämmare är selektiva för den första bromodomänen (BD1) av BET-familjen av proteiner.</p> <p>I motsats till de icke-selektiva BET-hämmarna i klinik reglerar Nuevolutions bromodomän BET BD1-selektiva hämmare en mycket liten avgränsad uppsättning viktiga inflammatoriska gener utan att påverka gener som orsakar giftiga och skadliga effekter.</p>
Marknadspotential	<p>Idiopatisk lungfibros: Datamonitor förutspår en marknadstillväxt på cirka 7,5% (CAGR 2017-2024) till 3,5 miljarder USD år 2024.</p> <p>Systemisk skleros (sklerodermi): Global Data förväntar en marknadstillväxt på cirka 5% till 0,5 miljarder USD år 2024. Atopisk dermatit: Global Data prognostiserar betydande marknadstillväxt för atopisk dermatit och ett prognostiserat värde år 2020 i storleksordningen 9,5 miljarder USD (från 6 miljarder USD år 2017).</p>
Status	<p>Kandidatstadie (NUE20978)</p> <p>Nästa steg: API-produktion och regulatorisk preklinisk säkerhet</p>

BET-familjen av proteiner reglerar flera gener som är relevanta för immunsystemet, cancer och inflammatorisk sjukdom. Våra *in vitro*- (i celler) och *in vivo*- (i djur) studier har visat en förbättrad säkerhetsprofil från selektiv hämning av endast den första bindningsdomänen av BET-proteiner (BET-BD1) jämfört med de nuvarande icke-selektiva BET-hämmarna vid klinisk utveckling. Våra *in vitro*- och *in vivo*-data stödjer den kliniska användningen av dessa selektiva BET-BD1-hämmare vid sjukdomar som fibros, cancerfibros och atopisk dermatit hudsjukdom. Se årsredovisningen 2018 för mer information.

Vår nyligen nominerade kandidatförening, NUE20798, visar attraktiva övergripande läkemedelsegenskaper med god selektivitet (> 100x) för BET-BD1 över BET-BD2, utmärkt *in vitro*/*in vivo* stabilitet för flera arter, attraktiva förutsägbara dosnivåer i människa och inga synliga säkerhetsrisker.

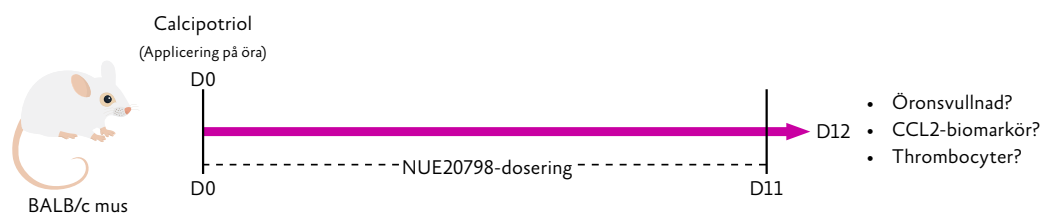
Under det första kvartalet 2019 har vi initierat flera *in vivo*-studier för att slutföra prekliniska data för NUE20798 och speciellt för att stärka föreningens säkerhet och kliniska relevans inom våra ledande indikationer för programmet. För att ytterligare fastställa effekten av NUE20798 samt att validera en dosberoende effekt på den kliniska biomarkören CCL2 testade vi NUE20798 *in vivo* i den kalcipotriol-inducerade musmodellen, som efterliknar egenskaper för atopisk dermatit i människa. Den grundläggande musmodellen och nyckelupptäckten av NUE20798-administrering visas i figur 1. I denna djurmodell appliceras en vitamin D-analog (kalcipotriol) på mushud (öra) för att inducera hudirritation/inflammation (för att efterlikna atopisk dermatit i människa). NUE20798 testades vid tre doser om 3, 10 eller 30 mpk, BID (milligram förening per kilogram musvikt, doserad två

gånger dagligen) genom oral dosering i 11 dagar och övervakad för effekt på musörats tjocklek och på CCL2-kemokinet. NUE20798 minskade tjockleken på örat (från minskande ödem/inflammation) med statistisk signifikans vid samtliga använda doser, vilket indikerar att den är effektiv redan vid den lägsta dosen, 3 mpk, BID. Vidare undertrycktes CCL2-kemokinet, som orsakar inflammationssignaler i huden, starkt för alla doseringsnivåer som användes för att validera NUE20798-effekten på denna viktiga och sjukdomsrelevanta biomarkör.

Utifrån den kalcipotriolinducerade AD-studien undersökte vi ytterligare potentiella biverkningar på trombocytantalet (antalet blodplättar i blodplasma), som är en väl etablerad säkerhetsrisk för nuvarande icke-selektiva BET-hämmare. I samtliga doser av NUE20798 och efter ytterligare 11 dagar av administrering av föreningen observerades ingen undertryckning av trombocyter, vilket tyder på att inga negativa effekter på trombocyter föreligger vid terapeutiskt relevanta doser, vilket ligger väl i linje med våra tidigare data, som visar förbättrad säkerhet jämfört med icke-selektiva BET-hämmare.

Sammantaget bekräftar dessa data en mycket potent effekt av NUE20798 på CCL2-kemokinbiomarkören som är relevant för flera fibrotiska sjukdomar, cancerfibros och atopisk dermatit, och stödjer även en låg förväntad dos i människa.

Vi är nu på väg att generera slutliga säkerhets- och effektdata *in vivo*, för fibros och cancerfibros för att bedöma föreningens förväntade säkerhetsfönster i människa (effektiv dos vs giftig dos).



NUE20798	Reducerad öronsvullnad	Reducerad CCL2	Trombocyter
3 mpk BID	JA	JA	Opåverkat
10 mpk BID	JA	JA	Opåverkat
30 mpk BID	JA	JA	Opåverkat

Figur 1. Musmodell för atopisk dermatit. Calcipotriol, ett medel för att skapa hudirritation, administrerades i örat dag 0. NUE20798 doserades oralt vid 3, 10 eller 30 mpk, BID (BID = två gånger dagligen) under 11 dagar från och med dag 0, följt av utvärdering av sjukdomsparametrar (örontjocklek genom svullnad), CCL2-biomarkörsnivåer och utvärdering av trombocyter (antal blodplättar i blodplasma) vid dag 12.

Slutligen har vi under det första kvartalet 2019 initierat upphandling av startmaterial för kg-skaleproduktion av Active Pharmaceutical Ingredient (API) för NUE20798 för att möjliggöra initiering av säkerhetsstudier. De första studierna i

människa är preliminärt planerade till 2020, vilket, om det lyckas, kan möjliggöra fas I/II-effektdata sent under 2021 eller under 2022 beroende på indikation.



RORyt hämmare Prekliniskt program för kroniska inflammatoriska sjukdomar

Översikt

Ägare	Nuevolution
Sjukdomsområden	Ankyloserande spondylit (prioriterat) och Inflammatorisk tarmsjukdomer (IBD/Inflammatory Bowel Disease) Ankyloserande spondylit (AS) är en autoimmun sjukdom som karakteriseras av inflammation i ryggraden och den sacroiliacala leden och vertebrala kolonnen. Symtom på AS är smärta och stelhet från nacken ner till rygglutet. Ryggradens ben (benkotor) kan växa eller smälta ihop (fusion), vilket resulterar i en styv ryggrad (även kallad "bamburyggrad") IBD är ett inflammatoriskt tillstånd i tjocktarmen och tunntarmen som t ex Crohns sjukdom och ulcerös kolit.
Sjukdomsmål	RORyt-hämmare (Retinoic Acid-related Orphan Receptor-gamma t) RORyt-hämmare minskar inflammatorisk reaktion producerad av särskilda immunceller (T-helper 17-celler (TH17)). Inflammatorisk respons av TH17-celler i människa har kopplats ihop med autoimmuna sjukdomar som psoriasis, psoriasisartrit och ankyloserande spondylit. Dessutom har Nuevolution visat effekt i flera djurmodeller av IBD med sina RORyt-hämmare.
Behandlingspotential	Nuvarande behandling för att minska TH17-autoimmunsvar görs genom användning av kostnadskrävande injicerbara antikroppar. Programmet har potential att skapa en bekväm, säkrare och kostnadseffektiv tablettbaserad behandling.
Marknadspotential	Ankyloserande spondylit: Antalet diagnostiserade patienter uppgår globalt till cirka 1,5 miljoner. Produktförsäljning i USA, Japan och EU5 förväntas växa till cirka 2,4 miljarder USD år 2024 från för närvarande 1,5 miljarder dollar (Global Data). IBD: Crohns sjukdom och ulcerös kolit är bland de vanligaste inflammatoriska tarmsjukdomar som drabbar nära 6 miljoner patienter (enligt gängse diagnosticering) i USA, Europa och Japan. Datamonitor (2017/18) bedömer att marknaden för Crohns sjukdom och ulcerös kolit var värd cirka 5,8 miljarder USD respektive 6,3 miljarder USD 2016, och med en prognostiserad tillväxt till sammantaget ca 18 miljarder USD år 2025.
Status	Preklinisk fas som förberedelse för kliniska studier

Den positiva programöversynen i samarbetet med Almirall som rapporterades i februari 2019, och som stödjer både effektivitet och säkerhet hos våra potenta RORyt-hämmare, underlättar ytterligare Nuevolutions framsteg i sitt interna program utanför dermatologi. Efter översynen kan Nuevolution nu fortsätta sitt interna program och en kandidatfören-

ing med "best-in-class"-potential. Ett första nästa steg är initieringen av material av kandidatföreningen för kilogramskala, vilket möjliggör regulatoriska säkerhetsstudier och efterföljande initiering av kliniska prövningar i människa med ankyloserande spondylit som ledande indikation..



IL-17A hämmare

"Lead"-optimeringsprogram för kroniska, inflammatoriska sjukdomar

Översikt

Ägare

Nuevolution

Sjukdomsområden

Inflammatoriska hudsjukdomar (t.ex. psoriasis), psoriasisartrit, ankyloserande spondylit och eventuellt andra TH17-drivna sjukdomar.

Inflammatoriskt svar av TH17-celler hos människa har kopplats ihop med autoimmuna sjukdomar som psoriasis, psoriasisartrit och ankyloserande spondylit

Sjukdomsmål

Interleukin IL-17A

IL-17A är den viktigaste inflammatoriska signaleringsmolekylen (ett cytokin) producerad från TH17-celler i immunsystemet. Detta cytokin orsakar flera inflammatoriska sjukdomar

Förmågan att direkt hämma IL-17A med små molekyler är en stor framgång, som hittills misslyckats på grund av att målet är mycket utmanande att adressera. Nuevolution har identifierat och optimerat sådana små molekyler genom tillämpning av sin Chemetics®-teknologi som gör det möjligt för Nuevolution att testa miljarder till biljoner molekyler. Eftersom våra molekyler är små möjliggör de behandling baserad på tabletter och kräm, vilket inte är möjligt med injicerbara antikroppar (stora molekyler).

Behandlingspotential

Nuvarande behandling för minskning av TH17-autoimmunsvar uppnås genom användning av kostsamma injicerbara antikroppar

Programmet har potential att leverera bekvämare och säkrare behandling baserad på tabletter och kräm/salva (topikalt)

Antikroppar medför nackdelar som i.) en mycket hög kostnad ii.) dosering genom injektion flera gånger per månad/år iii.) potentiella negativa immunreaktioner mot antikroppen och iv.) förlängd försvagning av patientens immunsvaret som kan orsaka vissa infektioner genom långsiktig eliminering av patientens egen kapacitet till immunsvaret. Genom att rikta sig mot sjukdomscytokiner med en småmolekyl kan man erbjuda både smidig topikal och tablettbaserad lösning, vilket möjliggör kostnadseffektiva alternativ med färre immunrelaterade risker.

Översikt (fortsättning)

Marknadspotential	<p>Psoriasis: För närvarande värderad till cirka 9,4 miljarder USD i USA, Japan och fem större marknader i EU (7MM). Enbart psoriasismarknaden bedöms nå 9,7 miljarder USD under 2020 (Datamonitor, april 2017)</p> <p>Ankyloserande spondylit: Antalet diagnostiserade patienter uppgår globalt till cirka 1,5 miljoner. Produktförsäljning i USA, Japan och EU5 förväntas växa till cirka 2,4 miljarder USD år 2024 från för närvarande 1,5 miljarder USD (Global Data, 2016)</p>
Status	<p>”Lead”-optimering</p> <p>Nästa steg: Avsluta optimering och förberedelse för val av utvecklingskandidat för topikal (kräm/salva) användning</p>

Nuevolution har upptäckt unika och mycket potenta små molekyler för IL-17A för närvarande i optimering i sent stadiet med syftet att identifiera föreningar för en ny topikal (t ex kräm) och senare oral (tablett) behandling av psoriasis.

Under det andra halvåret 2018 och det första kvartalet 2019 har vi identifierat och ytterligare optimerat föreningar som nu visar signifikant förbättrad målbindning och cellbaserad styrka i en IL17A-stimulerad hudcellsanalys (keratinocyt). Med den kraftiga ökningen av styrkan, som bekräftas av Surface Plasmon Resonance (SPR), visar Nuevolutions småmolekylhämmare IL17A-bindningsegenskaper som motsvarar den för

den marknadsförda antikroppen Secukinumab (Cosentyx™). Vi testar för närvarande två av dessa ledande föreningar, med picomolär IL17A-affinitet, för topikal effekt i en modell med hudexplantat från människa som liknar psoriasis i människa, med data som förväntas under det andra kvartalet 2019. Om utfallet är positivt kommer vi att gå vidare med ytterligare effekt- och säkerhetsstudier för flera föreningar, med ambitionen att nominera en ”first-in-class” småmolekylkandidat för IL-17A-hämmare för vidare utveckling inom topikal behandling av psoriasis.





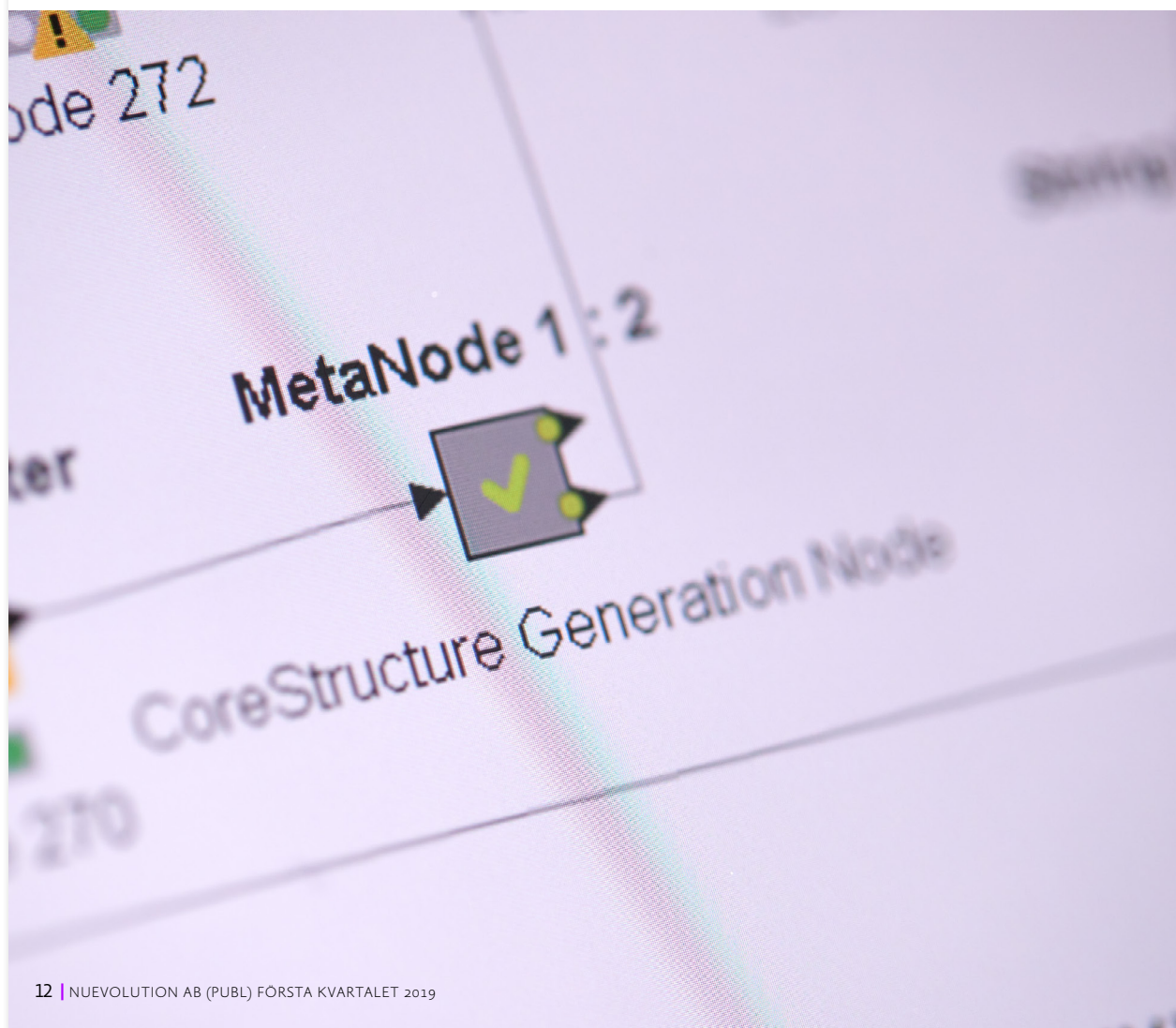
Projekt i tidig upptäckt Multipla mål och sjukdomar

Ett program i tidig fas, RIPK1, som är viktigt för perifera inflammatoriska sjukdomar som ulcerös kolit och psoriasis samt neuronal inflammation i centrala nervsystemet i Alzheimers sjukdom har blivit "fast tracked" under det andra halvåret 2018. Vi visade nyligen oral effekt av en av våra ledande hämmare i en *in vivo*-modell och fokuserar nu på optimering av våra ledande kemiska serier. Under det första kvartalet 2019 testades en potent förening från vår ledande kemiska serie för selektivitet över mer än 450 humana kinaser. Den ledande RIPK1-hämmaren visade ingen relevant aktivitet mot några andra av de kinaser som testades, vilket illustrerar

en anmärkningsvärd kinomselektivitet (alla proteinkinaser i människa) som i slutändan kan minska potentiella framtida säkerhetsskulder från "off-target"-effekter på andra proteinkinaser.

Vi planerar att utveckla RIPK1-programmet under 2019 för potentiell behandling inom både perifera och CNS-inflammatoriska sjukdomar.

Dessutom förväntar vi oss att utveckla flera andra och lovande projekt i tidig upptäckt under 2019



Affärs- & partneraktiviteter

HÖJDPUNKTER

- Partnerskap med Almirall: uppnådde nyckelmilstolpar i RORyt program (10,4 MSEK)
- Kortsiktiga förväntningar för att förverkliga nästa partnerskap inom områdena:
 - FoU samarbeten
 - Plattformsbaserade samarbeten
 - Utlicensiering av Nuevolutions program

Under 2018 har vi rapporterat om den mycket glädjande utvecklingen i våra samarbeten med Almirall och Amgen. Under det första kvartalet 2019 rapporterade vi goda framsteg i dessa samarbeten, vilket återspeglades i en milstolpsbetalning om 10,4 MSEK i samarbetet med Almirall. F&U-teamet rapporterade vidare om framsteg i ett antal program, inklusive programmet för bromodomän BET BD1-selektiva hämmare och det interna programmet för RORyt-hämmare, två program som har nått kandidatstadiet (BET BD1 selektiva hämmare och Nuevolutions eget program för RORyt-hämmare). Utifrån en affärssynpunkt är detta ett attraktivt tillfälle att hitta samarbetspartners eller att fatta beslut om att behålla de fulla rättigheterna till ett program och ta det vidare mot klinisk utveckling.

Förutom inom RORyt-programmet och programmet för bromodomän BD1-selektiva hämmare, har vi nyligen visat starka data i vårt 17A-program för små molekyler. Detta program (tidigare känt som vårt cytokin-X-program) har lyfts fram och vårt paket med programdata har redan lett till att flera parter är potentiellt intresserade av detta program framöver.

Som vi har informerat underlättar Nuevolutions affärsmodell hantering av tre olika erbjudanden: i) FoU-samarbeten, ii) plat-

tformsbaserade samarbeten samt iii) partnerskap för program. Vi har visat att samarbetet med Amgen och Almirall resulterade i en attraktiv ersättning, och med möjlighet för ytterligare framsteg i dessa partnerskap, samt att Nuevolution var villigt att ta en större risk i dessa partnerskap, vilket motiverar den erhållna ersättningen. Med detta som bakgrund har vi såväl under 2018 som det första kvartalet 2019 tackat nej till ett ökat antal samarbetsförslag med lågt värde kring "fee-for-service" trots ett ökat antal förfrågningar kring samarbeten, eftersom vi anser att dessa strukturer för partnerskap skulle binda betydande resurser och inte skapa ett långsiktigt värde för företaget.

Under 2018 förväntade vi oss att några av våra affärsdiskussioner skulle leda till ett positivt resultat, men genomförandet av nya förväntade partnerskap blev försenat på grund av samordning/timing.

Ledningen är fortsatt övertygad om att dessa förseningar inte kommer att ha någon förväntad negativ inverkan på sannolikheten för att teckna ett nytt partnerskap. Vi är fast beslutna att leverera på vår "selektiva" affärsinriktning och att genomföra värdefulla långsiktiga samarbeten.

Finansiell rapport

Koncernen - Nyckeltal

	Jan. - mar. 2019 ¹	Jan. - mar. 2018
TSEK såvida annat ej anges		
RESULTATRÄKNING		
Intäkter från avtal med kunder	14 064	8 262
Forsknings- och utvecklingskostnader	-20 716	-24 267
Försäljnings- och administrationskostnader	-6 497	-6 997
Summa rörelsekostnader	-27 213	-31 264
Rörelseresultat	-13 030	-22 831
Finansiellt netto	-369	-321
Periodens resultat	-12 025	-21 311
Totalresultat för perioden	-10 917	-18 485
BALANSRÄKNING		
Anläggningstillgångar	31 861	13 888
Omsättningstillgångar	110 589	99 927
Summa tillgångar	142 450	113 815
Aktiekapital	49 525	42 858
Eget kapital	104 874	92 633
Långfristiga skulder	16 103	2 751
Kortfristiga skulder	21 473	18 431
Investeringar i immateriella och materiella tillgångar	1 583	280
KASSAFLÖDEN		
Kassaflöden från den löpande verksamheten	-24 589	-25 623
Kassaflöden från investeringsverksamheten	-66	-134
Kassaflöden från finansieringsverksamheten	-1 159	-387
Periodens kassaflöden	-25 814	-26 144
FINANSIELLA NYCKELTAL		
Resultat per aktie före utspädning SEK	-0,24	-0,50
Resultat per aktie efter utspädning SEK ²	-0,24	-0,50
Eget kapital per aktie SEK	2,12	2,16
Aktiekurs vid periodens slut SEK	13,36	17,36
Soliditet (%)	74	81
Genomsnittligt antal utestående aktier miljoner st.	49,525	42,858
Antal utestående aktier vid periodens slut miljoner st.	49,525	42,858
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning miljoner st.	49,946	43,586
Genomsnittligt antal anställda	48	48
Antal anställda vid periodens slut	47	49

¹Effekter från införandet av IFRS 16 är inkluderade i första kvartalet 2019. Jämförelsetalen för första kvartalet 2018 har inte omräknats och har upprättats i enlighet med IAS 17.

²Ingen utspädning då utspädningseffekten av teckningsoptionerna för närvarande innebär en lägre förlust per aktie

INTÄKTER

Intäkter under det första kvartalet 2019 uppgick till 14,1 MSEK (8,3) och beror främst på milstolpsintäkten under februari 2019 om 10,4 MSEK från Almirall. För ytterligare kommentarer om intäkter, se not 4.

Övriga rörelseintäkter om 0,1 MSEK (0,2) under det första kvartalet 2019 inkluderar bidrag från avtalet med Innovation Fund Denmark.

FORSKNINGS- OCH UTVECKLINGSKOSTNADER

Forsknings- och utvecklingskostnader uppgick till 20,7 MSEK (24,3) under det första kvartalet 2019. Detta är huvudsakligen kopplat till utvecklingen av våra interna program för BET- och RORyt-hämmare samt en fortsatt utveckling av vår pipeline i tidig fas. Minskningen av kostnaderna beror på minskade kostnader för externa Contract Research Organizations (CROs).

FÖRSÄLJNINGS- OCH ADMINISTRATIONSKOSTNADER

Försäljnings- och administrationskostnader uppgick till 6,5 MSEK (7,0) under det första kvartalet 2019. De minskade kostnaderna beror främst på engångskostnader under det första kvartalet 2018 i samband med förberedelser inför noteringen på Nasdaqs huvudmarknad.

FINANSIELLT RESULTAT

Rörelseresultatet för det första kvartalet 2019 uppgick till -13,0 MSEK (-22,8). Förbättringen beror på högre intäkter och minskade F&U-kostnader.

Koncernens skatteintäkter 1,4 MSEK (1,8) under det första kvartalet 2019 kommer från det danska FoU-skatteprogrammet.

Nettoresultatet för det första kvartalet 2019 uppgick till -12,0 MSEK (-21,3).

KASSAFLÖDE OCH INVESTERINGAR

Kassaflöde från den löpande verksamheten under det första kvartalet 2019 uppgick till -24,6 MSEK (-25,6). Kassaflödet under kvartalet speglar att betalningen av Almirall milstolpen om 10,4 MSEK genomfördes efter kvartalet.

Investeringar under det första kvartalet 2019 uppgick till 0,1 MSEK (0,1).

Kassaflöde från finansieringsverksamheten under det första kvartalet 2019 uppgick till -1,2 MSEK (-0,4). Ökningen i kvartalet jämfört med föregående år beror på påverkan från IFRS 16 där leasingskulder nu är inkluderade som en del av räntebärande nettoskuld.

EGET KAPITAL OCH NETTOKASSA

Per den 31 mars 2019 uppgick totalt eget kapital till 104,9 MSEK jämfört med 115,8 MSEK per den 31 december 2018.

Per den 31 mars 2019 uppgick likvida medel till 86,2 MSEK jämfört med 111,1 MSEK per den 31 december 2018.

MODERBOLAG

Moderbolagets koncerninterna intäkter uppgick under det första kvartalet 2019 till 0,7 MSEK (0,4). Nettoresultatet under det första kvartalet 2019 uppgick till -0,9 MSEK (-3,3).

Moderbolagets likvida medel per den 31 mars 2019 uppgick till 25,0 MSEK jämfört med 26,8 MSEK per den 31 december 2018. Eget kapital uppgick till 708,2 MSEK per den 31 mars 2019 jämfört med 709,2 MSEK per den 31 december 2018.

Koncernen består av Nuevolution AB (publ) (org. nr. 559026-4304) och Nuevolution A/S (reg. nr. 26029708), som är det rörelsedrivande bolaget inom koncernen.

Ägarinformation

NUEVOLUTIONAKTIEN I KORTHET (31 MARS 2019)

Notering	Nasdaq OMX Stockholm
Antal aktier	49 524 903
Antal aktieägare	3 263
Marknadsvärde	662 MSEK
Ticker	NUE
ISIN	SE0007730650

STÖRSTA AKTIEÄGARE

Aktieägare	Antal aktier	Innehav %
Sunstone LSV Fund I K/S	10 242 701	20,7
SEB Venture Capital	10 084 942	20,4
Stiftelsen Industrifonden	8 997 908	18,2
SEB Utvecklingsstiftelse	3 288 306	6,6
SEB-Stiftelsen	2 458 009	5,0
Avanza Pensionförsäkrings AB	1 729 408	3,5
ABN AMRO Global Custody Service	664 537	1,3
RBC Investor Services Bank S.A.	631 492	1,3
Nordnet Pensionförsäkrings AB	601 259	1,2
Claus Resen Steenstrup och familj	412 154	0,8
Vätterleden AB	300 000	0,6
SIX SIS AG	297 812	0,6
Advice Capital	277 236	0,6
Elementa	262 530	0,5
Fynske Bank	245 556	0,5
TIBIA Konsult AB	240 000	0,5
Stig Løkke Pedersen	212 334	0,4
Per Lindberg	202 916	0,4
Gelba Management Bolag	194 529	0,4
UBS Switzerland AG	187 363	0,4
Övriga	7 993 911	16,1
Totalt antal utestående aktier	49 524 903	100

Aktieinnehaven för Nuevolutions Stig Løkke Pedersen (ordförande) (212 334) och Alex Haahr Gouliaev (VD) (70 778) är oförändrade jämfört med 31 december 2018.

TRÄFFA OSS

Evenemang	Datum
11 juni	Investordagen, Dansk Aktionærforening, Köpenhamn
28-29 augusti	LSX Nordic Congress Stockholm

ANALYTIKERBEVAKNING

Nuevolution följs av följande analytiker:

Carnegie (Ulrik Trattner)
Edison (Daniel Wilkinson)
Redeye (Mathias Spinnars)
Jarl Securities (Niklas Elmhammer)
Aktieinfo

Analyserna är tillgängliga via <https://nuevolution.com/investors/stock-information/#2>.



Övrig information

FINANSIELL KALENDER

Händelse	Datum
Rapport för det andra kvartalet 2019	28 augusti 2019
Rapport för det tredje kvartalet 2019	27 november 2019

FRAMÅTBlickande information

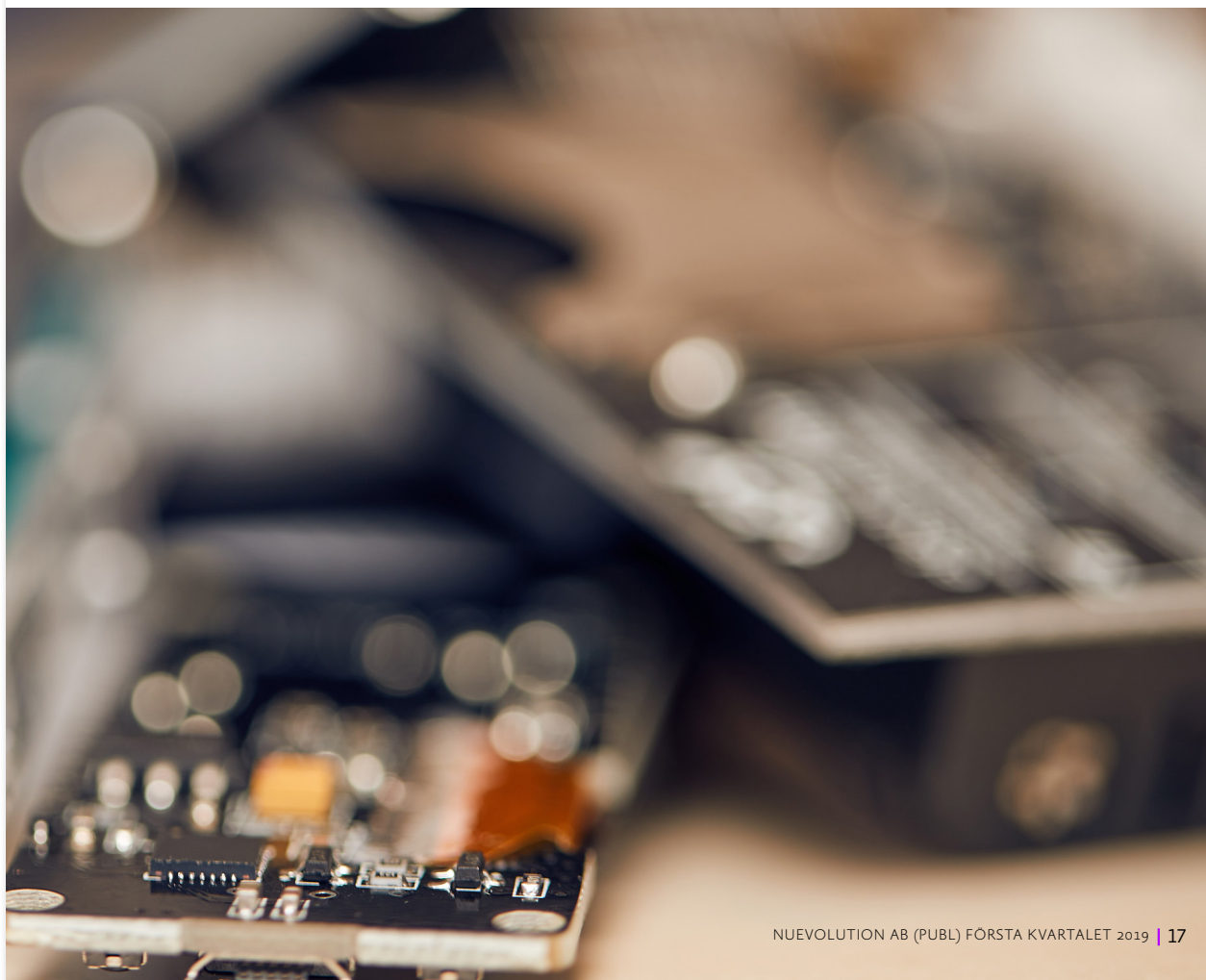
Denna finansiella rapport innehåller uttalanden som är framåtblickande och faktiska framtida resultat kan skilja sig väsentligt från de angivna. Utöver de faktorer som uttryckligen har kommenterats kan andra faktorer påverka faktiska framtida resultat, till exempel utvecklingen av forskningsprogram, inklusive utveckling i prekliniska och kliniska prövningar, effekterna av konkurrerande forskningsprogram, effekten av ekonomiska förhållanden, effektiviteten i bolagets immateriella rättigheter och utslutningar av potentiella andra parter immateriella rättigheter, teknisk utveckling, valutakurser och räntesvängningar samt politiska risker.

För mer information, kontakta gärna:

Alex Haahr Gouliaev CEO
Phone: +45 7020 0987
Email: ahg@nuevolution.com

Johnny Stilou CFO
Phone: +45 8877 5973
Email: jost@nuevolution.com

Informationen lämnades genom ovanstående kontaktpersoners försorg för offentliggörande den 22 maj 2019 kl. 07.00 (CET).



Koncernens resultaträkning i sammandrag

TSEK	Not	Jan - mar 2019 ¹	Jan - mar 2018
Intäkter från avtal med kunder	4	14 064	8 262
Forsknings- och utvecklingskostnader		-20 716	-24 267
Försäljnings- och administrationskostnader		-6 497	-6 997
Rörelsekostnader		-27 213	-31 264
Övriga rörelseintäkter		119	171
Rörelseresultat		-13 030	-22 831
Finansiella intäkter		45	196
Finansiella kostnader		-414	-517
Resultat före skatt		-13 399	-23 152
Periodens skatt		1 374	1 841
Periodens resultat		-12 025	-21 311
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare		-12 025	-21 311
Resultat per aktie före utspädning SEK		-0,24	-0,50
Resultat per aktie efter utspädning SEK		-0,24	-0,50

Rapport över koncernens totalresultat i sammandrag

Periodens resultat	-12 025	-21 311
Övrigt totalresultat:		
Poster som kommer att omklassificeras till resultatet:		
Omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	1 108	2 826
Periodens totalresultat	-10 917	-18 485

¹ Effekter från införandet av IFRS 16 är inkluderade i första kvartalet 2019. Jämförelsetalen för första kvartalet 2018 har inte omräknats och har upprättats i enlighet med IAS 17.

Koncernens balansräkning i sammandrag

TSEK	Not	31 mar. 2019 ¹	31 mar. 2018	31 dec. 2018
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Materiella anläggningstillgångar	5	22 852	6 397	5 178
Finansiella anläggningstillgångar		9 009	7 491	5 581
Summa anläggningstillgångar		31 861	13 888	10 759
Omsättningstillgångar				
Omsättningstillgångar ej räntebärande		24 431	9 097	12 426
Likvida medel		86 158	90 830	111 101
Summa omsättningstillgångar		110 589	99 927	123 527
SUMMA TILLGÅNGAR		142 450	113 815	134 286
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital		104 874	92 633	115 777
Räntebärande långfristiga skulder		16 103	2 751	1 813
Kortfristiga skulder				
Kortfristiga skulder räntebärande		4 775	1 395	1 243
Kortfristiga skulder ej räntebärande		16 698	15 884	15 453
Avtalsskulder		0	1 152	0
Summa kortfristiga skulder		21 473	18 431	16 696
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		142 450	113 815	134 286

¹ Effekter från införandet av IFRS 16 är inkluderade i första kvartalet 2019. Jämförelsetalen för första kvartalet 2018 har inte omräknats och har upprättats i enlighet med IAS 17.

Redovisningsprinciper	1
Kritiska beslut och bedömningar i redovisningsprinciperna	2
Risker	3
Teckningsoptionsprogram	7
Transaktioner med närstående	8
Eventualförpliktelser	9
Händelser som har inträffat mellan den 31 mars och 22 maj 2019	10

Koncernens rapport över kassaflöden i sammandrag

TSEK	Jan - mar 2019 ¹	Jan - mar 2018
Den löpande verksamheten		
Resultat före skatt	-13 399	-23 152
Justering för avskrivningar	1 385	491
Justering för icke kassapåverkande effekt av optionsprogram	14	27
Finansiella intäkter	-45	-196
Finansiella kostnader	414	517
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-11 631	-22 313
Förändring av rörelsekapital	-10 669	-3 007
Kassaflöde från den löpande verksamheten efter förändring av rörelsekapital	-22 300	-25 320
Erhållen ränta	30	125
Betald ränta	-339	-428
Bolagsskatt betald	-1 980	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-24 589	-25 623
Investeringsverksamheten		
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-51	-106
Investeringar i finansiella tillgångar	-15	-28
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-66	-134
Finansieringsverksamheten		
Återbetalning av leasingskulder	-1 159	-387
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-1 159	-387
Periodens kassaflöde	-25 814	-26 144
Omräkningsdifferenser	871	2 216
Likvida medel i början av perioden	111 101	114 758
Likvida medel i slutet av perioden	86 158	90 830

¹ Effekter från införandet av IFRS 16 är inkluderade i första kvartalet 2019. Jämförelsetalen för första kvartalet 2018 har inte omräknats och har upprättats i enlighet med IAS 17.

Koncernens rapport över förändringar av eget kapital i sammandrag

TSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserade vinstmedel inkl. periodens resultat	Omräknings- reserv	Summa eget kapital
Eget kapital per 1 januari 2019	49 525	796 737	-731 400	915	115 777
Periodens resultat	-	-	-12 025	-	-12 025
Övrigt totalresultat	-	-	-	1 108	1 108
Periodens totalresultat	-	-	-12 025	1 108	-10 917
Transaktioner med aktieägare					
Aktierelaterade ersättningar	-	-	14	-	14
Summa transaktioner med aktieägare	-	-	14	-	14
Summa förändring i eget kapital	-	-	-12 011	1 108	-10 903
Eget kapital per 31 mars 2019	49 525	796 737	-743 411	2 023	104 874

TSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserade vinstmedel inkl. periodens resultat	Omräknings- reserv	Summa eget kapital
Eget kapital per 1 januari 2018	42 858	699 203	-631 559	589	111 091
Periodens resultat	-	-	-21 311	-	-21 311
Övrigt totalresultat	-	-	-	2 826	2 826
Periodens totalresultat	-	-	-21 311	2 826	-18 485
Transaktioner med aktieägare					
Aktierelaterade ersättningar	-	-	27	-	27
Summa transaktioner med aktieägare	-	-	27	-	27
Summa förändring i eget kapital	-	-	-21 284	2 826	-18 458
Eget kapital per 31 mars 2018	42 858	699 203	-652 843	3 415	92 633

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

TSEK	Not	Jan. - mar. 2019 ¹	Jan. - mar. 2018
Nettoomsättning		738	441
Forsknings- och utvecklingskostnader		0	0
Försäljnings- och administrationskostnader		-1 657	-3 719
Rörelsekostnader		-1 657	-3 719
Rörelseresultat		-919	-3 278
Ränteintäkter och liknande resultatposter		0	2
Räntekostnader och liknande resultatposter		-19	-46
Resultat före skatt		-938	-3 322
Periodens skatt		0	0
Periodens resultat		-938	-3 322

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

TSEK	Not	31 mar. 2019	31 mar. 2018	31 dec. 2018
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Andelar i koncernföretag	6	682 699	682 699	682 699
Summa anläggningstillgångar		682 699	682 699	682 699
Omsättningstillgångar				
Fordringar koncernföretag räntebärande		666	412	542
Omsättningstillgångar ej räntebärande		974	1 720	503
Likvida medel		25 014	30 703	26 835
Summa omsättningstillgångar		26 654	32 835	27 880
SUMMA TILLGÅNGAR		709 353	715 534	710 579
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
		708 245	712 766	709 169
Kortfristiga skulder				
Kortfristiga skulder ej räntebärande		1 108	2 768	1 410
Summa kortfristiga skulder		1 108	2 768	1 410
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		709 353	715 534	710 579

Noter till de konsoliderade finansiella rapporterna för perioden

Not 1: Redovisningsprinciper

Delårsrapporten innefattar redovisningen i sammandrag av koncernen och moderföretaget för Nuevolution AB (publ). Delårsrapporten inkluderar det helägda danska dotterföretaget Nuevolution A/S och det svenska moderföretaget Nuevolution AB.

REDOVISNINGSPRINCIPER

Nuevolution tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom de antagits av EU. Delårsrapporten för koncernen har upprättats i enlighet med standarden IAS 34 "Delårsrapportering" såsom de antagits av EU samt årsredovisningslagen. Moderföretagets delårsrapport har upprättats enligt årsredovisningslagen.

Delårsrapporten innehåller inte all information och upplysningar som krävs av årsredovisningslagen och bör således läsas tillsammans med koncernens årsredovisning per 31 december 2018

NYA STANDARDER OCH TOLKNINGAR

Från och med räkenskapsåret 2019 tillämpar koncernen följande nya standarder, ändringar och tolkningar:

- IFRS 16 Leasing
- Årliga förbättringar av IFRS Standarder 2015 - 2017

IASB has gett ut IFRS 16 "Leasing", som gäller för redovisningsperioder från den 1 januari 2019. Koncernen har antagit den nya standarden genom att använda den modifierade retrospektiva metoden, vilket innebär att jämförbara siffror för tidigare perioder inte har räknats om. Koncernen har operationella leasingavtal för laboratorie- och kontorsfaciliteter, som påverkas av implementeringen av IFRS 16.

Standarden kräver att alla leasingavtal redovisas i balansräkningen med motsvarande hyresskulder, förutom korta leasingavtal och mindre tillgångar. Leasade tillgångar (nyttjanderätter) avskrivs under leasingperioden, och betalningar fördelas mellan avbetalningar på leasingskulder och räntekostnader, klassificerade som finansiella poster.

Påverkan av antagandet av IFRS 16 har medfört en ökning av materiella anläggningstillgångar (nyttjanderätter) om 17,2 MSEK med motsvarande ökning av leasingskulder. Antagandet av IFRS 16 har obetydlig påverkan på resultaträkningen och ingen påverkan på kassaflödet. För närmare detaljer hänvisas till den ekonomiska översynen, sidan 15, avsnittet "Finansiellt instrument", sidan 24 och not 5.

De årliga förbättringarna av IFRS standard 2015-2017 har ingen väsentlig påverkan på koncernen.

Utöver införandet av IFRS 16 överensstämmer redovisningsprinciperna med de som tillämpats vid upprättandet av årsredovisningen för 2018, vilken upprättades i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) så som de antagits av EU. För en fullständig beskrivning av koncernens redovisningsprinciper, se årsredovisningen för 2018 sida 51 - 54 och noterna till resultaträkningen och balansräkningen.

NYA STANDARDER SOM TRÄDER I KRAFT 2020

IASB har utfärdat ändringar i följande IFRS-standarder:

- IFRS 3 Rörelseförvärv
- IAS 1 Utformning av finansiella rapporter
- IAS 8 Redovisningsprinciper, ändringar i uppskattningar och fel

De nya standarderna har inte någon signifikant påverkan på koncernen. De nya standarderna har inte godkänts av EU.

FINANSIELLA INSTRUMENT

För finansiella instrument föreligger inga väsentliga skillnader mellan de finansiella tillgångarnas och skuldernas verkliga värden och redovisade värden.

Införandet av IFRS 16 "Leasing" har påverkat finansiella skulder enligt följande:

TSEK	31 mars 2019			31 mars 2018
	Rapporterat	Påverkan av IFRS 16	Exklusive IFRS 16	Rapporterat
Långfristiga räntebärande skulder	16 103	13 346	2 757	2 751
Kortfristiga skulder, räntebärande	4 775	3 266	1 509	1 395
Totala finansiella skulder	20 878	16 612	4 266	4 146

De totala finansiella skulderna består av leasingförpliktelser relaterade till koncernernas nyttjanderätter.

Not 2: Kritiska uppskattningar och bedömningar i redovisningen

Vid upprättandet av delårsrapporterna gör ledningen olika bedömningar och uppskattningar samt gör antaganden som utgör grunden för redovisning, värdering och presentation av koncernens tillgångar och skulder.

Uppskattningarna och antagandena baseras på historisk erfarenhet, den senaste informationen som finns tillgänglig vid balansdagen och andra faktorer som ledningen anser rimliga under omständigheterna.

Grunderna för bedömningar och information kan till sin natur vara osäkra eller ofullständiga, och företaget är föremål för osäkerhet, vilket kan leda till att verkligt resultat avviker från uppskattningar och gjorda antaganden. I framtiden kan det bli nödvändigt att ändra tidigare uppskattningar och bedömningar till följd av kompletterande information, ytterligare kunskaper och erfarenheter eller framtida händelser.

Vid tillämpningen av koncernens redovisningsprinciper som beskrivs i not 1 och årsredovisningen har ledningen gjort kritiska bedömningar och uppskattningar som väsentligt påverkar de belopp som redovisas i koncernredovisningen.

För ytterligare beskrivningar av väsentliga bedömningar och uppskattningar se not 4, 5, 11 och 13 i årsredovisningen 2018.

Not 3: Risker

All affärsverksamhet i Nuevolution medför risker. Riskhantering är nödvändig och är en integrerad del av företagets verksamhet och strategi. För en detaljerad beskrivning av koncernens risker och riskhantering se årsredovisningen 2018, sida 39, not 3, sida 54 – 57 och not 22, sida 74 - 76.

Likviditetsrisk

Nuvarande likvida medel kommer inte att vara tillräckliga för att upprätthålla verksamheten i ytterligare 12 månader, per datumet för denna rapport, utan att minska nivån för den nuvarande och planerade verksamheten avsevärt. Nuevolution är involverat i diskussioner kring partnerskap som inkluderar förskottsbetalningar och kan vara berättigat till milstolpebetalningar inom nuvarande samarbetsavtal. Som ett alternativ eller en kombination av dessa diskussioner utvärderar företagsledningen och styrelsen aktivt behovet av alternativ finansiering utöver intäkter från partnerskap genom antingen eget kapital, lån eller en kombination av dessa.

Not 4: Intäkter från avtal med kunder

Koncernen

	1 januari - 31 mars 2019	1 januari - 31 mars 2018
TSEK		
Intäkter från tjänster (uppfylls över tid)	0	1 952
Betalningar kopplade till uppnådda delmål (uppfylls vid en viss tidpunkt)	10 418	6 310
Kontraktsforskning (uppfylls över tid)	3 646	0
Summa intäkter från avtal med kunder	14 064	8 262
Intäkter från avtal med kunder per geografiskt område		
Sverige	0	0
Spanien	10 418	0
USA	3 646	8 262
Summa	14 064	8 262

Not 5: Materiella anläggningstillgångar och nyttjanderätter

Koncernen

TSEK	Nyttjanderät-				Summa
	Övriga inventarier, verktyg och utrustning	ter: Övriga inventarier, verktyg och utrustning	ter: Laboratorie- och kon- tors-faciliteter	Förbättringar på annans fas- tighet	
Anskaffningsvärde per 1 januari 2019	34 669	0	0	13 993	48 662
Justering för valutakursförändringar	320	96	208	170	794
Överföring mellan grupper	-7 876	7 876	0	0	0
Tillägg från införande av IFRS 16	0	0	17 206	0	17 206
Investeringar	51	1 532	0	0	1 583
Anskaffningsvärde per 31 mars 2019	27 164	9 504	17 414	14 163	68 245
Av- och nedskrivningar per 1 januari 2019	30 576	0	0	12 908	43 484
Justering för valutakursförändringar	308	59	0	157	524
Överföring mellan grupper	-4 922	4 922	0	0	0
Av- och nedskrivningar under perioden	110	356	873	46	1 385
Av- och nedskrivningar per 31 mars 2019	26 072	5 337	873	13 111	45 393
Redovisat värde per 31 mars 2019	1 092	4 167	16 541	1 052	22 852
Av- och nedskrivningar redovisas enligt följande:					
Forsknings- och utvecklingskostnader	110	355	759	40	1 264
Försäljnings- och administrationskostnader	0	1	114	6	121
Totala av- och nedskrivningar	110	356	873	46	1 385

Redovisningspolicy som gäller från 1 januari 2019

För avtal som är eller innehåller ett leasingavtal, redovisar Nuevolution en nyttjanderätt och en hyresskuld. Nyttjanderätten värderas initialt till anskaffningsvärde, vilket är det initiala beloppet för leaseingskulden justerat för eventuella leasingavgifter som gjorts på eller före startdatum. Nyttjanderätten skrivs därefter av linjärt under leasingperioden. Den räntebärande tillgången reduceras periodiskt med eventuella nedskrivningar och justeras för vissa omvärderingar av hyresavgiften. Hyresskulden uppskattas initialt till nuvärdet av de utestående leasingavgifterna vid startdatum, diskonterat med Nuevolutions inkrementella upplåningsränta. Leaseingskulden mäts med effektivräntemetoden. Den omräknas när det sker förändringar i framtida leasingavgifter, vanligen beroende på index eller räntesats (t.ex. inflation) på fastighetsleasing eller om det görs en omprövning av huruvida ett förlängnings- eller uppsägningsalternativ ska göras. En motsvarande justering görs för nyttjanderätten, eller i resultaträkningen när nyttjanderätten har skrivits av i sin helhet.

Nyttjanderätten presenteras under "Egendom, Anläggning och Utrustning".

Leasingavtal som har en löptid på 12 månader eller kortare och tillgångar med lågt värde redovisas inte i balansräkningen. Dessa leasingavgifter kostnadsförs linjärt över leasingperioden.

Under perioden 1 januari - 31 mars 2019 har koncernen kostnadsfört 108 TSEK relaterade till korta leasingavtal och tillgångar med lågt värde.

Moderbolaget har inte ingått finansiella, operationella och/eller hyreskontrakt. Därför påverkar IFRS 16 inte moderbolagets bokslut.

För en fullständig beskrivning av redovisningsprinciperna, se årsredovisningen för 2018, not 14, sid 68-69.

Not 6: Andelar i koncernföretag**Moderbolaget**

TSEK	1 januari - 31 mars 2019	1 januari - 31 mars 2018
Anskaffningsvärde i början av perioden	782 699	682 699
Investeringar	0	0
Anskaffningsvärde i slutet av perioden	782 699	682 699
Nedskrivningar i början av perioden	-100 000	0
Nedskrivningar för perioden	0	0
Nedskrivningar i slutet av perioden	-100 000	0
Redovisat värde i slutet av perioden	682 699	682 699

All forskning och utveckling bedrivs i dotterbolaget och finansieras av moderbolaget. Eftersom alla forsknings- och utvecklingsprogram är i tidiga skeden och inte kan kapitaliseras redovisas de som kostnader i takt med att de uppkommer.

Not 7: Teckningsoptionsprogram

Nuevolution AB (publ) har etablerat ett teckningsoptionsprogram som incitament för medlemmar i koncernledningen, styrelsen, övriga chefer i koncernen och koncernens övriga anställda.

Förändringar av teckningsoptioner under perioden 1 januari till 31 mars 2019 och 1 januari till 31 mars 2018 beskrivs nedan

	Teckningsoptionsprogram 2015/21		Teckningsoptionsprogram 2016/21	
	1 januari – 31 mars 2019	1 januari – 31 mars 2018	1 januari – 31 mars 2019	1 januari – 31 mars 2018
Utestående optioner per 1 januari	5 039 254	5 061 858	70 000	70 000
Tilldelade	0	0	0	0
Inlösta	0	0	0	0
Förfallna/förverkade/ej nyttjade	0	0	0	0
Utstående optioner per 31 mars	5 039 254	5 061 858	70 000	70 000

En detaljerad beskrivning av teckningsoptionsprogrammen finns i årsredovisningen för 2018, not 25, sida 77 - 80.

Not 8: Transaktioner med närstående

Förutom ersättning till styrelsen, som har erhållit ersättning i enlighet med beslutet vid den ordinarie årsstämman den 28 maj 2018, och löner till ledande befattningshavare har ingen transaktion gjorts med närstående. Ledande befattningshavare har löner, pension mm i linje med tidigare perioder. För ytterligare detaljer om ersättning till styrelse och ledning hänvisas till årsredovisningen 2018, not 7.

Koncernen har, i likhet med tidigare perioder, använt SEB som sin dagliga bank. Alla transaktioner med SEB har gjorts enligt ordinarie affärsvillkor.

Not 9: Eventualförpliktelser

Nuevolution A/S är för närvarande part i en pågående kommersiell tvist som uppkommit i den ordinarie verksamheten (en tvist med Henrik Pedersen). Nuevolution AB (publ) förväntar sig att den pågående kommersiella tvisten inte kommer få en väsentlig påverkan på Nuevolution AB (publ):s finansiella ställning, resultat eller kassaflöde utöver de redan reserverade beloppen.

En detaljerad beskrivning finns i årsredovisningen för 2018, sida 81 – 82.

Not 10: Händelser som har inträffat mellan den 31 mars och 22 maj 2019

9 maj 2019: Nuevolutions BET-BD1 selektiva hämmare och kandidatförening, NUE20798, visar positiv effekt på sjukdomsscoring och biomarkörnivåer i en musmodell för atopisk dermatit (eksem)

Definitioner av nyckeltal som inte är definierade av IFRS

Icke IFRS-mått	Definition	Motivering för användande
Eget kapital per aktie	Eget kapital / Antal aktier vid periodens slut	Detta nyckeltal visar värdet av varje aktie efter avräkning av nettoskulden.
Nettokassa	Likvida medel med avdrag för räntebärande långfristiga och kortfristiga skulder	Detta nyckeltal visar Bolagets kassa efter avräkning av skulder.
Rörelsekapital	Kundfordringar + Övriga fordringar och förskottsbetalningar – Leverantörsskulder – Förskottsbetalningar från kund – Övriga kortfristiga skulder	Detta nyckeltal visar hur mycket rörelsekapital som är bundet i verksamheten och som kan relateras till försäljning, för förståelse av hur effektivt rörelsekapitalet används i verksamheten.
Soliditet	Eget kapital (periodens slut) / Totala tillgångar	Detta nyckeltal visar hur stor andel av balansräkningen som finansieras med eget kapital och används av ledningen för övervakning av Bolagets långsiktiga finansiella styrka och förmåga att tåla förluster.

Avstämningstabeller

Avsnittet nedan visar avstämningstabeller över eget kapital per aktie, nettokassa, rörelsekapital, rörelseresultat och soliditet. För beskrivning av beräkning av nyckeltal som inte är definierade i enlighet med IFRS, och syftet med dessa, se nedan och även avsnittet " - Definitioner av nyckeltal som inte är definierade av IFRS".

Eget kapital per aktie

TSEK	31 mars 2019	31 mars 2018	31 december 2018
Eget kapital	104 874	92 633	115 777
Antal aktier vid periodens slut	49 525	42 858	49 525
Eget kapital per aktie	2,12	2,16	2,34

Nettokassa

TSEK	31 mars 2019	31 mars 2018	31 december 2018
Likvida medel	86 185	90 830	111 101
Räntebärande långfristiga skulder	-16 103	-2 751	-1 813
Kortfristiga skulder, räntebärande	-4 775	-1 395	-1 243
Nettokassa	65 280	86 684	108 045

Rörelsekapital

TSEK	31 mars 2019	31 mars 2018	31 december 2018
Kundfordringar	13 371	738	1 811
Övriga kortfristiga fordringar	3 399	3 323	3 045
Leverantörsskulder	-4 996	-6 952	-4 552
Förskottsbetalningar från samarbetspartners	-1 807	-1 863	-1 902
Avtalsskulder	0	-1 152	0
Övriga kortfristiga skulder	-9 895	-7 069	-8 999
Rörelsekapital	72	-12 975	-10 597

Soliditet

TSEK	31 mars 2019	31 mars 2018	31 december 2018
Eget kapital vid periodens slut	104 874	92 633	115 777
Summa tillgångar	142 450	113 815	134 286
Soliditet (%)	74	81	86

Styrelsens utlåtande

Styrelsens medlemmar och verkställande direktören för Nuevolution AB (publ) intygar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av moderföretagets och koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat, samt beskriver de väsentliga risker och osäkerheter som moderföretaget och de företag som ingår koncernen står inför.

Stockholm, den 22 maj 2019

Alex Haahr Gouliaev
Verkställande direktör

Stig Løkke Pedersen
Styrelseordförande

Jutta Heim
Ledamot

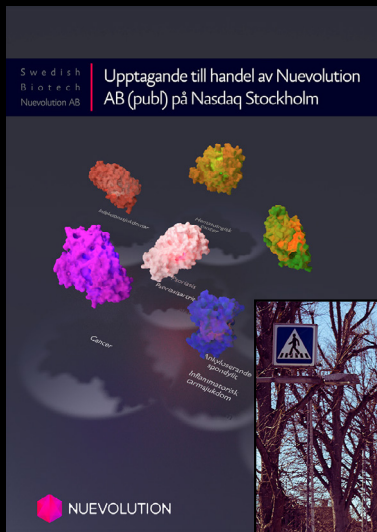
Lars Henriksson
Ledamot

Jeanette Wood
Ledamot

Søren Lemonius
Ledamot

Rapporten har inte varit föremål för granskning av företagets revisorer

Följa oss



Prenumera på:
www.nuevolution.com

Nuevolution AB (publ)
Rønnegade 8 2100 Copenhagen Denmark
Registration number: 559026-4304
LEI code: 54930003B7X85HQRKN25
E-mail: info@nuevolution.com



NUEVOLUTION

REKOMMENDATION FRÅN NUEVOLUTIONS STYRELSE

Uttalande från styrelsen för Nuevolution med anledning av Amgens offentliga uppköpserbjudande

Styrelsen för Nuevolution rekommenderar enhälligt aktieägarna i Nuevolution att acceptera Amgens offentliga uppköpserbjudande om 32,50 kronor kontant per aktie.

Detta uttalande görs av styrelsen¹ för Nuevolution AB (publ) ("Bolaget" eller "Nuevolution") i enlighet med punkt II.19 i Nasdaq Stockholms Takeover-regler ("Takeover-reglerna").

Kommentar från Stig Løkke Pedersen, styrelseordförande i Nuevolution

"Vi har genomfört en omfattande analys för att säkerställa att vi agerar i företagets och aktieägarnas bästa intresse. I ljuset av den höga premien och åtagandena från de tre största aktieägarna att acceptera erbjudandet är vår slutsats att erbjudandet är skäligt och vi står enhälligt bakom beslutet att rekommendera budet på 32,50 kronor per aktie."

Bakgrund

Amgen Inc. ("Amgen") har idag lämnat ett offentligt uppköpserbjudande till aktieägarna i Nuevolution att överlåta samtliga sina aktier i Nuevolution till Amgen mot ett kontant vederlag om 32,50 kronor per aktie i Nuevolution ("Erbjudandet").² Det totala värdet av Erbjudandet uppgår till cirka 1 610 miljoner kronor, vilket motsvarar cirka 167 miljoner USD.³

Erbjudandet innebär en premie om:

- 169 procent jämfört med stängningskursen för Nuevolution-aktien om 12,10 kronor på Nasdaq Stockholm den 21 maj 2019 (den sista handelsdagen före offentliggörandet av Erbjudandet);
- 69 procent jämfört med den högsta kursen om 19,28 kronor som Nuevolution-aktien har handlats till på Nasdaq Stockholm under en period om 52 veckor fram till och med den 21 maj 2019 (den sista handelsdagen före offentliggörandet av Erbjudandet); och
- 166 procent jämfört med den volymviktade genomsnittliga betalkursen för Nuevolution-aktien om 12,20 kronor på Nasdaq Stockholm under en period om 30 kalenderdagar fram till och med den 21 maj 2019 (den sista handelsdagen före offentliggörandet av Erbjudandet).

Acceptperioden för Erbjudandet beräknas inledas omkring den 13 juni 2019 och avslutas omkring den 4 juli 2019, med förbehåll för eventuella förlängningar.

Erbjudandets fullföljande är villkorat bland annat av att Erbjudandet accepteras i sådan utsträckning att Amgen blir ägare till aktier motsvarande mer än 90 procent av de utestående aktierna i Nuevolution (efter full utspädning), och att erforderliga myndighets- och regulatoriska tillstånd, godkännanden, beslut eller liknande, inklusive från konkurrensmyndigheter, har erhållits, i varje enskilt fall, på för Amgen acceptabla villkor. Amgen har förbehållit sig rätten att frånfalla fullföljandevillkoren för Erbjudandet. Erbjudandet är inte villkorat av

¹ Styrelseledamoten Søren Lemonius, som är Partner på Sunstone Capital, har på grund av intressekonflikt inte deltagit i styrelsens utvärdering av eller diskussioner rörande Erbjudandet då Sunstone LSV Fund I K/S har ingått ett åtagande med Amgen att acceptera Erbjudandet.

² Om Nuevolution betalar utdelning eller genomför annan värdeöverföring till aktieägarna, för vilken avstämningsdagen inträffar före redovisning av likvid i Erbjudandet, kommer erbjudandeverdelaget att reduceras i motsvarande mån.

³ Erbjudandets totala värde baseras på 49 524 903 aktier, vilket representerar det totala antalet utgivna och utestående aktier i Nuevolution. Nuevolution innehar inga egna aktier. Erbjudandets totala värde i USD baseras på Bloombergs valutakurs om 9,66 kronor till 1,00 USD per den 21 maj 2019 klockan 17:30 CEST.

finansiering. För ytterligare information om Erbjudandet, vänligen se Amgens pressmeddelande som offentliggjordes idag.

Styrelsen för Nuevolution har, efter skriftlig begäran från Amgen, tillåtit Amgen att genomföra en begränsad företagsutvärdering (så kallad due diligence) i samband med förberedelserna för Erbjudandet. Amgen har inte har mottagit någon insiderinformation i samband med denna due diligence-undersökning.

De tre största aktieägarna i Nuevolution som tillsammans innehar totalt 59 procent av aktierna och rösterna i Nuevolution, har åtagit sig att acceptera Erbjudandet och lämna in samtliga sina aktier i Nuevolution i Erbjudandet, villkorat endast av att Erbjudandet förklaras ovillkorat senast den 1 september 2019 och av att Amgen inte i något väsentligt avseende bryter mot tillämpliga lagar eller regelverk.

Advokatfirman Vinge är legal rådgivare till Nuevolution i samband med Erbjudandet.

Styrelsens rekommendation

Styrelsen har beaktat ett antal faktorer som styrelsen anser relevanta vid utvärderingen av Erbjudandet. Dessa faktorer inkluderar, men är inte begränsade till, Bolagets nuvarande strategiska och finansiella ställning och Bolagets förväntade potentiella framtida utveckling samt därtill relaterade möjligheter och risker.

Styrelsen noterar att Erbjudandet innebär en premie om 169 procent jämfört med stängningskursen om 12,10 kronor för Bolagets aktie på Nasdaq Stockholm den 21 maj 2019, vilket var den sista handelsdagen före Erbjudandets offentliggörande, en premie om 69 procent jämfört med den högsta kursen om 19,28 kronor som Bolagets aktie har handlats till på Nasdaq Stockholm under en period om 52 veckor fram till och med den 21 maj 2019, och en premie om 166 procent jämfört med den volymviktade genomsnittliga betalkursen för Bolagets aktie om 12,20 kronor på Nasdaq Stockholm under en period om 30 kalenderdagar fram till och med den 21 maj 2019.

Styrelsen noterar vidare att de tre största aktieägarna i Nuevolution, som tillsammans innehar totalt 59 procent av aktierna och rösterna i Bolaget, har ingått åtaganden att acceptera Erbjudandet, villkorat endast av att Erbjudandet förklaras ovillkorat senast den 1 september 2019 och av att Amgen inte i något väsentligt avseende bryter mot tillämpliga lagar eller regelverk.

Baserat på det ovanstående rekommenderar styrelsen enhälligt aktieägarna i Nuevolution att acceptera Erbjudandet.

Enligt Takeover-reglerna ska styrelsen, baserat på vad Amgen uttalat i pressmeddelandet med offentliggörandet av Erbjudandet tidigare idag, redovisa sin uppfattning om den inverkan genomförandet av Erbjudandet kommer att ha på Nuevolution, särskilt sysselsättningen, och sin uppfattning om Amgens strategiska planer för Nuevolution och de effekter dessa kan förväntas få på sysselsättningen och de platser där Nuevolution bedriver verksamhet. Styrelsen noterar i detta avseende att Amgen har uttalat att: *"Amgen värdesätter kompetensen hos Nuevolutions ledning och anställda och har för avsikt att bevara de goda relationerna som Nuevolution har med sina anställda. Baserat på Amgens nuvarande kunskap om Nuevolution och i ljuset av rådande marknadsförutsättningar avser Amgen inte att, som ett led i genomförandet av Erbjudandet, ändra sammansättningen av ledningsgruppen och nyckelpersoner. Amgen avser för närvarande inte heller genomföra några förändringar avseende Nuevolutions verksamhet eller på de platser där Nuevolution bedriver sin verksamhet."* Styrelsen utgår ifrån att denna beskrivning är korrekt och har i relevanta hänseenden ingen anledning att ha en annan uppfattning.

Amgen har beslutat att lämna ett erbjudande till samtliga heltidsanställda i Nuevolution om deltagande i ett så kallat "retention arrangement" ("**Retention-erbjudandet**") i syfte att motivera dessa personer att stanna kvar hos Nuevolution efter Erbjudandets genomförande och under en integrationsfas därefter. Aktiemarknadsnämnden har i sitt uttalande 2019:20 funnit att Retention-erbjudandet är förenligt med Takeover-reglerna, förutsatt att Nuevolutions styrelse godkänner Retention-erbjudandet samt att Nuevolutions aktieägare och aktiemarknaden upplyses om Retention-erbjudandet. Nuevolutions styrelse har godkänt Retention-erbjudandet.

Svensk rätt ska tillämpas på detta uttalande och uttalandet ska tolkas i enlighet härmed. Tvist i anledning av detta uttalande ska exklusivt avgöras av svensk domstol.

Stockholm 22 maj 2019
Nuevolution AB (publ)
Styrelsen

FÖR YTTERLIGARE INFORMATION KONTAKTA GÄRNA:

Stig Løkke Pedersen, styrelsens ordförande, tel. +45 40864151, slp@stigloekkepedersen.dk

Informationen i detta pressmeddelande är sådan som Nuevolution är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och Takeover-reglerna. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 22 maj 2018 kl. 08:05 CEST.

REDOGÖRELSE FRÅN NUEVOLUTIONS STYRELSE

Beskrivningen av Nuevolution på sidorna 11–53 i denna erbjudandehandling har granskats av Nueolutions styrelse. Styrelsen anser att denna kortfattade beskrivning ger en korrekt och rättvisande, om än inte fullständig, bild av Nuevolution.

Stockholm den 11 juni 2019

Nuevolution AB (publ)
Styrelsen

SKATTEFRÅGOR I SVERIGE

Följande är en sammanfattning av vissa skattekonsekvenser i Sverige med anledning av Erbjudandet. Sammanfattningen avser endast fysiska personer och aktiebolag som är obegränsat skattskyldiga i Sverige, om inte annat anges. Sammanfattningen är baserad på gällande lagstiftning och är endast avsedd som allmän information. Sammanfattningen är inte avsedd att uttömma behandla alla skattefrågor som kan uppkomma i samband med Erbjudandet. Den omfattar exempelvis inte: (i) aktier som innehas av handelsbolag eller som utgör lagertillgångar i näringsverksamhet, (ii) de särskilda reglerna för skattefri kapitalvinst (inklusive avdragsförbud vid kapitalförlust) och utdelning i bolagssektorn som kan bli tillämpliga då aktieägare innehar aktier som anses vara näringsbetingade, (iii) de särskilda reglerna som kan bli tillämpliga på innehav i bolag som är eller tidigare har varit fåmansföretag eller på aktier som förvärvats med stöd av sådana så kallade kvalificerade andelar i fåmansföretag, eller (iv) aktier eller andra delägarätter som förvaras på ett så kallat investeringssparkonto och som omfattas av särskilda regler om schablonbeskattning. Särskilda skatteregler gäller för vissa typer av skattskyldiga, exempelvis investmentföretag och försäkringsföretag. Beskattningen av varje enskild aktieägare beror på dennes speciella situation. Varje innehavare av aktier bör därför rådfråga en skatterådgivare för att få information om de specifika konsekvenser som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och skatteavtal.

Skattekonsekvenser i Sverige vid avyttring av aktier i Nuevolution

För aktieägare som accepterar Erbjudandet och därmed avyttrar sina aktier i Nuevolution kan en skattepliktig kapitalvinst eller avdragsgill kapitalförlust uppkomma. Kapitalvinsten eller kapitalförlusten beräknas som skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för försäljningsutgifter, och omkostnadsbeloppet. Omkostnadsbeloppet för alla delägarätter av samma slag och sort beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. Vid försäljning av marknadsnoterade aktier, som till exempel aktier i Nuevolution, får omkostnadsbeloppet alternativt bestämmas enligt schablonmetoden till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter.

Fysiska personer

För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige beskattas kapitalinkomster, såsom ränteintäkter, utdelningar och kapitalvinster, i inkomstslaget kapital. Skattesatsen i inkomstslaget kapital är 30 procent.

Kapitalförluster på marknadsnoterade aktier, såsom aktierna i Nuevolution, och andra marknadsnoterade delägarätter kan kvittas fullt ut mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier, marknadsnoterade och onoterade, samt andra marknadsnoterade delägarätter som realiserats samma år, förutom mot andelar i värdepappersfonder och specialfonder som endast innehåller svenska fordringsrätter, så kallade räntefonder. Kapitalförluster på aktier och andra delägarätter som inte kan kvittas på detta sätt får dras av med upp till 70 procent mot övriga inkomster i inkomstslaget kapital.

Om ett underskott uppkommer i inkomstslaget kapital ett visst år medges skattereduktion mot kommunal och statlig inkomstskatt samt statlig fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktion medges med 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 kronor och med 21 procent av återstående del. Ett sådant underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

Aktiebolag

För aktiebolag beskattas all inkomst, inklusive skattepliktig utdelning och kapitalvinst, som inkomst av näringsverksamhet. För räkenskapsår som påbörjas före den 1 januari 2019 är skattesatsen 22 procent och för räkenskapsår som påbörjas från och med den 1 januari 2019 är skattesatsen 21,4 procent.⁶

Avdragsgilla kapitalförluster på aktier eller andra delägarätter, såsom aktierna i Nuevolution, får endast kvittas mot skattepliktiga kapitalvinster på delägarätter. En sådan kapitalförlust får dock även, om vissa villkor är uppfyllda, kvittas mot kapitalvinster på andra delägarätter hos ett bolag inom samma koncern, under förutsättning att koncernbidragsrätt föreligger mellan bolagen.

En kapitalförlust som inte kan utnyttjas ett visst år får sparas och kvittas mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarätter under efterföljande beskattningsår utan någon begränsning i tiden.

Särskilda skattefrågor för aktieinnehavare som är begränsat skattskyldiga i Sverige

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige, och som inte bedriver verksamhet från ett fast driftställe i Sverige till vilket de avyttrade aktierna är hänförliga, kommer normalt sett inte vara föremål för kapitalvinstbeskattning i Sverige med anledning av Erbjudandet. Sådana innehavare kan dock bli föremål för beskattning i sina respektive hemviststater.

Fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige kan emellertid bli föremål för svensk kapitalvinstbeskattning vid avyttringen av aktier om de vid något tillfälle under det kalenderår avyttringen sker eller under något av de föregående tio kalenderåren har varit bosatta eller stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpligheten av denna regel kan emellertid vara begränsad genom skatteavtal mellan Sverige och andra länder.

6) Skattesatsen 21,4 procent gäller för räkenskapsår som påbörjas efter den 31 december 2018 men före den 1 januari 2021. För räkenskapsår som påbörjas från och med den 1 januari 2021 är skattesatsen 20,6 procent.

ADRESSER

Amgen Inc.

One Amgen Center Drive
Thousand Oaks, CA 91320
United States of America
www.amgen.com
www.amgen.com/amgen/se/announcement (för information om Erbjudandet)

Nuevolution AB (publ)

Rønnegade 8
2100 Köpenhamn, Danmark
www.nuevolution.com

PJT Partners LP

280 Park Avenue
New York, NY 10017
United States of America
www.pjtpartners.com

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)

SEB Corporate Finance
Kungsträdgårdsgatan 8
106 40 Stockholm, Sverige
www.sebgroup.com

Mannheimer Swartling Advokatbyrå AB

Norrlandsgatan 21
Box 1711
111 87 Stockholm, Sverige
www.mannheimerswartling.se

Sullivan & Cromwell LLP

125 Broad Street
New York, NY 10004-2498
United States of America
www.sullcrom.com



One Amgen Center Drive
Thousand Oaks, CA 91320
United States of America
www.amgen.com