
CORTENDO INVEST AB (publ)
INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

INNEHÅLLSFÖRTECKNING	1
SAMMANFATTNING	2
RISKFAKTORER	4
INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER	5
VILLKOR OCH ANVISNINGAR	6
BESKRIVNING AV BOLAGET	9
STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR	10
KOMPLETTERANDE INFORMATION	12
FINANSIELL INFORMATION	16
SKATTEFRÅGOR	26
ADRESSER	27

SAMMANFATTNING

Följande sammanfattning om emissionshandlingen, Erbjudandet, Bolaget och dess finansiella information i sammandrag skall ses som en introduktion till emissionshandlingen. Sammanfattningen innehåller inte nödvändigtvis all information för ett investeringsbeslut, varför varje investeringsbeslut skall baseras på emissionshandlingen i dess helhet. Den som eventuellt väcker talan vid domstol i anledning av emissionshandlingen kan bli tvungen att svara för kostnaderna för översättning av emissionshandlingen. Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas styrelsen vilka upprättat sammanfattningen om denna är vilseledande, felaktig eller oförenlig med övriga delar av emissionshandlingen.

OM EMISSIONSHANDLINGEN

Bolagsstämman i Cortendo Invest AB (publ) organisationsnummer 556537-6554, beslutade vid årsstämman den 20 juni 2007 att bemyndiga styrelsen att under tiden intill nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, fatta beslut om ökning av Bolagets aktiekapital genom nyemission av aktier, konvertibla skuldebrev och/eller teckningsoptioner. Syftet med bemyndigandet och skälet till den möjliga avviken från aktieägarnas företrädesrätt, är att möjliggöra kapitalanskaffning för bolagets fortsatta verksamhet.

Denna emissionshandling har upprättats av styrelsen i Cortendo Invest AB (publ) med anledning av en publik nyemission med företrädesrätt. Emissionens syfte är att genom tillskott av kapital garantera Bolagets fortsatta verksamhet.

Ansvarsförsäkran

Styrelsen för Cortendo Invest AB (publ) försäkrar att de har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i erbjudandehandlingen, så vitt de vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd. Uttalanden om framtidsutsikter är baserade på nuvarande marknadsförhållanden, planer och bedömningar liksom bedömningar av allmänna omvärldsfaktorer. Läsaren bör dock vara uppmärksam på att även om styrelsen är av uppfattningen att ifrågasvarande uttalanden är väl genomarbetade är dessa, precis som alla framtidsbedömningar, baserade på antaganden. Sådana bedömningar är med nödvändighet osäkra. Styrelsen ikläder sig inte det ekonomiska ansvaret för utfallet av en investering som görs med stöd av denna emissionshandling. Även om det är styrelsens bedömning att den framtidsinriktade informationen i denna emissionshandling är baserad på rimliga överväganden, kan faktisk utveckling, händelser och

finansiell utveckling komma att väsentligen avvika från förväntningarna. En investering i Cortendo Invest AB (publ) är förenad med hög risk. Den som överväger att investera i detta Bolag uppmanas därför att noggrant studera föreliggande emissionshandling i sin helhet.

Regelverket som styr denna emissionshandling

För erbjudandet i denna emissionshandling gäller aktiebolagslagen (2005:551).

Tillhandahållande av denna emissionshandling

Denna emissionshandling kommer att tillhandahållas av Cortendo Invest AB (publ) från och med den 12 februari 2008.

Emissionshandlingens domsaga vid tvist

För denna emissionshandling gäller svensk rätt. Tvist med anledning av innehållet i denna emissionshandling eller därmed sammanhängande rättsförhållanden skall avgöras av svensk domstol exklusivt.

Benämningar

Cortendo Invest AB (publ) benämns också i denna emissionshandling som "Cortendo" alternativt "Bolaget".

OM ERBJUDANDET

Styrelsen i Cortendo Invest AB (publ) har beslutat att genom utnyttjande av bemyndigande från stämman 2007-06-20, genomföra en ökning av aktiekapitalet med maximalt SEK 4 519 814 genom nyemission om högst 4 519 814 aktier. Emissionen genomförs med företrädesrätt i syfte att öka förutsättningarna att inbringa önskad emissionsvolym. Emissionskursen är satt till SEK 2 per aktie, vilket medför att Bolaget vid full anslutning tillförs SEK 9 039 628 före emissionskostnader. De nya aktierna skall medföra

samma rätt som de förutvarande aktierna i Bolaget. För en fullständig presentation av Erbjudandet hänvisas till text avseende inbjudan att teckna aktier samt avsnitt om villkor och anvisningar i emissionshandlingen.

Motiv till Erbjudandet

Syftet med denna emission är att genom tillskott av kapital garantera Bolagets fortsatta verksamhet.

Risker

Det är av avgörande betydelse att läsaren av denna emissionshandling tar sig tid att, förutom granskning av hela emissionshandlingen, beakta de risker som beskrivs i kapitel om Riskfaktorer innan ett investeringsbeslut fattas. Investeringar i aktier är förenat med risktagande. Ett antal faktorer utanför Cortendo Invest AB (publ) kontroll kan dessutom påverka resultat och finansiell ställning. Slutligen bör påpekas att det inom Cortendo Invest AB (publ) finns nyckelpersoner som också är viktiga för Bolagets verksamhet. Om dessa personer lämnar Bolaget kan det ha en negativ inverkan på verksamheten.

Potentiella investerare bör alltså noggrant överväga beskrivna riskfaktorer liksom övrig information i denna emissionshandling innan beslut fattas om teckning av aktier i Cortendo Invest AB (publ). Risker beskrivs därför utförligt i ett fristående kapitel efter denna sammanfattning.

OM BOLAGET

Cortendo Invest AB (publ) är ett publikt svenskt aktiebolag med hemvist i Halmstad och säte i Göteborg, Västra Götalands län. Bolagets huvudkontor finns i Halmstad med postadress Box 312, SE-301 08 Halmstad. Gällande lagstiftning för verksamheten är svensk rätt och Bolagets juridiska form styrs av aktiebolagslagen (2005:551). Bolaget inregistrerades vid Bolagsverket 1996-12-30.

FINANSIELL INFORMATION I SAMMANDRAG

Bolaget har per 31 december 2007 en nettoskuld på SEK 1.791.000. Ingen av dessa skulder är räntebärande och styrelsen har ingått avtal med den största fordringsägaren om att reglering av skulden skall göras först när Bolaget tillförs kapital som säkerställer dess långsiktiga överlevnad. Eftersom Bolaget licensierat ut sina patenträttigheter till det amerikanska bolaget DiObex Inc., som därigenom övertagit

betalningsansvaret för att upprätthålla patentportföljen samt för pågående och framtida studier, har Bolaget begränsade löpande utgifter. Bolagets kassabehållning per 31 december 2007 uppgår till SEK 3.944.000.

Fem optionsinnehavare har till Bolaget i december 2007 påkallat tidigare utställda optioner vilket har tillfört Bolaget nytt kapital om ca SEK 3.400.000. Om denna kommande emission blir fullteknad och tillför Bolaget ytterligare kapital om ca SEK 9.000.000 innebär det att Bolaget, med idag kända kommande utgifter, har kapital att bedriva fortsatt verksamhet i drygt 2,5 år.

Enligt aktiebolagslagen 25 kap. 13§ är ett bolag skyldigt att upprätta en s.k. kontrollbalansräkning om balansräkningen visar att det egna kapitalet är negativt. Om denna kontrollbalansräkning inte återställer det egna kapitalet riskerar bolagets företrädare ett personligt ansvar och bolaget att försättas i konkurs.

Cortendo Invest AB (publ) har de senaste tre räkenskapsåren inte upprättat någon kontrollbalansräkning och detta med anledning av att styrelsen inte ansett det erforderligt. För vidare information gällande detta hänvisas till uppgifter i Förvaltningsberättelsen och Revisionsberättelsen för nämnda räkenskapsår.

RISKFAKTORER

En potentiell investerare i Cortendo Invest AB (publ) bör vara medveten om att en investering i Cortendo är förknippad med högre risk än normalt vid placering i börsnoterade aktier och att det inte finns några garantier för att aktiekursen kommer att ha en positiv utveckling. Den högre risken kan innebära goda förtjänstmöjligheter vid en positiv utveckling, men det kan också vid en negativ utveckling medföra att allt investerat kapital går förlorat. Här nedan listas de riskfaktorer som har störst betydelse för Bolagets framtida utveckling. Riskerna är inte listade i någon särskild inbördes ordning och gör heller inte anspråk på att vara heltäckande. Värdering av risken bör innefatta hela denna emissionshandling samt en generell värdering.

Marknadens storlek

I denna emissionshandling framförs olika beskrivningar och bedömningar rörande Bolagets framtid. Beskrivningarna är upprättade utifrån Bolagets egna bedömningar. Bedömningar av detta slag är förknippade med osäkerhet. Inga garantier kan lämnas för att de mål/förväntningar som beskrivs i emissionshandlingen kommer att inträffa. Dessutom kan marknaden för Bolagets produkter bli avsevärt mindre än vad som av Cortendo Invest AB (publ) tidigare har antagit.

Konkurrenter

Om en konkurrent kommer fram med en bättre och/eller billigare produkt som direkt konkurrerar inom Bolagets produkts verksamhetsområde.

Immateriella tillgångar (patent)

Bolaget har licensierat ut sina patenträttigheter till det amerikanska bolaget DiObex Inc., som därigenom övertagit betalningsansvaret för att upprätthålla patentportföljen samt för pågående och framtida studier. Eftersom patenten som produkterna baseras på är av avgörande betydelse för produkternas avsättning är upprätthållandet av dessa av central betydelse för verksamheten.

Teknologi

Om produkterna som produceras av Cortendo Invest AB (publ) inte uppnår förväntad effekt eller medför oönskade bieffekter.

Nyckelpersoner

Inom Cortendo Invest AB (publ) finns nyckelpersoner som är viktiga för Bolagets verksamhet idag och i framtiden. Om dessa personer lämnar Bolaget kan det ha en negativ inverkan på verksamheten. Cortendo är beroende av enskilda medarbetares kompetens.

Kapitalbehov

Cortendo Invest AB (publ) kan även framöver komma att behöva tillskott av kapital. Ytterligare ägarkapital kan komma att krävas för att Bolaget skall kunna utvecklas på bästa sätt. Det finns ingen garanti för att Bolaget kommer att kunna anskaffa kapital.

Information om bolaget och emissionen

Följande presentation om Cortendo Invest AB (publ) och förestående emission bör läsas jämte information om riskfaktorer och sammanställningen av bolagets räkenskaper.

INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER

Bolagsstämman i Cortendo Invest AB (publ) beslutade vid årsstämman den 20 juni 2007 att bemyndiga styrelsen att under tiden intill nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, fatta beslut om ökning av Bolagets aktiekapital genom nyemission av aktier, konvertibla skuldebrev och/eller teckningsoptioner. Syftet med bemyndigandet är att möjliggöra kapitalanskaffning för bolagets fortsatta verksamhet.

Styrelsen har därefter beslutat att genom utnyttjande av bemyndigandet från stämman 2007-06-20, genomföra en ökning av aktiekapitalet med maximalt SEK 4 519 814 genom nyemission om högst 4 519 814 aktier. Cortendo Invest AB (publ) har före emissionen totalt 9 039 628 aktier. Efter erbjudandets genomförande kommer antalet aktier i Bolaget att uppgå till högst 13 559 442 aktier.

Emissionen genomförs med företrädesrätt innebärande att existerande aktieägare ges möjlighet att teckna aktier till ett pris av SEK 2 per aktie. Erbjudandet ger rätt att teckna en (1) ny aktie för två (2) redan existerade aktie per avstämningsdagen den 7 februari 2008.

Emissionskursen är satt till SEK 2 per aktie, vilket medför att Bolaget vid full anslutning tillförs SEK 9 039 628 före emissionskostnader.

Aktier som inte tecknas kommer att fördelas enligt styrelsens förslag där verkställande direktör äger rätt till tecknande upp till 1.000.000 aktier och överskjutande aktier fördelas efter ägarandel till de aktieägare som har övertecknat.

De nya aktierna skall medföra samma rätt som de förutvarande aktierna i Bolaget. Det finns enbart ett aktieslag i Cortendo Invest AB (publ). Teckningskursen är fastställd så att akties andel av Bolagets egna kapital inte påverkas. I övrigt hänvisas till avsnitt om villkor och anvisningar i denna emissionshandling, vilket är upprättat av styrelsen i Cortendo Invest AB (publ) med anledning av Erbjudandet.

STYRELSENS ANSVARSFÖRSÄKRAN

Styrelsen för Cortendo Invest AB (publ), organisationsnummer 556537-6554, försäkrar härmed att de har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i dokumentet, så vitt de vet, överensstämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Eigil Stray Spetalen (styrelseordförande)

Lars Martin Haugen, (styrelseledamot) Grethe Støa Birketvedt, (styrelseledamot)

Jennie Blomquist, (suppleant)

Halmstad i januari 2008

Information om bolaget och emissionen

VILLKOR OCH ANVISNINGAR

Bakgrund och motiv till erbjudandet

Syftet med den föreslagna företrädesemissionen är att genom tillskott av kapital möjliggöra en fortsatt verksamhet i Cortendo Invest AB (publ). Bolagets styrelse har nyligen tillsatt en ny verkställande direktör och Bolaget har behov av kapital för att fortsätta verksamheten. Styrelsen anser att det är Bolagets intresse att genomföra den nödvändiga kapitaltillförseln.

Bolaget har ett negativt eget kapital per den 31 december 2007 och har för avsikt att stärka Bolagets finansiella position med ett tillskott till det egna kapitalet med högst SEK 9 039 628.

Emissionshandlingens offentliggörande

Emissionshandlingen kommer att sändas per post till bolagets aktieägare och kommer även att finnas tillgängligt för nedladdning via Bolagets hemsida.

Emissionsvolym

Emissionen är begränsad till max SEK 9 039 628 fördelat på 4 519 814 aktier. Detta motsvarar efter genomfört erbjudande vid full teckning i nyemissionen ca 33,3 procent av Bolaget.

Teckning med företrädesrätt

De som på avstämningsdagen den 7 februari 2008 är registrerade som aktieägare i Cortendo Invest AB, äger rätt att för två (2) gamla aktier teckna en (1) ny aktie. Aktiens kvotvärde är SEK 1.

Teckningskurs

Teckningskursen har fastställts till SEK 2 per aktie. Courtage utgår ej.

Avstämningsdag

Avstämningsdagen hos VPC för fastställande av vilka aktieägare som är berättigade att erhålla teckningsrätter i emissionen är den 7 februari 2008.

Teckningsrätt

Aktieägare som på avstämningsdagen den 7 februari 2008 är inregistrerade i den av VPC förda aktieboken

erhåller en (1) teckningsrätt per registrerad aktie. För teckning av en (1) ny aktie krävs två (2) teckningsrätter. Ingen organiserad handel kommer att ske med teckningsrätter.

Teckningstid

Teckning av aktier i Cortendo Invest AB (publ) kan göras från och med den 12 februari 2008 till och med den 26 februari 2008. Styrelsen förbehåller sig rätten att förlänga den tid under vilken teckning kan ske.

Information från VPC till direktregistrerade aktieägare

Informationsmemorandum, emissionsredovisning med vidhängande förtryckt inbetalningsavi utsänds till de aktieägare eller företrädare för aktieägare i Cortendo Invest AB, som på avstämningsdagen är registrerade i den av VPC för Cortendo Invests räkning förda aktieboken och som äger rätt att teckna aktier i nyemissionen. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat antalet erhållna teckningsrätter. Den som var upptagen i den i anslutning till aktieboken förda förteckningen över panthavare m fl erhåller inte emissionsredovisning utan meddelas separat. VP-avi avseende registrering av teckningsrätter på VP-kontot skickas inte ut.

Förvaltarregistrerat innehav

Aktieägare vars innehav är förvaltarregistrerat hos bank eller annan förvaltare, erhåller inget memorandum och ingen emissionsredovisning från VPC. Anmälan om teckning och betalning ska istället ske enligt anvisningar från förvaltaren.

Teckning och betalning med företrädesrätt

Teckning med företrädesrätt sker genom samtidig kontant betalning av teckningslikviden hos valfri bank. Direktregistrerade aktieägare har från VPC erhållit en förtryckt inbetalningsavi tillsammans med emissionsredovisningen. Teckning genom betalning ska ske med den utsända förtryckta inbetalningsavin från VPC. I de fall ett annat antal teckningsrätter än det som framgår av den utsända emissionsredovisningen för

teckning utnyttjas kan anmälningssedel beställas från StrategiQ Fondkommission AB.

- (i) **Inbetalningsavi:** I det fall samtliga på avstämningsdagen erhållna teckningsrätter utnyttjas för teckning ska endast den förtryckta inbetalningsavin användas. Någon anmälningssedel ska i sådant fall inte användas.
- (ii) **Särskild anmälningssedel:** I det fall ett annat antal teckningsrätter än det som framgår av den utsända emissionsredovisningen utnyttjas för teckning, kan anmälningssedel beställas från StrategiQ Fondkommission AB på nedanstående telefonnummer. Ifyllt anmälningssedel skall skickas på nedanstående adress och vara StrategiQ Fondkommission tillhanda senast den 26 februari 2008 kl. 15.00. Observera att anmälan är bindande. Endast en anmälningssedel per person/juridisk person kommer att beaktas. Ofullständigt eller felaktigt ifyllt anmälningssedel är ogiltig och kan komma att lämnas utan avseende. Inga tillägg eller ändringar får göras i den tryckta texten. I det fall fysisk eller juridisk person inkommer med två anmälningssedlar kommer den till Bolaget först inkomna teckningsanmälan att gälla.

Adress: StrategiQ Fondkommission AB
Tredje Långgatan 7
SE-413 03 Göteborg
Telefon. 031-704 67 80,
Fax 031-704 67 89

Outnyttjade teckningsrätter

Efter teckningstidens utgång kommer outnyttjade teckningsrätter att bokas bort från aktieägarnas VP-konton utan avisering från VPC. Observera att efter teckningstidens utgång saknar outnyttjade teckningsrätter värde.

Teckning utan företrädesrätt

De teckningsrätter som inte utnyttjas för teckning med företrädesrätt kommer att erbjudas samtliga aktieägare till teckning enligt följande:

- (i) Upp till 1.000.000 aktier till verkställande direktör.
- (ii) Överskjutande aktier fördelas efter ägarandel till de aktieägare som har tecknat utan företräde (övertäckning).

De aktieägare i Cortendo Invest som på avstämningsdagen äger aktier i Cortendo Invest och vill teckna ytterligare aktier ska fylla i "Anmälningssedel

utan företrädesrätt" vilken kan erhållas från StrategiQ Fondkommission på ovannämnda adress. Teckning utan företräde sker under samma period som med företrädesrätt. Någon betalning ska ej ske i samband med insändandet av anmälningssedeln. Anmälningssedeln ska vara StrategiQ Fondkommission tillhanda senast den 26 februari 2008 kl. 15.00. Anmälan är bindande.

Tilldelning

Besked om eventuell tilldelning av aktier tecknade utan företrädesrätt lämnas genom utsändande av avräkningsnota. Något meddelande utgår ej till dem som inte erhållit tilldelning.

Erhållande av aktier

Det finns enbart ett aktieslag i Cortendo Invest AB (publ). Dessa aktier är denominerade i svenska kronor och upprättas enligt svensk rätt, reglerade av aktiebolagslagen (2005:551). Cortendo Invest AB (publ) är registrerat som avstämningsbolag hos VPC AB. Teckning genom betalning registreras hos VPC så snart det kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse på att inbokning skett av betalda tecknade aktier (BTA) på tecknarens VP-konto. Är aktierna förvaltarregistrerade sker avisering enligt respektive förvaltares rutiner.

Rösträtt

För samtliga nyemitterade aktier gäller, liksom för övriga aktier i Cortendo Invest AB (publ) att varje aktie berättigar till en (1) röst. Vid bolagsstämman får varje röstberättigad rösta för fulla antalet av vederbörande ägda och företrädda aktier utan begränsning i röstetalet. Rösträtt vid stämman har de som vid stämmotillfället är införda i bolagsstämmoaktieboken fem vardagar före stämman samt via fax, brev eller e-post i förväg har anmält sig till stämman enligt anvisningar i Bolagets Bolagsordning.

Utdelningspolicy

Samtliga nyemitterade aktier äger lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och vinst. Aktier i Cortendo Invest AB (publ) medför rätt till andel i Bolagets vinst från och med för räkenskapsåret 2008. Eventuell utdelning betalas ut efter beslut av årsstämman, första gången under 2009 och ombesörjes av VPC eller, för förvaltarregistrerade innehav, i enlighet med respektive förvaltares rutiner. Rätt till utdelning tillfaller den som vid av årsstämman fastställd avstämningsdag var registrerad som ägare i den av VPC AB förda aktieboken.

Om aktieägare inte kan nås genom VPC AB kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende utdelningsbelopp och begränsas endast genom regler om preskription.

Utspädning

Emissionens volym är begränsad till 4 519 814 aktier, vilket motsvarar ca 33,3 procent av Bolaget vid full teckning i nyemissionen. I det fall erbjudandet accepteras i sin helhet är utspädningen som högst 33,3 procent.

Utfallet av emissionen

Utfallet av emissionen kommer att redovisas på Bolagets hemsida www.cortendo.com, vilket beräknas ske i sista veckan i mars 2008, alternativt i anslutning till slutdatum vid en eventuell förlängning av teckningstiden.

Villkor för Erbjudandets fullföljande

Erbjudandet är villkorat av att inga omständigheter uppstår som kan medföra att tidpunkten för att genomföra Erbjudandet bedöms som olämplig. Sådana omständigheter kan till exempel vara av ekonomisk, finansiell eller politisk art, och avse såväl omständigheter i Sverige som utomlands liksom att intresset för att delta i Erbjudandet, av styrelsen för Cortendo Invest AB (publ), bedöms som otillräckligt. Erbjudandet kan sålunda helt eller delvis återkallas. Meddelande härom avses i sådant fall offentliggöras så snart som möjligt genom pressmeddelande. Bolaget har ej möjlighet att dra tillbaka Erbjudandet efter det att handeln med värdepapperen har inletts.

Emissionskostnader

Bolagets emissionskostnader uppgår till drygt SEK 250.000 vid fulltecknad emission.

IFYLLD TECKNINGSANMÄLAN SKICKAS TILL:

StrategiQ Fondkommission AB
Tredje Långgatan 7
SE-413 03 Göteborg

BESKRIVNING AV BOLAGET

Cortendo Invest AB (publ) är ett publikt svenskt aktiebolag med hemvist i Halmstad och säte i Göteborg, Västra Götalands län. Bolagets postadress är Box 312, SE-301 08 Halmstad. Telefon +46(0)35-12 54 30. Gällande lagstiftning för verksamheten är svensk rätt och Bolagets juridiska form styrs av aktiebolagslagen (2005:551). Bolaget stiftades av 1996-10-06. Cortendo Invest AB (publ) inregistrerades därefter vid Bolagsverket 1996-12-30. Affärsidén bygger på att utveckla och exploatera medicinska innovationer avseende läkemedel, diagnostiska och andra hjälpmedel inom sjuk- och hälsovården samt jämväl äga aktier i bolag som bedriver sådan verksamhet.

Vidare skall nämnas att Cortendo Invest AB (publ) har ett helägt dotterbolag, Cortendo AB med org nr. 556564-0330. Detta dotterbolag bildades i huvudsak för att ställa ut optioner till styrelse och ledande befattningshavare, i övrigt har dotterbolaget ingen verksamhet och är idag vilande.

Verksamhet

Bolaget har patent med avseende på att finna en ny diagnos och skapa behandlingsmetoder avseende det Metabola syndromet och Diabetes typ 2, baserat på en normalisering av kroppens produktion av stresshormonet kortisol.

Målsättning och vision

Cortendo Invest AB (publ) har tecknat ett avtal med det amerikanska biotekniska bolaget DiObex Inc. vilka har nödvändiga kunskaper och resurser att fortsatt garantera den framtida medicinska och affärsmässiga utvecklingen av produkten.

Tillgångar

Bolagets tillgångar består huvudsakligen av två produkter: CORT001 (ketoconazole i ny modifierad beredningsform) och CORT002 (cis-enantiomeren av ketoconazole – 2S,4R). Dessa produkter (liksom alla andra substanser som fungerar som kortisolsynteshämmare) är skyddade av patent som täcker användningen av kortisolsynteshämmare vid behandling av det Metabola syndromet och Diabetes typ 2. Effekten av CORT001 och CORT002 har bekräftats av kliniska data från en "proof of concept"-studie samt Fas 1 och Fas 2A studier. Resultaten från dessa studier

bekräftar Bolagets koncept och visar att CORT001 har en bra effekt på en rad metabola nyckelvariabler såsom glukosnivåer, blodtryck, plasmakolesterol och levervärden. CORT002 förefaller ha förbättrad effekt- och safetyprofil jämfört med CORT001 vilket för närvarande utvärderas i en fas 2B-studie. DiObex Inc. utvärderar även möjligheten att använda CORT002 mot kronisk njursjukdom (CKD) förorsakat av diabetes. Det är planerat för kliniska fas 2A studier under andra kvartalet 2008.

Patent

Cortendo Invest Ab (publ) har byggt upp en bred patentportfölj med användar- och formuleringspatent som täcker användningen av ketoconazole, dess derivat, andra kortisolsynteshämmare och farmaceutiska formuleringar av dessa substanser för behandling av det Metabola syndromet och Diabetes typ 2. Patentskyddet avser alla nuvarande och framtida substanser som har effekt någonstans utefter den hypothalamahypofysbinjureaxeln. En sammanställning av nuvarande patent med aktuell status återfinns vid kontakt med Bolaget.

Marknad

Metabola syndromet och Diabetes typ 2 är stora och snabbt växande sjukdomsområden. Dessa sjukdomar karaktäriseras av många icke tillgodosedda behandlingsbehov hos patienterna och stora samhällskostnader. Det finns för närvarande inget registrerat läkemedel för behandling av Metabola syndromet, ett sjukdomstillstånd som cirka 47 miljoner personer i USA lider av. Dessa patienter behandlas därför för närvarande symptomatiskt med multipla läkemedel, såsom diabetes-, blodtryck- och lipidsänkande läkemedel. År 2002 beräknades marknaden för enbart diabetesläkemedel uppgå till över 9 miljarder USD.

Det finns således stora potentiella behov och möjligheter för nya läkemedel med ny verkningsmekanism som komplement till existerande behandlingsformer.

STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR

STYRELSE

EIGIL STRAY SPETALEN

Född 1966
Ordförande i Cortendo Invest AB (publ) styrelse sedan juli 2006 .
Aktieinnehav i Cortendo Invest AB (publ): 991 795

GRETHE STØA BIRKETVEDT

Född 1942
Ledamot i Cortendo Invest AB (publ) styrelse sedan juli 2004.
Aktieinnehav i Cortendo Invest AB (publ): 98 000

LARS MARTIN HAUGEN

Född 1953
Ledamot i Cortendo Invest AB (publ) styrelse sedan juli 2006.
Aktieinnehav i Cortendo Invest AB (publ): 684 000

JENNIE BLOMQUIST

Född 1975
Suppleant i Cortendo Invest AB (publ) styrelse sedan 2006.
Aktieinnehav i Cortendo Invest AB (publ): 23 500

LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

TROND LØVLI

Verkställande direktör

REVISOR

BJÖRN GRUNDVALL

Född 1955
Ordinarie revisor i Cortendo Invest AB (publ) sedan november 1997
Auktoriserad revisor vid Ernst & Young

Personuppgifter

Ingen i styrelsen eller beskrivna ledande befattningshavare har under de senaste fem åren varit föremål för utredning eller dömts för något bedrägerirelaterat brottmål, haft näringsförbud eller i övrigt anklagats av eller fått sanktioner riktade mot sig från myndigheter eller godkända yrkessammanslutningar. Det finns inte några interna intressekonflikter, varken mellan dessa personer eller mellan någon enskild av dem och Bolaget. Ingen har något avtal med Bolaget om ersättning efter respektive uppdrags upphörande. Det föreligger heller inga familjeband mellan styrelseledamöter, ledande befattningshavare eller Bolagets stiftare. Vidare föreligger det inte några inskränkningar i angivna personers rätt att fritt förfoga över sitt aktieinnehav i Bolaget.

Avtal och transaktioner med närstående

Ingen av styrelseledamöterna, ledande befattningshavare eller Bolagets revisor har – varken själva, via bolag eller genom närstående, haft någon direkt delaktighet i affärstransaktion genomförd av Bolaget, som var eller är ovanlig till sin karaktär eller sina villkor. Bolaget har inte lämnat lån, garantier eller borgensförbindelser till förmån för styrelseledamöterna, ledande befattningshavare eller revisor i Bolaget.

Löner och ersättningar

Enligt bolagsstämmans beslut 2007-06-20 utgår ingen ersättning till styrelsen i Cortendo Invest AB (publ). Ersättning till revisor utgår enligt faktura. Beloppen för 2004 - 2006 framgår av Not 2 i kapitlet Finansiell Information i denna emissionshandling.

Arbetsordning

Styrelsen styrs av en arbetsordning som revideras årligen. Instruktion för VD har upprättats av styrelsen.

KOMPLETTERANDE INFORMATION

Cortendo Invest AB (publ), org nr 556537-6554, inregistrerades vid Bolagsverket den 1996-12-30 och har bedrivit verksamhet med nuvarande affärsinriktning. Bolaget är ett publikt aktiebolag som regleras av den svenska aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets aktiedata med presentation av ägarförhållanden har tagits fram från Bolagets aktiebok per den 31 januari 2008. Bifogad bolagsordning har fastställts vid bolagsstämman år 2007.

ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Ägarstruktur per 2008-01-31, före aktuell emission	Antal aktier	Procentandel
Kristianro A/S	1 150 385	11,6
Strata A/S	975 149	10,8
Normandie A/S	684 000	8,6
Connect Venture A/S	533 963	6,0
Per Mårin	505 100	5,6
SEB Securities Services	411 040	4,5
Ernest Eichenberg	356 225	3,9
Ferncliff AS	340 000	3,8
Erik Skjæggestad	209 688	2,3
Solon A/S	186 390	2,1
Övriga	3 687 688	40,8
Totalt	9 039 628	100,0

Ägarstruktur per 2008-02-27, efter aktuell emission	Antal aktier	Procentandel
Kristianro A/S	1 150 385	7,3
Strata A/S	975 149	7,2
Normandie A/S	684 000	5,0
Connect Venture A/S	533 963	3,9
Per Mårin	505 100	3,7
SEB Securities Services	411 040	3,0
Ernest Eichenberg	356 225	2,6
Ferncliff AS	340 000	2,5
Erik Skjæggestad	209 688	1,5
Solon A/S	186 390	1,4
Övriga	8 207 502	61,9
Totalt	13 559 442	100,0

AKTIEN

Aktiekapitalet före nyemissionen är SEK 9 039 628 fördelat på 9 039 628 aktier. Förestående emission kommer att öka aktiekapitalet med upp till SEK 4 519 814 fördelat på 4 519 814 aktier. Aktiekapitalet efter nyemissionen kommer att bli SEK 13 559 442 fördelat på 13 559 442 aktier.

BOLAGSORDNING

§ 1 FIRMA

Bolagets firma är Cortendo Invest AB (publ).

§ 2 STYRELSENS SÄTE

Styrelsen skall ha sitt säte i Göteborgs kommun.

§ 3 VERKSAMHET

Bolaget skall utveckla och exploatera medicinska innovationer avseende läkemedel, diagnostiska och andra hjälpmedel inom sjuk- och hälsovården samt jämväl äga aktier i bolag som bedriver sådan verksamhet.

§ 4 AKTIEKAPITAL

Bolagets aktiekapital skall utgöra lägst 3.500.000 kronor och högst 14.000.000 kronor.

§ 5 ANTAL AKTIER

Bolagets aktier skall utgöra lägst 3.500.000 aktier och högst 14.000.000 aktier.

§ 6 STYRELSE

Styrelsen skall bestå av lägst tre och högst sex ledamöter. För beslut i styrelsen skall fordras en majoritet om 75% av de närvarande ledamöternas röster. Ledamöterna väljs årligen på årsstämma för tiden intill dess nästa årsstämma hållits.

§ 7 SUPPLEANTER

Styrelsen skall bestå av lägst en och högst tre suppleanter. Suppleanterna väljs årligen på årsstämma för tiden intill dess nästa årsstämma hållits.

§ 8 REVISORER

Bolaget skall ha lägst en och högst två revisorer.

§ 9 KALLELSE TILL BOLAGSSTÄMMA

Kallelse till bolagsstämma skall ske genom kungörelse i Post och Inrikes Tidningar och Svenska Dagbladet eller annan rikstäckande tidning tidigast sex (6) veckor och senast fyra (4) veckor före stämma.

För att få delta i bolagsstämma skall aktieägare dels vara upptagen i utskrift eller annan framställning av hela aktieboken avseende förhållandena fem vardagar före stämman och dels anmäla sig hos bolaget senast kl. 16.00 den dag som anges i kallelse till stämman. Denna dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag midsommarafton, julafton eller nyårsafton och får inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

§ 10 RÄKENSKAPSÅR

Bolagets räkenskapsår skall vara kalenderår.

§ 11 ÅRSSTÄMMA

Årsstämma hålls en gång årligen inom sex (6) månader efter räkenskapsårets utgång. På årsstämma skall följande ärenden förekomma till behandling:

1. Val av ordförande vid stämman.
2. Upprättande och godkännande av röstlängden.
3. Val av en eller två justeringsmän.
4. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad.
5. Godkännande av dagordning.
6. Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt i förekommande fall koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse.
7. Beslut om
 - a) fastställelse av resultaträkning och balansräkning samt i förekommande fall koncernresultaträkning och koncernbalansräkning,
 - b) dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen; samt
 - c) ansvarsfrihet åt styrelsen och verkställande direktören.
8. Fastställande av arvoden åt styrelsen och revisorerna.
9. Val av styrelse samt i förekommande fall revisor och revisorssuppleant.
10. Annat ärende som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen (2005:551) eller bolagsordningen.

Vid bolagsstämman får varje röstberättigad rösta för fulla antalet av honom ägda och/eller företrädda aktier utan begränsning i röstetalet.

Bolagsstämma får hållas på annan ort än styrelsens säte.

§ 12 AVSTÄMNINGSFÖRBEHÅLL

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

ÖVRIG INFORMATION

Firma

Cortendo Invest AB (publ), organisationsnummer 556537-6554, är ett publikt aktiebolag som regleras av svenska aktiebolagslagen (2005:551) och har sin hemvist i Halmstad och säte i Göteborg, Västra Götaland. Bolaget stiftades av Per Mårin 1996-10-06. Cortendo Invest AB (publ) inregistrerades därefter vid Bolagsverket 1996-12-30 och har bedrivit verksamhet sedan dess.

Dotterbolag

Cortendo Invest AB (publ) har ett helägt svenskt privat dotterbolag, Cortendo Aktiebolag org nr 556564-0330. Dotterbolaget bildades 1998.

Handlingar som hålls tillgängliga för inspektion

Stiftelseurkund, bolagsordning och dokumentation avseende årsredovisning finns tillgängliga under kontorstid på Bolagets kontor, med postadress Box 312, SE-301 08 Halmstad.

Patent och Immateriella tillgångar

Cortendo Invest AB (publ) äger samtliga rättigheter och varumärken som används i verksamheten. Cortendo Invest AB (publ) innehar 70 patent som verksamheten bygger på.

Domännamn

Cortendo Invest AB (publ) har registrerat domännamnet www.cortendo.com och använder detta aktivt i verksamheten.

Försäkringar

Styrelsen bedömer att Cortendo Invest AB (publ) har ett tillfredsställande försäkringsskydd.

Väsentliga avtal

Bolaget har i april 2005 tecknat ett slutgiltigt licensavtal med DiObex Inc., ett bolag med säte i San Fransisco, USA.

Tvister

Cortendo Invest AB (publ) är inte och har inte heller tidigare varit part i några rättsliga förfaranden, skatteärenden eller skiljeförfaranden (inklusive ännu icke avgjorda ärenden eller sådana som Bolaget är medvetet om kan uppkomma) sedan Bolaget bildades,

och som nyligen haft eller skulle kunna få betydande effekter för Cortendo Invest AB finansiella ställning eller lönsamhet, förutom för verksamhetsåret 2004 då Bolaget hade en tvist med tidigare styrelseledamoten och verkställande direktören Jan Ahlström om lön och uppsägning. Under 2004 har man genom förlikning dock kommit till en slutlig uppgörelse som ger Jan Ahlström ersättning i ett för allt med SEK 1.000.000, exklusive sociala avgifter. Denna skuld är reglerad och skall således ej påverka erbjudandet.

Bolagskod

Bolaget tillämpar för närvarande inte koden för bolagsstyrning.

Aktieägaravtal m m

Aktierna i Cortendo Invest AB (publ) har inte varit föremål för något uppköpserbjudande. Något hembuds- eller inlösenavtal mellan de större aktieägarna finns ej såvitt Bolaget känner till.

Likvidation

Aktieägarna har rätt till överskott vid eventuell likvidation.

FINANSIELL INFORMATION

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE FÖR RÄKENSKAPSÅRET 2004

Information om verksamheten

Bolaget registrerades den 30 december 1996 och verksamheten består i att utveckla och exploatera medicinska innovationer avseende läkemedel, diagnostiska och andra hjälpmedel inom sjuk- och hälsovård. Räkenskapsåret har inte inbringat några intäkter och redovisar en förlust om 2.875.814,80 kronor.

I likhet med tidigare år utgör en stor del av verksamhetens kostnader utgifter för forskning, utveckling och patent.

Framtida utveckling

Styrelsen har under 2004 fattat beslut om emission av nya aktier vid två tillfällen, dels i form av en till utvalda personer riktad emission till kursen SEK 5 vilket syftade till att säkerställa att bolagets aktiekapital var intakt, dels en till de aktieägare som inte fick tillfälle att delta i förstnämnda emission riktad emission till samma kurs. De båda emissionerna är verkställda och registrerade.

Dessa båda emissioner har gett bolaget ett kapitaltillskott om SEK 11.352.625. Detta kapitaltillskott har använts till att reglera skulder till fordringsägare, finansiera bolagets fortsatta verksamhet samt arbete med att licensiera ut bolagets patentportfölj.

Vidare har bolaget i december 2004 tecknat ett exklusivt licensavtal med DiObex Inc., ett bolag med säte i San Francisco, USA. Detta avtal innebär att DiObex Inc. framöver kommer att stå för samtliga kostnader vad gäller forskning och utveckling samt kostnader för att upprätthålla patentportföljen.

De skulder som bolaget har kvar är icke räntebärande och de förfaller till betalning då bolaget får intäkter som kan härledas till kommersialisering av produkten.

Legala aspekter

Bolaget har tidigare en tvist med tidigare styrelseledamoten och verkställande direktören Jan Ahlström om lön och uppsägningslön. Under 2004 har man genom förlikning kommit till en slutlig uppgörelse som ger Jan Ahlström ersättning i ett för allt med SEK

1.000.000, exklusive sociala avgifter. Denna skuld är reglerad.

Antagande om bolagets fortsatta drift

Enligt upprättad balansräkning är eget kapital negativt. Samtliga av bolagets nedlagda kostnader för forskning och utveckling, liksom patentkostnader har kostnadsförts löpande. Styrelsen har bedömt att en redovisning av värdet av de immateriella tillgångarna skulle återställa det egna kapitalet. Styrelsen anser därför inte att det är erforderligt att upprätta en kontrollbalansräkning. Uppgörelsen med fordringsägarna om uppskjuten återbetalning av skulder innebär att bolagets likviditet räcker för att fortsätta driften av bolaget under nuvarande förhållanden. Styrelsen har ändå valt att hänskjuta frågan om bolagets fortsatta verksamhet till stämman.

Förslag till behandling av resultat

Ansamlad förlust	-136 157 161,50
Årets förlust	-2 875 814,80
	<hr/>
	-139 032 976,30

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att årets förlust överförs till ny räkning.

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE FÖR RÄKENSKAPSÅRET 2005

Bolaget registrerades den 30 december 1996 och verksamheten består i att utveckla och exploatera medicinska innovationer avseende läkemedel, diagnostiska och andra hjälpmedel inom sjuk- och hälsovård. Räkenskapsåret har inte inbringat några intäkter och redovisar en förlust om 1.638.672,38 kronor.

Framtida utveckling

Bolaget har i april 2005 tecknat ett slutgiltigt licensavtal med DiObex Inc., ett bolag med säte i San Francisco, USA. Detta avtal innebär att DiObex Inc. framöver kommer att stå för samtliga kostnader vad gäller forskning och utveckling samt kostnader för att upprätthålla patentportföljen. Vidare innebär även detta avtal att bolaget från DiObex Oc. i framtiden kommer få intäkter i form av royalty på nettoomsättningen om och när produkten kommer ut på marknaden.

DiObex Inc. har den 23 november 2005 lämnat in en ansökan till FDA (Food and Drug Administration) i USA för att genomföra en fas 2a studie med en enantiomer. Denna ansökan har beviljats och studien kommer att starta i USA under första kvartalet 2006. Resultaten från denna studie förväntas bli klara i mitten av 2006.

DiObex Inc. planerar vidare att under tredje kvartalet 2006 starta en Drug-Drug-Interaction studie, som under fjärde kvartalet 2006 kommer att följas av en fas 2b-studie. Denna fas 2b-studie beräknas pågå under 2007 och slutföras i slutet av 2007 eller början av 2008.

Bolaget har med anledning av avtalet med DiObex Inc. reducerat sina kostnader till ett minimum. Dock kommer man under 2006 aktivt arbeta med att försöka på in nytt kapital i bolaget.

Enligt upprättad balansräkning är eget kapital negativt. Samtliga av bolagets nedlagda kostnader för forskning och utveckling, liksom patentkostnader har kostnadsförts löpande. Styrelsen har bedömt att eventuella framtida intäkter motsvarar historiskt nedlagda utgifter för patent. Styrelsen anser därför inte att det är erforderligt att upprätta en kontrollbalansräkning.

Antagande om bolagets fortsatta drift

Bolaget har likvida medel för att fortsätta bedriva verksamhet till fjärde kvartalet 2006. Med anledning av detta har styrelsen diskuterat ytterligare kapitaltillskott i bolaget, i form av en nyemission under 2006. Man har även diskuterat att eventuellt avvakta resultaten från DiObex Inc. som förväntas bli klara i mitten av 2006, innan man genomför nyemissionen. Bolaget har även en överenskommelse med de största fordringsägarna som betyder att skulden inte förfaller till betalning förrän bolaget får intäkter som kan härledas till kommersialisering av produkten.

Bolaget har under tidigare räkenskapsår ställt ut 1.192.490 optioner.

Till årsstämman förfogande står följande:

Balanserad förlust	-139 032 976,39
Årets resultat	-1 638 672,38
	<hr/>
	-140 671 648,77

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att årets förlust överförs till ny räkning.

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE FÖR RÄKENSKAPSÅRET 2006

Bolaget registrerades den 30 december 1996 och verksamheten består i att utveckla och exploatera medicinska innovationer avseende läkemedel, diagnostiska och andra hjälpmedel inom sjuk- och hälsovård. Under räkenskapsåret har det genomförts en riktad nyemission som inbringat 2.785.713 kronor och 2.785.713 nya aktier har ställts ut.

Framtida utveckling

Bolaget har i april 2005 tecknat ett slutligt licensavtal med DiObex Inc., ett bolag med säte i San Fransisco, USA. Detta slutliga avtal innebär att DiObex Inc. framöver kommer att stå för samtliga kostnader vad gäller forskning och utveckling samt kostnader för att upprätthålla och eventuellt utöka patentportföljen. Vidare innebär även detta avtal att bolaget från DiObex Inc. i framtiden kommer att få intäkter i form av royalty på nettoomsättningen om och när produkten kommer ut på marknaden.

DiObex Inc. lämnade den 23 november 2005 in en ansökan till FDA (Food and Drug Administration) i USA för att genomföra en fas 2a studie med en enantiomer. Denna ansökan har beviljats och studien startade i USA under första kvartalet 2006. Resultaten från denna studie har lämnats under mars 2007 och var positiva. En press-release har lämnats från DiObex Inc., och finns att läsa på bolagets hemsida www.cortendo.com.

Antagande om bolagets fortsatta drift

I samband med att bolaget under räkenskapsåret genomförde en nyemission har skulden till den största fordringsägaren slutreglerats, vilket har påverkat att resultatet blivit positivt. De skulder som bolaget har kvar är icke räntebärande och de förfaller till betalning då bolaget får intäkter som kan härledas till kommersialisering av produkten. Med anledning av att bolagets kapital är förbrukat togs på årsstämman 2006 beslut om att fortsätta bedriva verksamhet i bolaget. Även kommande årsstämma har att ta ställning till fortsatt drift av verksamheten. Bolaget har under tidigare räkenskapsår ställt ut 1.192.490 optioner.

Till årsstämman förfogande står följande:

Balanserad förlust	-140 671 648
Årets resultat	1 840 561
	<hr/>
	-138 831 087

Styrelsen föreslår att den ansamlade förlusten överförs i ny räkning.

RESULTATRÄKNING

Belopp i kronor	Not	2006	2005	2004
Rörelsens kostnader				
Övriga externa kostnader	2	1 828 043	-641 173	-3 000 308
Personalkostnader	3	-440 911	-418 956	527 596
Övriga rörelseintäkter		2 406	52 166	208 995
Övriga rörelsekostnader		-1 611	-297 410	-98 379
Avskrivningar anläggningstillgångar	4	-19 325	-45 000	-208 868
Rörelseresultat		1 368 602	-1 350 373	-2 570 964
Resultat från finansiella poster				
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter		17 035	22 411	38 888
Räntekostnader och liknande resultatposter		454 924	-310 711	-323 739
Resultat från andelar i koncernföretag	5	0	0	-20 000
Årets resultat		1 840 561	-1 638 673	-2 875 815

BALANSRÄKNING

Belopp i kronor	Not	2006	2005	2004
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Materiella anläggningstillgångar				
Inventarier och datorer	4	51 328	49 453	126 199
		<hr/>	<hr/>	<hr/>
		51 328	49 453	126 199
Finansiella anläggningstillgångar				
Aktier i dotterbolag	5	80 000	80 000	80 000
		<hr/>	<hr/>	<hr/>
		80 000	80 000	80 000
Summa anläggningstillgångar		131 328	129 453	206 199
Omsättningstillgångar				
Kortfristiga fordringar				
Kundfordringar		250	2 219	2 219
Övriga fordringar		12 362	13 748	694 188
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		36 872	44 616	75 362
		<hr/>	<hr/>	<hr/>
		49 484	60 583	771 770
Kassa och bank		1 941 658	826 198	4 123 712
Summa omsättningstillgångar		1 991 142	886 781	4 895 481
Summa tillgångar		2 122 470	1 016 233	5 101 680

BALANSRÄKNING

Belopp i kronor	Not	2006	2005	2004
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital	6			
Budet eget kapital				
Aktiekapital (8.357.138 aktier)		8 357 138	5 571 425	5 571 425
Reservfond		130 362 403	130 362 403	130 362 403
		<u>138 719 541</u>	<u>135 933 828</u>	<u>135 933 828</u>
Fritt eget kapital				
Ansamlad förlust		-140 671 648	-139 032 976	-136 157 162
Årets vinst		1 840 561	-1 638 672	-2 875 815
		<u>-138 831 087</u>	<u>-140 671 649</u>	<u>-139 032 976</u>
Summa eget kapital		-111 546	-4 737 821	-3 099 148
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder		17 107	242 314	692 764
Övriga skulder		11 345	7 640	569 642
Skuld till koncernbolag		75 153	75 953	78 310
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	7	2 130 411	5 428 146	6 860 113
		<u>2 234 016</u>	<u>5 754 054</u>	<u>8 200 828</u>
Summa kortfristiga skulder		2 234 016	5 754 054	8 200 828
Summa eget kapital och skulder		2 122 470	1 016 233	5 101 680
Poster inom linjen				
Ställda säkerheter		0	0	0
Ansvarsförbindelser		0	0	0

TILLÄGGSUPPLYSNINGAR

REDOVISNINGSPRINCIPER (NOT 1)

Årsredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och bokföringsnämndens allmänna råd. Redovisningsprinciperna är oförändrade jämfört med tidigare år.

Tillgångar, avsättningar och skulder har värderats till anskaffningsvärden om inget annat anges nedan.

Fordringar

Fordringar har efter individuell värdering upptagits till belopp varmed de beräknas inflyta.

Avskrivningsprinciper för anläggningstillgångar

Avskrivningar enligt plan baseras på ursprungliga anskaffningsvärden och beräknad livslängd. Nedskrivning sker vid bestående värdenedgång. Inventarier och datorer skrivs av med 20 procent per år.

Forsknings-, och utvecklingskostnader

Principen för redovisning av utgifter för forskning och utveckling, inklusive utgifter för patent, är att alla sådana utgifter kostnadsförs.

Koncernredovisning

Med stöd av Årsredovisningslagen 7 kap. 3 § har koncernredovisning ej upprättats.

Skatter

Bolaget har ca 141,7 mkr i outnyttjade underskottsavdrag. Dessa har inte till någon del redovisats som tillgång. Några andra skillnader föreligger inte mellan skattemässiga och redovisningsmässiga värden.

NOTER

NOT 2 UPPLYSNING OM REVISORERS ARVODE

Arvode och kostnadsersättning	2006	2005	2004
Ernst & Young Revisionsuppdrag	50 000	50 000	50 000
	50 000	50 000	50 000

NOT 3 ANSTÄLLDA OCH PERSONALKOSTNADER

Medelantal anställda	2006	2005	2004
Män	0	0	0
Kvinnor	1	1	1
	1	1	1
Löner, andra ersättningar och sociala kostnader			
Styrelse och VD	0	0	0
Övriga anställda	331 513	312 127	-72 674
Totalt	331 513	312 127	-72 674
Sociala kostnader (varav pensionskostnader)	109 398 19 032	106 829 19 032	-454 923 -721 246

NOT 4 MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Materiella anläggningstillgångar	2006	2005	2004
Inventarier och datorer			
Ingående anskaffningsbevis	488 860	734 449	1 225 040
Inköp	21 200	21 017	126 897
Försäljning	0	-160 719	-617 488
Utrangering	0	-105 887	0
Utgående ackumulerande anskaffningsvärden	510 060	488 860	734 449
Ingående avskrivningar	-439 407	-608 250	-961 334
Årets avskrivningar	-19 325	-45 000	-208 686
Upplösning avskrivningar	0	213 843	561 952
Utgående ackumulerade avskrivningar	-458 732	-439 407	-608 250
Utgående bokfört värde	51 328	49 453	126 199

NOT 5 FINANSIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Aktier i dotterbolag avser 1.000 aktier (100 procent) i Cortendo AB org. nr 556564-0330 med säte i Göteborg. Bolaget har under räkenskapsåret inte bedrivit någon verksamhet.

NOT 6 FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL

2006	Aktie- kapital	Reserv- fond	Balanserat resultat	Årets resultat
IB	5 571 425	130 362 403	-139 032 977	-1 638 672
Nyemission	2 785 713			
Erlagd premie för optionsrätt				
Disposition av föregående års resultat				
Årets resultat				
UB	8 357 138	130 362 403	-139 032 977	1 840 561

Per den 31 december 2006 förelåg 1.192.490 utstående optioner med rätt att teckna 1.192.490 aktier i bolaget. Rätt att teckna dessa aktier föreligger under perioden 2005-06-30 -- 2007-12-31, varav 892.490 aktier till en kurs om SEK 5 och 300.000 aktier till en kurs om SEK 20.

2005	Aktie- kapital	Reserv- fond	Balanserat resultat	Årets resultat
IB	5 571 425	130 362 403	-136 157 162	-2 875 815
Nyemission				
Erlagd premie för optionsrätt				
Disposition av föregående års resultat			-2 875 815	2 875 815
Årets resultat				-1 638 672
UB	8 357 138	130 362 403	-139 032 977	-1 638 672

Per den 31 december 2006 förelåg 1.192.490 utstående optioner med rätt att teckna 1.192.490 aktier i bolaget. Rätt att teckna dessa aktier föreligger under perioden 2005-06-30 -- 2007-12-31, varav 892.490 aktier till en kurs om SEK 5 och 300.000 aktier till en kurs om SEK 20.

2004	Aktie- kapital	Reserv- fond	Balanserat resultat	Årets resultat
IB	3 300 900	121 732 457	-128 187 176	-7 969 985
Nyemission	2 270 525	8 492 496		
Erlagd premie för optionsrätt				
Disposition av föregående års resultat			-7 969 985	7 969 985
Årets resultat				
UB	5 571 425	130 224 953	-136 157 162	-2 875 815

Per den 31 december 2004 förelåg 100.000 utstående optioner med rätt att teckna 100.000 aktier i bolaget. Av dessa innehar dotterbolaget 0 optioner. Rätt att teckna aktier föreligger under perioden 2003-07-01 -- 2005-06-30 till en kurs om SEK 37,74. Dessutom finns åtaganden att utge 892.490 optioner till en kurs om SEK 5 och 300.000 optioner till en kurs om SEK 20 med en förväntad teckningstid till och med 2006-12-31.

NOT 7 UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER

	2006	2005	2004
Sociala avgifter	23 920	19 659	167 111
Upplupna arvodesersättningar konsulter m.fl.	1 300 000	1 300 000	2 540 000
Kostnader för avslutad studie	0	2 945 161	2 726 364
Övriga poster	806 491	1 163 327	1 426 638
	2 130 411	5 428 146	6 860 113

REVISIONSBERÄTTELSE 2004

Till årsstämman i Cortendo Invest AB (publ)

Org. nr. 556537-6554

Jag har granskat årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning i Cortendo Invest AB (publ) för räkenskapsåret 2004. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för räkenskapshandlingarna och förvaltningen och för att årsredovisningslagen tillämpas vid upprättandet av årsredovisningen. Mitt ansvar är att uttala mig om årsredovisningen och förvaltningen på grundval av min revision.

Revisionen har utförts i enlighet med god revisionssed i Sverige. Det innebär att jag planerat och genomfört revisionen för att med hög men inte absolut säkerhet försäkra mig om att årsredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter. En revision innefattar att granska ett urval av underlagen för belopp och annan information i räkenskapshandlingarna. I en revision ingår också att pröva redovisningsprinciperna och styrelsens och verkställande direktörens tillämpning av dem samt att bedöma de betydelsefulla uppskattningar som styrelsen och verkställande direktören gjort när de upprättat årsredovisningen samt att utvärdera den samlade informationen i årsredovisningen. Som underlag för mitt uttalande om ansvarsfrihet har jag granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningskyldig mot bolaget. Jag har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen. Jag anser att min revision ger mig rimlig grund för mina uttalanden nedan.

Utan att der påverkar vårt uttalande vill vi fästa uppmärksamheten på upplysningarna i förvaltningsberättelsen som anger att det egna kapitalet enligt balansräkning per 31 december 2004 är negativt och att företagets kortfristiga skulder översteg företagets totala tillgångar per detta datum. Bolaget har ingått avtal med de största fordringsägarna som ger bolaget en frist med betalning. Styrelsen har valt att till stämman hänskjuta frågan om bolagets fortsatta drift.

Årsredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en rättvisande bild av bolagets resultat och ställning i enlighet med god redovisningssed i Sverige. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Jag tillstyrker att årsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen, behandlar förlusten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Göteborg den 15 juni 2005

Björn Grundvall
Auktoriserad revisor

REVISIONSBERÄTTELSE 2005

Till årsstämman i Cortendo Invest AB (publ)

Org. nr. 556537-6554

Jag har granskat årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning i Cortendo Invest AB (publ) för räkenskapsåret 2005. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för räkenskapshandlingarna och förvaltningen och för att årsredovisningslagen tillämpas vid upprättandet av årsredovisningen. Mitt ansvar är att uttala mig om årsredovisningen och förvaltningen på grundval av min revision.

Revisionen har utförts i enlighet med god revisionssed i Sverige. Det innebär att jag planerat och genomfört revisionen för att med hög men inte absolut säkerhet försäkra mig om att årsredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter. En revision innefattar att granska ett urval av underlagen för belopp och annan information i räkenskapshandlingarna. I en revision ingår också att pröva redovisningsprinciperna och styrelsens och verkställande direktörens tillämpning av dem samt att bedöma de betydelsefulla uppskattningar som styrelsen och verkställande direktören gjort när de upprättat årsredovisningen samt att utvärdera den samlade informationen i årsredovisningen. Som underlag för mitt uttalande om ansvarsfrihet har jag granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningskyldig mot bolaget. Jag har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen. Jag anser att min revision ger mig rimlig grund för mina uttalanden nedan.

Någon kontrollbalansräkning enligt aktiebolagslagen 25 kap. 13 § har inte upprättats och av förvaltningsberättelsen framgår att styrelsen inte anser det erforderligt att upprätta en sådan med beaktande av att utgifter för forskning och utveckling liksom patent löpande har kostnadsförts. Värdet på dessa nedlagda utgifter är beroende av vilka intäkter som kan erhållas och får betraktas som osäkert. Styrelsen har dock gjort bedömningen att förväntade framtida intäkter motsvarar historiskt nedlagda utgifter för patent.

Företagets kortfristiga skulder överstiger de totala tillgångarna, men samtidigt föreligger avtal med de största fordringsägarna som ger bolaget en frist med betalning. bolaget har trots detta endast likvida medel att fortsätta verksamheten till fjärde kvartalet 2006 och är beroende av ytterligare tillskott av kapital för ägare. Ordinarie bolagsstämma under 2005 tog beslut om fortsatt drift. Frågan om fortsatt drift bör även hänskjutas årsstämman år 2006.

Årsredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en rättvisande bild av bolagets resultat och ställning i enlighet med god redovisningssed i Sverige. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Jag tillstyrker att årsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen, behandlar förlusten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Göteborg den 31 maj 2006

Björn Grundvall
Auktoriserad revisor

REVISIONSBERÄTTELSE 2006

Till årsstämman i Cortendo Invest AB (publ)

Org. nr. 556537-6554

Jag har granskat årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning i Cortendo Invest AB (publ) för räkenskapsåret 2006. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för räkenskapshandlingarna och förvaltningen och för att årsredovisningslagen tillämpas vid upprättandet av årsredovisningen. Mitt ansvar är att uttala mig om årsredovisningen och förvaltningen på grundval av min revision.

Revisionen har utförts i enlighet med god revisionssed i Sverige. Det innebär att jag planerat och genomfört revisionen för att med hög men inte absolut säkerhet försäkra mig om att årsredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter. En revision innefattar att granska ett urval av underlagen för belopp och annan information i räkenskapshandlingarna. I en revision ingår också att pröva redovisningsprinciperna och styrelsens och verkställande direktörens tillämpning av dem samt att bedöma de betydelsefulla uppskattningar som styrelsen och verkställande direktören gjort när de upprättat årsredovisningen samt att utvärdera den samlade informationen i årsredovisningen. Som underlag för mitt uttalande om ansvarsfrihet har jag granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningsskyldig mot bolaget. Jag har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen. Jag anser att min revision ger mig rimlig grund för mina uttalanden nedan.

Av balansräkningen per 2006-12-31 framgår att det egna kapitalet är negativt och att företagets kortfristiga skulder överstiger de totala tillgångarna. Samtidigt föreligger överenskommelser med bolagets fordringsägare som ger bolaget frist med betalning av skulderna.

Någon kontrollbalansräkning enligt aktiebolagslagen 25 kap. 13 § har inte upprättats. På årsstämma under år 2006 togs beslutet att driva verksamheten vidare. Frågan om fortsatt drift bör även hänskjutas till årsstämman år 2007.

Årsredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en rättvisande bild av bolagets resultat och ställning i enlighet med god redovisningssed i Sverige. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Jag tillstyrker att årsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen, behandlar förlusten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Göteborg den 11 juni 2007

Björn Grundvall
Auktoriserad revisor

SKATTEFRÅGOR

Nedan sammanfattas vissa skatteregler som aktualiseras av föreliggande inbjudan att teckna aktier i Cortendo Invest AB (publ). Sammanfattningen är baserad på bestämmelser som gällde vid tryckningen av denna emissionshandling och utgör endast en övergripande information om beskattningen av kapitalinkomster för privatpersoner bosatta i Sverige och utomlands samt för svenska aktiebolag och utländska juridiska personer. Den skattemässiga behandlingen beror emellertid delvis på den skattskyldiges speciella situation, varför varje person som överväger att köpa aktier bör konsultera sin skatterådgivare om vilka konsekvenser ett innehav och eventuell framtida försäljning kan innebära. För fysiska och juridiska personer bosatta i Sverige gäller nuvarande skatteregler i samband med denna emissionserbjudande. Beskrivningen gäller inte de fall där aktier innehas som omsättningstillgång i näringsverksamhet eller innehas av handelsbolag.

Fysiska personer

För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga beskattas kapitalinkomster såsom utdelning och kapitalvinster i inkomstslaget kapital. Skattesatsen i inkomstslaget kapital är 30 procent Realisationsvinster på svenska aktier beskattas med 30 procent i inkomstslaget kapital. Uppkommer realisationsförlust på svenska marknadsnoterade aktier beaktas hela förlusten förutsatt att förlusten kan kvittas mot realisationsvinst i ett annat marknadsnoterat aktiebeskattat värdepapper. I annat fall får förlusten dras av med 70 procent. Avdraget måste utnyttjas samma år som förlusten uppkommit. Om avdraget inte utnyttjas i inkomstslaget kapital medges reduktion från skatten på inkomst av tjänst och näringsverksamhet samt fastighetsskatt. Reduktion medges med 30 procent av det avdragsgilla underskottet upp till 100.000 kronor och därutöver med 21 procent. Utdelning på aktier i svenska aktiebolag beskattas med 30 procent i inkomstslaget kapital för personer hemmahörande i Sverige. För aktieägare i andra länder utgår svensk kupongskatt med 30 procent för utdelning. Denna skattesats är i allmänhet reducerad genom dubbelbeskattningsavtal med andra länder. Bolaget tar ej på sig ansvaret att innehålla källskatt. Den preliminära skatten innehålls normalt av VPC eller beträffande förvaltarregistrerade aktier av förvaltaren.

Förmögenhetsbeskattning

Aktierna ska för närvarande inte tas upp till förmögenhetsbeskattning.

Svenska aktiebolag

Hos aktiebolag beskattas all inkomst, inklusive skattepliktig kapitalvinst och utdelning, i inkomstslaget näringsverksamhet med 28 procent skatt. Avdrag för realisationsförluster vid avyttring av värdepapper såsom aktier och andra aktieliknande värdepapper som innehas som kapitalplacering får dras av endast mot realisationsvinster vid avyttring av samma slag av

värdepapper. Preliminärskatt för utdelning innehålls inte för svenska aktiebolag. Särskilda skatteregler gäller för vissa företagskategorier.

Kupongskatt

För aktieägare, såväl fysiska som juridiska personer, utan skatterättslig hemvist i Sverige som erhåller utdelning från ett svenskt aktiebolag uttas normalt kupongskatt. Särskilda regler gäller dock för utdelning på näringsbetingade aktier. Skattesatsen är 30 procent. Denna skattesats är i allmänhet reducerad genom skatteavtal som Sverige ingått med andra länder för undvikande av dubbelbeskattning. Flertalet av Sveriges skatteavtal möjliggör därmed nedsättning av den svenska skatten till avtalets skattesats direkt vid utbetalningstillfället – om erforderliga uppgifter om den utdelningsberättigades hemvist föreligger. I Sverige verkställer normalt VPC eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, förvaltaren avdrag för kupongskatt. I de fall där 30 procent kupongskatt innehålls vid utbetalning till en person som har rätt att beskattas enligt en lägre skattesats eller kupongskatt annars innehållits med för stort belopp kan återbetalning begäras hos Skatteverket före utgången av det femte kalenderåret efter utdelningen.

Kapitalvinster

Aktieägare och innehavare av teckningsrätter, såväl fysiska som juridiska personer, som är begränsat skattskyldiga i Sverige beskattas normalt inte i Sverige för kapitalvinster vid avyttring av aktier eller teckningsrätter. Aktieägare respektive innehavare av teckningsrätter kan dock bli föremål för beskattning i sin hemviststat. Enligt en särskild regel kan fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige bli föremål för kapitalvinstbeskattning vid avyttring av bland annat svenska aktier om de vid något tillfälle under det kalenderår då avyttringen skett, eller under de föregående tio kalenderåren, varit bosatta eller stadigvarande vistats i Sverige.

ADRESSER

Cortendo Invest AB (publ)

Postadress: Box 312,
SE-301 08 Halmstad
Telefon: +46(0)35-12 54 30
Fax: +46(0)35-12 54 31
E-post: info@cortendo.com
Hemsida: www.cortendo.com
Organisationsnummer: 556537-6554

Auktoriserad revisor

Björn Grundvall

Ernst & Young

Odingatan 13,
SE-401 82 Göteborg
Telefon: +46(0)31-63 77 00
Fax: +46(0)31-15 40 50
E-post: bjorn.grundvall@se.ey.com
Hemsida: www.ey.com

Emissionsinstitut

Nordea Bank AB (publ)

Smålandsgatan 17
SE-105 71 Stockholm

Emissionsrådgivare

StrategiQ Fondkommission AB

Tredje Långgatan 7
SE-413 03 Göteborg
Telefon: +46(0)31-704 67 80,
Fax: +46(0)31-704 67 89
E-post: kristina.fahl@strategiq.se

Juridisk rådgivare

Wistrand Advokatbyrå

Lilla Bommen 1,
SE-411 04 Göteborg, Sverige
Telefon: +46(0)31-771 21 00
Fax: +46(0)31-771 21 50
E-post: christian.gunnarsson@wistrand.se
Hemsida: www.wistrand.se