



# Inbjudan till teckning av units i Nanexa AB (publ)

Teckningstid 11 - 25 februari 2020

*Finansinspektionen godkände detta prospekt den 10 februari 2020. Prospektet är giltigt i 12 månader från datumet för godkännandet. Skyldigheten att tillhandahålla tillägg till prospektet i fall av nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter kommer inte att vara tillämplig efter utgången av prospektets giltighetstid.*



ERIK PENSER BANK

## Viktig information

### Vissa definitioner

Med ”Nanexa” eller ”Bolaget” avses, beroende på sammanhang, Nanexa AB (publ), org. nr 556833-0285. Med ”Prospektet” avses föreliggande EU-tillväxtprospekt. Med ”Företrädesemissionen” eller ”Erbjudandet” avses erbjudandet att teckna units innehållande nya aktier och teckningsoptioner enligt villkoren i Prospektet. Med ”Erik Penser Bank” eller ”EPB” avses Erik Penser Bank AB (publ), org. nr 556031-2570. Med ”Euroclear” avses Euroclear Sweden AB, org. nr 556112-8074. Hänvisning till ”SEK” avser svenska kronor, hänvisning till ”EUR” avser euro och hänvisning till ”USD” avser amerikanska dollar. Med ”K” avses tusen, med ”M” avses miljoner och med ”Mdr” avser miljarder.

### Upprättande och registrering av Prospektet

Prospektet har upprättats i enlighet med bestämmelserna i Kommissionens delegerade förordning (EU) 2019/980 samt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 (”Prospektförordningen”). Prospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med Prospektförordningen. Finansinspektionen har godkänt detta Prospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i Prospektförordningen. Godkännandet av Prospektet bör inte betraktas som något stöd för den emittent som avses i detta Prospekt. Prospektet har upprättats som ett EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i Prospektförordningen. Godkännandet och registreringen innebär inte att Finansinspektionen garanterar att olika sakuppgifter i Prospektet är riktiga eller fullständiga.

### Twist och tillämplig lag

Twist i anledning av Erbjudandet, innehållet i Prospektet och därmed sammanhängande rättsförhållanden skall avgöras av svensk domstol. Svensk materiell rätt är exklusivt tillämplig på Prospektet och Erbjudandet.

### Viktig information till investerare

Erbjudandet att teckna units enligt Prospektet riktar sig inte, direkt eller indirekt, till sådana personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Prospektet får inte distribueras i eller till land där distributionen eller Erbjudandet enligt Prospektet förutsätter ytterligare registrerings- eller andra åtgärder än sådana som följer av svensk rätt eller strider mot tillämpliga bestämmelser i sådant land.

Varken uniträtter, betalda tecknade units (”BTU”) eller de nyemitterade aktierna eller teckningsoptionerna har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act från 1933 enligt dess senaste lydelse och inte heller enligt någon motsvarande lag i någon delstat i USA. Erbjudandet omfattar inte personer med hemvist i USA, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika eller i något annat land där Erbjudandet eller distribution av Prospektet strider mot tillämpliga lagar eller regler eller förutsätter ytterligare prospekt, registreringar eller andra åtgärder än de krav som följer av svensk rätt. Anmälan om teckning av units i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogil-

tig. Följaktligen får uniträtter, BTU eller units inte direkt eller indirekt, utbjudas, säljas vidare eller levereras i eller till länder där åtgärd enligt ovan krävs eller till aktieägare med hemvist enligt ovan.

### Marknadsinformation och viss framtidsinriktad information

Prospektet innehåller information från tredje part. Bolaget bekräftar att information från tredje part har återgetts korrekt och att såvitt Bolaget känner till och kan utvärdera av information som har offentliggjorts av tredje part inga sakförhållanden har utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande.

Information i Prospektet som rör framtida förhållanden, såsom uttalanden och antaganden avseende Bolagets framtida utveckling och marknadsförutsättningar, baseras på aktuella förhållanden vid tidpunkten för offentliggörandet av Prospektet. Framtidsinriktad information är alltid förenad med osäkerhet eftersom den avser och är beroende av omständigheter utanför Bolagets kontroll. Någon försäkran att bedömningar som görs i Prospektet avseende framtida förhållanden kommer att realiseras lämnas därför inte, vare sig uttryckligen eller underförstått. Bolaget åtar sig inte heller att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av uttalanden avseende framtida förhållanden till följd av ny information eller dylikt som framkommer efter tidpunkten för offentliggörandet av Prospektet, utöver vad som följer av tillämplig lagstiftning.

### Presentation av finansiell information

Viss finansiell och annan information som presenteras i Prospektet har avrundats för att göra informationen lättillgänglig för läsaren. Följaktligen överensstämmer inte siffrorna i vissa kolumner exakt med angiven totalsumma. Detta är fallet då belopp anges i tusen-, miljon- eller miljardtal och förekommer särskilt i avsnittet ”Finansiell information och nyckeltal” samt i de årsredovisningar och delårsrapporter som införlivats genom hänvisning. Förutom när så uttryckligen anges har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

### Spotlight Stock Market

Nanexas aktie är upptagen till handel på Spotlight Stock Market. Spotlight Stock Market ett särskilt företagsnamn till ATS Finans AB, ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn. Spotlight driver en så kallad MTF-plattform. Ett stort antal av de regler som gäller för börsföretag gäller inte för bolag vars aktie är upptagen till handel på en handelsplattform. Bolag som är noterade på Spotlight har förbundet sig att följa Spotlights noteringsavtal, vilket bland annat syftar till att säkerställa att aktieägare och övriga aktörer på marknaden får korrekt, omedelbar och samtidig information om alla omständigheter som kan påverka bolagens aktiekurs. Handeln på Spotlight sker i ett elektroniskt handelssystem som är tillgängligt för de banker och fondkommissionärer som är anslutna till Nordic Growth Market. Det innebär att den som vill köpa och sälja aktier som är listade på Spotlight använder sin vanliga bank eller fondkommissionär.

# Innehållsförteckning

HANDLINGAR INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING	4
SAMMANFATTNING	5
ANSVARIGA PERSONER, INFORMATION FRÅN TREDJE PART OCH GODKÄNNANDE AV BEHÖRIG MYNDIGHET	11
MOTIV FÖR ERBJUDANDET	12
VERKSAMHETSBESKRIVNING OCH MARKNADSÖVERSIKT	14
REDOGÖRELSE FÖR RÖRELSEKAPITAL	24
RISKAFAKTORER	25
VÄRDEPAPPERENS RÄTTIGHETER	29
VILLKOR FÖR ERBJUDANDET	31
FÖRETAGSSTYRNING	35
FINANSIELL INFORMATION OCH NYCKELTAL	38
LEGALA FRÅGOR, ÄGARFÖRHÅLLANDEN OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION	46
TILLGÄNGLIGA DOKUMENT	48

## HANDLINGAR INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING

Nanexas årsredovisningar för räkenskapsåren 2017 och 2018 samt delårsrapporten för perioden januari till september 2019, med jämförelsesiffror för motsvarande period 2018, utgör en del av Prospektet och ska läsas som en del därav. Informationen som anges nedan ska anses införlivade i Prospektet genom hänvisning. De delar av den finansiella informationen som inte har införlivats genom hänvisning är antingen inte relevanta för en investerare eller återfinns på annan plats i Prospektet.

Kopior av samtliga handlingar hålls tillgängliga på Bolagets kontor med adress, Virdings Allé 32, 754 50 Uppsala. Kopior av Prospektet och de handlingar som införlivats genom hänvisning finns tillgängliga i elektronisk form på Bolagets hemsida: [www.nanexa.com](http://www.nanexa.com)

### Nanexas årsredovisning för räkenskapsåret 2017 Sidhänvisning

Bolagets resultaträkning	18
Bolagets balansräkning	19 - 20
Bolagets rapport över förändring i eget kapital	21
Bolagets kassaflödesanalys	22
Noter	23 - 33
Revisionsberättelse	34 - 37

### Nanexas årsredovisning för räkenskapsåret 2018 Sidhänvisning

Bolagets resultaträkning	18
Bolagets balansräkning	19 - 20
Bolagets rapport över förändring i eget kapital	21
Bolagets kassaflödesanalys	22
Noter	23 - 36
Revisionsberättelse	37 - 40

### Nanexas delårsrapport för perioden januari till september 2019 Sidhänvisning

Bolagets resultaträkning	6
Bolagets balansräkning	7
Bolagets rapport över förändring i eget kapital	8
Bolagets kassaflödesanalys	8
Noter	9

# SAMMANFATTNING

## INLEDNING

Denna sammanfattning bör läsas som en introduktion till Prospektet. Alla beslut om att investera i de värdepapper som erbjuds bör grundas på att investeraren studerar hela Prospektet. Investerare kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital.

När ett yrkande relaterat till information i ett EU-tillväxtprospekt görs i domstol kan den investerare som är kärande enligt nationell lagstiftning i medlemsstaterna bli tvungen att betala kostnaden för att översätta EU-tillväxtprospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar omfattar enbart de personer som har presenterat sammanfattningen inklusive översättningar av denna, men enbart om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller inkonsekvent jämfört med de andra delarna av EU-tillväxtprospektet eller om den tillsammans med andra delar av EU-tillväxtprospektet inte ger den nyckelinformation som investerare behöver vid beslut om huruvida de ska investera i de berörda värdepapperen.

Erbjudandet som avses i detta Prospekt omfattar units i Nanexa AB (publ) bestående av aktier (ISIN-kod SE0007074166) samt teckningsoptioner av serie TO 2 (ISIN-kod SE0013774593). Bolagets aktie har kortnamn NANEXA. Bolagets firma är Nanexa AB (publ), org. nr 556833-0285 och LEI-kod (identifikationsnummer för juridisk person) 549300J5L2ECZTLID491. Representanter för Bolaget går att nå på per telefon, +46 (0) 18 100 300, och per e-post, info@nanexa.se samt på besöksadress, Virdings Allé 32B, 754 50 Uppsala. Bolagets hemsida är www.nanexa.com.

Prospektet godkändes av behörig myndighet, Finansinspektionen, den 10 februari 2020. Finansinspektionen går att nå på per telefon, +46 (0)8-408 980 00 och per post, Box 7821, 103 97 Stockholm.

## NYCKELINFORMATION OM EMITTENTEN

Nanexa är ett svenskt publikt aktiebolag som registrerades den 16 december 2010 och vars verksamhet bedrivs enligt svensk rätt. Styrelsen har sitt säte i Uppsala kommun. Nanexas verksamhet regleras av aktiebolagslagen (2005:551).

Nanexa är ett nanoteknologiskt drug delivery-företag som fokuserar verksamheten på utvecklingen av PharmaShell® - ett nytt drug delivery-system som bedöms ha en stor potential inom ett flertal substanstyper och indikationsområden, både inom human- och veterinärmedicin. Inom ramen för PharmaShell® utvecklar Nanexa egna projekt och har samarbetsavtal med flera läkemedelsbolag, däribland AstraZeneca.

Nanexa baserar sin verksamhet på ytbeläggningstekniken Atomic Layer Deposition (ALD) som är en etablerad teknologi inom halvledarindustrin. Genom åren har Nanexa utnyttjat ALD-tekniken i ett flertal olika projekt inklusive detektorteknik och medicintekniska tillämpningar.

Bolagets verkställande direktör är sedan 2015 David Westberg.

I tabellen nedan framgår Bolagets kontrollerade aktieägare per den 31 december 2019, med därefter kända förändringar.

Aktieägare	Antal aktier	Kapital och röster, %
Nordnet Pensionsförsäkring	1 400 158	9,2
Försäkringsbolaget Avanza Pension	1 082 670	7,1
M2 Capital Management AB	1 061 516	7,0
Jan Ivar Nordqvist	781 983	5,2
Övriga aktieägare	10 833 571	71,5
<b>Totalt</b>	<b>15 159 898</b>	<b>100,0</b>

Nedan presenteras finansiell nyckelinformation för Nanexa avseende räkenskapsåren 2017 och 2018, samt perioden januari till september 2019 inklusive jämförelsesiffror motsvarande period föregående räkenskapsår.

### Intäkter och lönsamhet

Belopp i KSEK	2018-01-01	2017-01-01	2019-01-01	2018-01-01
	2018-12-31	2017-12-31	2019-09-30	2018-09-30
	<i>Reviderat</i>		<i>Ej reviderat</i>	
Intäkter	4 150	3 255	6 134	2 898
Rörelseresultat	-11 039	-7 846	-7 465	-6 763
Periodens resultat	-11 169	-7 971	-7 649	-6 864

**Tillgångar och kapitalstruktur**

Belopp i KSEK	2018-12-31	2017-12-31	2019-09-30	2018-09-30
	<i>Reviderat</i>		<i>Ej reviderat</i>	
Tillgångar	27 899	33 164	38 601	25 915
Eget kapital	16 288	27 456	30 178	20 592
<b>Kassaflöden</b>	2018-01-01	2017-01-01	2019-01-01	2018-01-01
Belopp i KSEK	2018-12-31	2017-12-31	2019-09-30	2018-09-30
	<i>Reviderat</i>		<i>Ej reviderat</i>	
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-6 757	-5 072	-7 151	-4 695
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-6 576	-6 461	-7 508	-5 264
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	2 318	20 054	20 974	-367
Periodens kassaflöde	-11 014	8 521	6 315	-10 326
<b>Nyckeltal</b>	2018-01-01	2017-01-01	2019-01-01	2018-01-01
	2018-12-31	2017-12-31	2019-09-30	2018-09-30
Nettoomsättning, KSEK	319 <sup>1</sup>	105 <sup>1</sup>	995	209
Rörelseresultat <sup>2</sup> , KSEK	-11 039 <sup>1</sup>	-7 846 <sup>1</sup>	-7 465	-6 763
Immateriella anläggningstillgångar <sup>2</sup> , KSEK	11 034 <sup>1</sup>	7 489 <sup>1</sup>	15 286	10 142
Kassa och bank <sup>2</sup> , KSEK	10 751 <sup>1</sup>	21 765 <sup>1</sup>	17 066	11 439
Eget kapital <sup>2</sup> , KSEK	16 288 <sup>1</sup>	27 456 <sup>1</sup>	30 178	20 592
Soliditet <sup>2,3</sup> , %	58	83	-	-
Genomsnittligt antal anställda <sup>2,3</sup> , st	5	5	-	-
Antal utestående optioner <sup>2,3</sup> , st	3 812 527	3 928 427	-	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten <sup>2</sup> , KSEK	-6 756 <sup>1</sup>	-5 072 <sup>1</sup>	-7 151	-4 695
Kassaflöde från investeringsverksamheten <sup>2</sup> , KSEK	-6 575 <sup>1</sup>	-6 461 <sup>1</sup>	-7 508	-5 264
Kassaflöde från finansieringsverksamheten <sup>2</sup> , KSEK	2 317 <sup>1</sup>	20 054 <sup>1</sup>	20 974	-367
Periodens/årets kassaflöde <sup>2</sup> , KSEK	-11 014 <sup>1</sup>	8 521 <sup>1</sup>	6 315	-10 326
Likvida medel vid periodens/årets slut <sup>2</sup> , KSEK	17 066	11 439	10 751 <sup>1</sup>	21 765 <sup>1</sup>
Resultat per aktie, SEK	-0,98	-1,02	-0,53	-0,60
Eget kapital per aktie <sup>2,3</sup> , SEK	1,42	3,50	-	-
Genomsnittligt antal aktier <sup>2,3</sup> , st	11 437 581	7 844 405	-	-
Antal aktier vid periodens/årets utgång <sup>2</sup> , st	11 437 581	11 437 581	15 159 898	11 437 581

<sup>1</sup> Reviderat nyckeltal.<sup>2</sup> Alternativt nyckeltal.<sup>3</sup> Återfinns ej i delårsrapporten för perioden januari till september 2019.**Risker relaterade till utveckling och regulatoriskt godkännande av Bolagets projekt***Utvecklingsprojekt i tidig fas är riskfyllt och förknippat med osäkerhet*

Nanexa bedriver och har bedrivit ett antal utvecklingsprojekt som hittills inte nått något större kommersiellt genombrott. Både samarbetsprojekten och Bolagets eget projekt NEX-18 bedrivs i preklinisk fas vilket innebär att Nanexa kommer behöva investera ytterligare resurser på forskning och utveckling för att nå kommersiell framgång. Bolaget har för avsikt att använda majoriteten av likviden från Företrädesemissionen för fortsatta investeringar i forskning och utveckling. Investeringar i forskning och utveckling är förknippade med stor osäkerhet eftersom det på förhand inte går att förutse utfallet från de studier som genomförs. Därtill är tids- och kostnadsaspekter för produktutveckling svåra att på förhand fastställa med exakthet. Det finns en risk att Bolagets forskning och utveckling inte faller ut som planerat eller leder till oförutsedda problem vilket i sin tur kan leda till förseningar eller i värsta fall att Bolagets produkter inte kan lanseras. Bolagets värde är till hög grad kopplat till potentialen i Bolagets utvecklingsprojekt. I det fall utvecklingsprojekten inte faller ut i enlighet med plan kommer detta att väsentligt påverka Bolagets möjlighet till framgångsrik kommersialisering och därmed ha en väsentlig negativ inverkan på Nanexas intjäningsförmåga och försäljningsvolym. Bedömd sannolikhet för att risken inträffar: Medelhög

**Affärs- och verksamhetsrisker***Beroende av samarbetspartners*

Nanexa bedriver ett antal samarbetsprojekt tillsammans med olika läkemedelsbolag för utvärdering av PharmaShell® i kombination med potentiella läkemedelskandidater. Den fortsatta utvecklingen av Bolagets verksamhet är i hög grad beroende av att bibehålla och utveckla befintliga samarbeten samt identifiera nya potentiella samarbetspartners och för att i förlängningen ingå licensavtal för utveckling av läkemedelskandidater. I den bransch Nanexa är verksam inom är det normalt att enbart ett fåtal utvärderingsprojekt går vidare till produktprojekt. Det finns därmed en risk för att en eller flera av dessa samarbetspartners väljer att inte gå vidare med samarbetet med Bolaget. Det finns därtill en risk att de företag som Nanexa ingår samarbetsavtal med inte kommer att uppfylla sina förpliktelser. Nanexa kan inte styra över de resurser som Bolagets nuvarande och framtida samarbetspartners investerar i projekten

samt tidpunkten för sådana investeringar. Bolagets samarbetspartners kan även komma att utveckla eller utvärdera alternativa teknologier som skulle kunna konkurrera med PharmaShell® eller som kan påverka Nanexas samarbetspartners engagemang i samarbetet. Slutligen kan identifiering och etablering av nya samarbeten bli mer kostsamt och/eller ta längre tid än vad Bolaget beräknar. I det fall samtliga eller flertalet av Bolagets samarbetspartners skulle välja att avsluta pågående projekt, eller om någon av de övriga riskerna ovan skulle realiseras, kommer det försena utvecklingen av PharmaShell® och därmed ha en väsentlig negativ påverkan på Nanexas intjäningsförmåga. Bedömd sannolikhet för att risken inträffar: Medelhög

#### **Branschrisker**

##### *Bolagets teknik PharmaShell® är kommersiellt obeprövad*

Bolaget utvecklar och kommersialiserar drug delivery-tekniken PharmaShell®. ALD är en etablerad teknologi inom halvlederindustrin men är kommersiellt obeprövad inom medicinska tillämpningar. Det går inte att med säkerhet fastslå att PharmaShell® kommer att få ett positivt mottagande på marknaden. Kvantiteten av ingångna licensavtal kan bli lägre eller ta längre tid att realisera än vad Bolaget i dagens skede har anledning att bedöma. Nanexa bedömer att om risken realiseras skulle det ha en väsentligt negativ påverkan på Bolagets utvecklingsmöjligheter och intjäningsförmåga. Bedömd sannolikhet för att risken inträffar: Medelhög

#### **Legala risker**

##### *Immateriella rättigheter*

Nanexa är beroende av egenutvecklad teknik och Bolagets framtida framgångar är delvis beroende av förmågan att erhålla och bibehålla patentskydd för PharmaShell®. Nanexa har ett beviljat grundpatent för PharmaShell® i USA och Japan och befinner sig i ansökningsprocessen i bland annat EU (EPO), Indien, Sydkorea och Kina. Att aktivt arbeta med patentportföljen är en förutsättning för ett långsiktigt värdeskapande. Det finns en risk att Nanexa inte kommer att kunna få ytterligare patentskydd för PharmaShell®, att beviljade patent inte kommer att kunna vidmakthållas, att framtida forskning inte kommer att leda till patent eller att beviljade patent inte kommer att utgöra tillräckligt skydd för Nanexas produkter. Det finns även en risk att tredje part gör intrång i patent som ägs eller kontrolleras av Bolaget. Vidare kan tredje part ha ansökt om patent som omfattar samma produkt som Bolagets. Om Nanexa tvingas föra rättsliga processer för att få fastslaget vem som har rätt till visst patent kan kostnaden och tidsåtgången för sådana processer vara betydande, och det finns en risk att Bolaget kan komma att förlora sådana processer, vilket skulle kunna leda till att skyddet för Bolagets produkt upphör eller att Nanexa behöver betala betydande skadestånd. Kostnader som sådana tvister kan innebära kan ha en negativ effekt på Nanexas finansiella ställning, även om utgången av en sådan process skulle bli till Bolagets fördel. Bedömd sannolikhet för att risken inträffar: Medelhög



## **NYCKELINFORMATION OM VÄRDEPAPPAREN**

#### **Information om värdepapperen och rättigheter förenade med värdepapperen**

Bolaget har endast ett aktieslag och samtliga utestående aktier är fullt inbetalda. Antalet aktier i Nanexa före Erbjudandet uppgår till 15 159 898, envar med ett kvotvärde om cirka 0,1294 SEK.

Aktierna i Nanexa har utgivits i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551) och de rättigheter som är förenade med aktier som är emitterade av Bolaget, inklusive de rättigheter som följer av bolagsordningen, kan endast ändras i enlighet med de förfaranden som anges i denna lag. Varje aktie berättigar till en (1) röst på bolagsstämma. Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämma rösta för fulla antalet av denne ägda och företrädde aktier. Beslutar Bolaget att genom kontant- eller kvittningsemission ge ut nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler har aktieägarna som huvudregel företrädesrätt till teckning i förhållande till det antal aktier de förut äger. Samtliga aktier medför lika rätt till andel i Bolagets vinst och till eventuellt överskott vid likvidation. Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman och utbetalas genom Euroclears försorg. Rätt till eventuell utdelning tillkommer den som på den av bolagsstämman fastställda avstämningsdagen för utdelning är registrerad som innehavare av aktier i den av Euroclear förda aktieboken.

#### **Utdelningspolicy**

Nanexa är ett tillväxtbolag där genererade vinstmedel planeras avsättas till utveckling av verksamheten. Mot denna bakgrund räknar Bolaget inte med att lämna någon utdelning under de närmast följande åren men i framtiden när Bolagets resultat och finansiella ställning så medger, kan aktieutdelning bli aktuell. Bolaget har därmed för närvarande ingen utdelningspolicy.

#### **Plats för handel**

Aktierna i Nanexa handlas på Spotlight Stock Market, vilken är en alternativ marknadsplats, som regleras av ett särskilt regelverk och som inte har samma juridiska status som en reglerad marknad. De nyemitterade aktierna och teckningsoptionerna i Erbjudandet kommer att tas upp till handel på Spotlight Stock Market i samband med att nyemissionen registreras av Bolagsverket.

#### **Garantier som värdepapperen omfattas av**

Ej tillämplig. Värdepapperen omfattas inte av garantier.

### Risker relaterade till aktien

#### *Begränsad likviditet i aktien*

Under det senaste halvåret har i genomsnitt 0,2 procent av det totala antalet aktier omsatts per dag i Nanexa. Det finns en risk att det inte utvecklas en effektiv och likvid marknad för Bolagets aktier och aktierelaterade värdepapper, vilket kan innebära svårigheter för en aktieägare att förändra sitt innehav av aktier vid önskvärd tidpunkt och kurs. En begränsad likviditet medför en risk för att noterad köp- respektive säljkurs för Bolagets aktier inte rättvisande återger det värde som en större aktiepost motsvarar. Likviditet i aktien påverkas av ett antal faktorer, varav vissa är investerarspecifika, så som storlek på värdepappersinnehav i relation till omsättningen i aktien. Om en aktiv och likvid handel med Nanexas aktie inte utvecklas eller visar sig hållbar, kan det medföra svårigheter för aktieägare att avyttra sina aktier vid för aktieägaren önskad tidpunkt eller till prisnivåer som skulle råda om likviditeten i aktien var god. Nanexa bedömer att om risken realiserar skulle det ha en väsentlig påverkan på aktieägarnas möjligheter att avyttra eller förändra sitt innehav av aktien. Bedömd sannolikhet för att risken inträffar: Medelhög

### Risker relaterade till Företrädesemissionen

#### *Teckningsförbindelser och emissionsgarantier ej säkerställda*

Nanexa har erhållit teckningsförbindelser och garantiåtaganden från ett antal befintliga aktieägare samt ett antal externa investerare. Totalt uppgår teckningsförbindelser till cirka 2,7 MSEK och garantiåtaganden till 39,5 MSEK, vilket tillsammans motsvarar cirka 93 procent av Företrädesemissionen. Dessa teckningsförbindelser och garantiåtaganden är inte säkerställda genom pantsättning, spärrmedel eller liknande arrangemang. Därmed skulle det, om samtliga eller delar av dessa förbindelser inte skulle infrias, finnas en risk att Erbjudandet inte tecknas i planerad grad, med verkan att Bolaget skulle tillföras mindre kapital än beräknat för att finansiera rörelsen. Nanexa bedömer att risken, vid utfall, skulle ha en negativ påverkan för Bolaget och ägare av aktien. Bedömd sannolikhet för att risken inträffar: Låg



## NYCKELINFORMATION OM ERBJUDANDET AV VÄRDEPAPPER TILL ALLMÄNHETEN

### Villkor och tidsplan för att investera i värdepapperet

#### *Företrädesrätt till teckning*

De som på avstämningsdagen för Företrädesemissionen är registrerade i den av Euroclear, för Nanexas räkning, förda aktieboken äger företrädesrätt att teckna units i förhållande till det antal aktier som innehas på avstämningsdagen.

#### *Uniträtter*

För varje aktie i Nanexa som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) uniträtt. Tio (10) uniträtter berättigar till teckning av en (1) unit. Varje unit innehåller fyra (4) aktier och två (2) teckningsoptioner av serie TO 2.

#### *Teckningskurs*

Teckningskursen är 30 SEK per unit, motsvarande 7,50 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

#### *Avstämningsdag*

Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vem som är berättigad att erhålla uniträtter är den 7 februari 2020. Sista dag för handel med Nanexas aktie med rätt att erhålla uniträtter är den 5 februari 2020. Aktien handlas exklusivt rätt att erhålla uniträtter från och med den 6 februari 2020.

#### *Teckningstid*

Anmälan om teckning av units genom utnyttjande av uniträtter ska ske genom samtidig kontant betalning under perioden 11 – 25 februari 2020.

#### *Villkor för teckningsoptionen*

Varje teckningsoption ska medföra en rätt att teckna en (1) ny aktie i bolaget till en teckningskurs motsvarande sjuttiofem (75) procent av den volymvägda genomsnittskursen under en period på 10 handelsdagar som slutar två (2) bankdagar innan nyttjandeperioden inleds. Teckningskursen kan dock maximalt uppgå till 15 SEK per aktie. Teckning av aktier med stöd av teckningsoptioner sker sedan under perioden 1 – 15 februari 2021.

#### *Handel med uniträtter*

Handel med uniträtter sker på Spotlight Stock Market under perioden 11 – 21 februari 2020.



#### *Handel med BTU (betalda tecknade units)*

Handel med BTU kommer att ske på Spotlight Stock Market från och med den 11 februari 2020 fram till omvandling av BTU till stamaktier och teckningsoptioner, vilket beräknas ske under vecka 13, 2020.

#### *Teckning och betalning utan företrädesrätt*

Anmälan om teckning av units utan stöd av uniträtter ska ske under samma period som anmälan om teckning av units med stöd av uniträtter. För det fall att inte samtliga units tecknats med stöd av uniträtter ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av units tecknade utan stöd av uniträtter.

#### *Tilldelningsordning vid teckning utan stöd av uniträtter*

I första hand ska tilldelning av units som tecknats utan stöd av uniträtter ske till sådana tecknare som även tecknat units med stöd av uniträtter, oavsett om tecknaren var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, och för det fall att tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut, ska tilldelning ske i förhållande till det antal uniträtter som utnyttjats för teckning av units. I andra hand ska tilldelning av units som tecknats utan stöd av uniträtter ske till andra som tecknat utan stöd av uniträtter, och för det fall att tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske i förhållande till det antal units som var och en tecknat. I tredje och sista hand ska tilldelning av units som tecknats utan stöd av uniträtter ske till de som genom avtal ingått garantiåtagande i egenskap av emissionsgaranter, och för det fall att tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske i förhållande till det belopp som var och en garanterat för teckning. I den mån tilldelning vid överteckning eller till garantier inte kan ske pro rata enligt ovan ska tilldelning ske genom lottnings.

#### *Utspädning*

Genom Företrädesemission av units kommer antalet aktier i Nanexa att öka med högst 6 063 956 aktier motsvarande en utspädnings-effekt om cirka 28,6 procent av röster och kapital i Bolaget, förutsatt att Företrädesemissionen fulltecknas. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptioner av serie TO 2 inom ramen för Företrädesemissionen kan antalet aktier komma att öka med ytterligare 3 031 978 aktier, motsvarande en utspädningseffekt om 12,5 procent av röster och kapital i Bolaget. Den totala utspädningen uppgår således, vid full teckning, till 9 095 934 aktier, motsvarande 37,5 procent.

#### *Uppskattade kostnader för Erbjudandet*

Emissionskostnaderna beräknas uppgå till 6,4 MSEK och består huvudsakligen av kostnader för emissionsgarantier samt ersättning till finansiell och legal rådgivare i anslutning till Företrädesemissionen.

#### *Kostnader som åläggs investerare*

Inga kostnader åläggs investerare som deltar i Erbjudandet. Vid handel med uniträtter och BTU utgår dock normalt courtage enligt tillämpliga villkor för värdepappershandel.

#### **Motiv för Erbjudandet**

Nanexa baserar sin verksamhet på ytbeläggningstekniken Atomic Layer Deposition (ALD) som är en etablerad teknologi inom halvledarindustrin. Genom åren har Nanexa utnyttjat ALD-tekniken i ett flertal olika projekt inklusive detektorteknik och medicintekniska tillämpningar. Idag fokuserar Nanexa på utvecklingen av PharmaShell®, ett nytt drug delivery-system baserat på ALD-teknologin, som enligt Bolaget bedöms ha en stor potential inom ett flertal indikationsområden både inom human- och veterinärmedicin.

Nanexa har under de senaste åren tagit viktiga steg i utvecklingen av PharmaShell® där ett antal samarbeten med läkemedelsbolag pågår. Bolaget har också startat ett eget projekt, NEX-18, där de bästa egenskaperna från PharmaShell®-plattformen utnyttjas för att förbättra behandlingen. NEX-18 har som mål att ersätta dagens behandling med läkemedlet Vidaza® inom MDS som är en allvarlig och svårbehandlad cancersjukdom där dagens behandling är mycket påfrestande för patienterna, har allvarliga biverkningar samt är kostsam för vården. Nanexa planerar att starta en klinisk fas I-studie med NEX-18 under andra halvåret 2020.

Utöver NEX-18 och onkologi kan PharmaShell®-plattformen användas inom en lång rad indikationsområden. Nanexa har för avsikt att starta ytterligare egna projekt där PharmaShells® egenskaper skapar unika fördelar jämfört med befintliga behandlingar.

Utöver kliniska studier med NEX-18 och de samarbetsprojekt som Nanexa har med läkemedelsindustrin avser Nanexa att färdigställa och ansöka om godkännande för en anläggning för produktion av kliniskt provningsmaterial baserat på PharmaShell® inför kommande kliniska studier i egna och samarbetspartners projekt.

Den pågående utvecklingen av NEX-18 och godkännande för produktion av läkemedel, progress i samarbetsprojekt som leder till bredare licensavtal med läkemedelsindustrin samt pågående utvärdering med ett globalt utrustningsföretag för uppskalning och teknikutvärdering av PharmaShell® innebär viktiga potentiellt värdeökande händelser för Nanexa de närmaste åren.

Bolagets befintliga rörelsekapital är enligt styrelsens bedömning inte tillräckligt för Nanexas aktuella behov för den kommande tolv månadersperioden. Bolagets likviditetsprognos över kassaflöden, tillsammans med tillgängliga likvida medel, indikerar att det tillgängliga rörelsekapitalet beräknas vara förbrukat i juni 2020 och att underskottet uppgår till maximalt 30 MSEK under de kommande 12 månaderna.

För att möjliggöra kliniska studier i NEX-18 samt övriga aktiviteter som stödjer valideringen av PharmaShell®-plattformen genomför Nanexa därmed den förestående Företrädesemissionen som, vid full teckning, tillför Bolaget cirka 45,5 MSEK före emissionskostnader, exklusive teckning av teckningsoptioner. Emissionskostnader beräknas uppgå till cirka 6,4 MSEK, varav kostnad för garantier uppgår till 3,2 MSEK. Nettolikviden om 39,1 MSEK bedöms som tillräcklig för att tillgodose Bolagets rörelsekapitalbehov för den kommande tolv månadersperioden.

Nettolikviden om 39,1 MSEK avses användas till följande områden som anges i prioritetsordning;

- NEX-18 fas I-studie inom MDS (30%),
- Processutveckling och uppskalning GMP-produktion (30%)
- Förstudier/prekliniska studier för ytterligare ett eget produktprojekt (10%)
- Expansion av personal och laboratorium för att kunna driva ytterligare externa samarbeten (20%)
- Övrig förstärkning av rörelsekapital (10%)

I det fall teckningsoptioner utnyttjas för teckning kommer Bolaget tillföras ytterligare högst 45,5 MSEK före emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till 0,7 MSEK vid full teckning. Nettolikviden om cirka 44,8 MSEK avses användas till följande områden som anges i prioritetsordning:

- Fortsatt utveckling av NEX-18 in i fas Ib/II (50%)
- Fortsatt utveckling av ytterligare eget produktprojekt (10%)
- Övrig förstärkning av rörelsekapital (40%)

I samband med Företrädesemissionen har ett antal befintliga aktieägare, inklusive VD och styrelseledamöter, åtagit sig att teckna för sina respektive ägarandelar i Företrädesemissionen om totalt 2,7 MSEK, motsvarande cirka 6 procent av Företrädesemissionen. Bolaget har även ingått avtal med befintliga aktieägare samt ett antal externa investerare om emissionsgarantier uppgående till totalt 39,5 MSEK, motsvarande cirka 87 procent av Företrädesemissionen. Kontant provision utgår enligt garantiavtalen om åtta procent på garanterat belopp, motsvarande totalt cirka 3,2 MSEK. Sammantaget omfattas Företrädesemissionen därmed av teckningsförbindelser och garantiåtaganden uppgående till cirka 42,2 MSEK, motsvarande cirka 93 procent av Erbjudandet.

Erik Penser Bank är finansiell rådgivare och Advokatfirman Lindahl KB är legal rådgivare till Bolaget i samband med Erbjudandet. Erik Penser Bank erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet och Advokatfirman Lindahl erhåller ersättning för utförda tjänster enligt löpande räkning. Därutöver har Erik Penser Bank och Advokatfirman Lindahl inga ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen. Det bedöms inte föreligga några intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet.

Utöver ovanstående parters intresse av att Företrädesemissionen ska genomföras framgångsrikt finns inga intressekonflikter, ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen.

Om Företrädesemissionen, trots utställda teckningsförbindelser och ingångna garantiavtal, inte tecknas i tillräcklig utsträckning får Bolaget svårigheter att driva verksamheten och utvecklingen i planerad takt. Bolaget kan därmed komma att tvingas söka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning eller lånefinansiering, alternativt genomföra kostnadsnedskärningar eller tvingas bedriva verksamheten i lägre takt än beräknat till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. Det är inte säkert att Bolaget lyckas säkerställa alternativ finansiering eller att kostnadsnedskärningar får önskad effekt. Det finns en risk att utebliven finansiering eller misslyckade åtgärder resulterar i att Bolaget försätts i rekonstruktion, eller i värsta fall konkurs.

# ANSVARIGA PERSONER, INFORMATION FRÅN TREDJE PART OCH GODKÄNNANDE AV BEHÖRIG MYNDIGHET

## UPPRÄTTANDE OCH REGISTRERING AV PROSPEKTET

Detta prospekt har godkänts av Finansinspektionen, som behörig myndighet enligt förordning (EU) 2017/1129. Finansinspektionen godkänner detta Prospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i förordning (EU) 2017/1129. Detta godkännande bör inte betraktas som något stöd för den emittent eller för kvaliteten på de värdepapper som avses i Prospektet. Investerares bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i detta värdepapper. Prospektet har upprättats som ett EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i förordning (EU) 2017/1129.

## ANSVARIGA PERSONER

Styrelsen för Nanexa är ansvarig för innehållet i Prospektet. Enligt styrelsens kännedom överensstämmer den information som ges i Prospektet med sakförhållandena och att ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dessa har utelämnats. Per dagen för Prospektets datering består styrelsen i Nanexa av ordförande Hans Arwidsson samt ledamöterna Bengt Gustavsson, Anders Johansson, Urban Paulsson, Otto Skolling och Magnus Westgren, vilka presenteras närmare i avsnittet *”Styrelse och ledande befattningshavare”*.

## INFORMATION FRÅN TREDJE PART

Prospektet innehåller information från tredje part. Bolaget bekräftar att information från tredje part har återgetts korrekt och att, såvitt Bolaget känner till och kan utröna av information som har offentliggjorts av tredje part, inga sakförhållanden har utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande.

## REFERENSLISTA

- Roots Analysis Research Report, Global Data Intelligence Center, Deal Listing January 2020
- Celgene Annual Report 2018
- Data hämtad från Midas Data, IQVIA, 2017
- EvaluatePharma, World Preview 2019, Outlook to 2024
- Transparency Market Research, Drug Delivery Systems Market, 2018
- Roots Analysis, Novel Technologies Delivery of Proteins, Antibodies and Nucleic Acids, 2019-2030
- Cancerfonden, cancersjukdomar, leukemi, november 2019
- Markets and Markets, Leukemia Therapeutics Market by Type, Treatment Type, Mode of Administration, Molecule Type, Gender, and Region - Global Forecast to 2024
- Nordic MDS Group, Myelodysplastiskt syndrom (MDS), november 2019
- Datamonitor Healthcare, MDS Market Spotlight November 2018
- Grand View Research, MDS Drugs Market Size Worth \$2.4 Billion by 2022 | CAGR: 9.7%, Augusti 2018
- Blodcancerförbundet, Akut Myeloisk Leukemi (AML), november 2019
- Mordor Intelligence, Acute Myeloid Leukemia Market - Growth, Trends, and Forecast (2019-2024)
- Datamonitor Healthcare, AML Epidemiology April 2018

## MOTIV FÖR ERBJUDANDET

Nanexa baserar sin verksamhet på ytbeläggningstekniken Atomic Layer Deposition (ALD) som är en etablerad teknologi inom halvledarindustrin. Genom åren har Nanexa utnyttjat ALD-tekniken i ett flertal olika projekt inklusive detektorteknik och medicintekniska tillämpningar. Idag fokuserar Nanexa på utvecklingen av PharmaShell®, som är ett nytt drug delivery-system baserat på ALD-teknologin, som enligt Bolaget bedöms ha en stor potential inom ett flertal indikationsområden både inom human- och veterinärmedicin.

Nanexa har under de senaste åren tagit viktiga steg i utvecklingen av PharmaShell® där ett antal samarbeten med läkemedelsbolag pågår. Bolaget har också startat ett eget projekt, NEX-18, där de bästa egenskaperna från PharmaShell®-plattformen utnyttjas för att förbättra behandlingen. NEX-18 har som mål att ersätta dagens behandling med läkemedlet Vidaza® inom MDS som är en allvarlig och svårbehandlad cancersjukdom där dagens behandling är mycket påfrestande för patienterna, har allvarliga biverkningar samt är kostsam för vården. Nanexa planerar att starta en klinisk fas I-studie med NEX-18 under andra halvåret 2020.

Utöver NEX-18 och onkologi kan PharmaShell®-plattformen användas inom en lång rad indikationsområden. Nanexa har för avsikt att starta ytterligare egna projekt där PharmaShells® egenskaper skapar unika fördelar jämfört med befintliga behandlingar.

Utöver kliniska studier med NEX-18 och de samarbetsprojekt som Nanexa har med läkemedelsindustrin avser Nanexa att färdigställa och ansöka om godkännande för en anläggning för produktion av kliniskt provningsmaterial baserat på PharmaShell® inför kommande kliniska studier i egna och samarbetspartners projekt.

Den pågående utvecklingen av NEX-18 och godkännande för produktion av läkemedel, progress i samarbetsprojekt som leder till bredare licensavtal med läkemedelsindustrin samt pågående utvärdering med ett globalt utrustningsföretag för uppskalning och teknikutvärdering av PharmaShell® innebär viktiga potentiellt värdeökande händelser för Nanexa de närmaste åren.

Bolagets befintliga rörelsekapital är enligt styrelsens bedömning inte tillräckligt för Nanexas aktuella behov för den kommande tolv månadersperioden. Bolagets likviditetsprognos över kassaflöden, tillsammans med tillgängliga likvida medel, indikerar att det tillgängliga rörelsekapitalet beräknas vara förbrukat i juni 2020 och att underskottet uppgår till maximalt 30 MSEK under de kommande 12 månaderna.

För att möjliggöra kliniska studier i NEX-18 samt övriga aktiviteter som stödjer valideringen av PharmaShell®-plattformen genomför Nanexa därmed den förestående Företrädesemissionen som, vid full teckning, tillför Bolaget cirka 45,5 MSEK före emissionskostnader, exklusive teckning av teckningsoptioner. Emissionskostnader beräknas uppgå till cirka 6,4 MSEK, varav kostnad för garantier uppgår till 3,2 MSEK. Nettolikviden om 39,1 MSEK bedöms som tillräcklig för att tillgodose Bolagets rörelsekapitalbehov för den kommande tolv månadersperioden.

Nettolikviden om 39,1 MSEK avses användas till följande områden som anges i prioritetsordning;

- NEX-18 fas I-studie inom MDS (30%),
- Processutveckling och uppskalning GMP-produktion (30%)
- Förstudier/prekliniska studier för ytterligare ett eget produktprojekt (10%)
- Expansion av personal och laboratorium för att kunna driva ytterligare externa samarbeten (20%)
- Övrig förstärkning av rörelsekapital (10%)

I det fall teckningsoptioner utnyttjas för teckning kommer Bolaget tillföras ytterligare högst 45,5 MSEK före emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till 0,7 MSEK vid full teckning. Nettolikviden om cirka 44,8 MSEK avses användas till följande områden som anges i prioritetsordning:

- Fortsatt utveckling av NEX-18 in i fas Ib/II (50%)
- Fortsatt utveckling av ytterligare eget produktprojekt (10%)
- Övrig förstärkning av rörelsekapital (40%)

Om Företrädesemissionen, trots utställda teckningsförbindelser och ingångna garantiavtal, inte tecknas i tillräcklig utsträckning får Bolaget svårigheter att driva verksamheten och utvecklingen i planerad takt. Bolaget kan därmed komma att tvingas söka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning eller lånefinansiering, alternativt genomföra kostnadsnedskärningar eller tvingas bedriva verksamheten i lägre takt än beräknat till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. Det är inte säkert att Bolaget lyckas säkerställa alternativ finansiering eller att kostnadsnedskärningar får önskad effekt. Det finns en risk att utebliven finansiering eller misslyckade åtgärder resulterar i att Bolaget försätts i rekonstruktion, eller i värsta fall konkurs.

## INTRESSEN OCH INTRESSEKONFLIKTER

Erik Penser Bank är finansiell rådgivare och Advokatfirman Lindahl KB är legal rådgivare till Bolaget i samband med Erbjudandet. Erik Penser Bank erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet och Advokatfirman Lindahl erhåller ersättning för utförda tjänster enligt löpande räkning. Därutöver har Erik Penser Bank och Advokatfirman Lindahl inga ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen. Det bedöms inte föreligga några intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet.

I samband med Företrädesemissionen har ett antal befintliga aktieägare, inklusive VD och styrelseledamöter, åtagit sig att teckna för sina respektive ägarandelar i Företrädesemissionen om totalt 2,7 MSEK, motsvarande cirka 6 procent av Företrädesemissionen.

Bolaget har även ingått avtal med befintliga aktieägare samt ett antal externa investerare om emissionsgarantier uppgående till totalt 39,5 MSEK, motsvarande cirka 87 procent av Företrädesemissionen. Kontant provision utgår enligt garantiavtalen om åtta procent på garanterat belopp, motsvarande totalt cirka 3,2 MSEK. Sammantaget omfattas Företrädesemissionen därmed av teckningsförbindelser och garantiåtaganden uppgående till cirka 42,2 MSEK, motsvarande cirka 93 procent av Erbjudandet.

Utöver ovanstående parter intresse av att Företrädesemissionen ska genomföras framgångsrikt finns inga intressekonflikter, ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen.

## RÅDGIVARE

Erik Penser Bank är finansiell rådgivare till Nanexa. Advokatfirman Lindahl KB är legal rådgivare till Nanexa. Dessa har biträtt Bolaget i upprättandet av Prospektet. Då samtliga uppgifter i Prospektet härrör från Bolaget, friskriver sig Erik Penser Bank och Advokatfirman Lindahl KB från allt ansvar i förhållande till befintliga eller blivande aktieägare i Nanexa och avseende andra direkta eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investerings- eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifter i Prospektet. Erik Penser Bank är även emissionsinstitut avseende Erbjudandet.

## VERKSAMHETSBEKRIVNING OCH MARKNADSÖVERSIKT

*Nanexa AB (publ), med organisationsnummer 556833-0285, är ett svenskt publikt aktiebolag som bildades den 7 december 2010 och registrerades hos Bolagsverket den 16 december 2010. Innan dess bedrev Bolaget verksamhet i ett annat bolag (Nanexa AB, org. nr. 556717-5996), vilket senare upplöstes genom fusion. Nanexa registrerades vid Västernorrlands län, Sundsvalls kommun. Bolagets firma (tillika handelsbeteckning) är Nanexa AB. Bolaget regleras av, och verksamheten bedrivs i enlighet med, aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets identifieringskod för juridiska personer (LEI) är 549300J5L2ECZTLID491. Bolaget har sitt säte i Uppsala kommun med adress Virdings Allé 32, 754 40 Uppsala. Bolaget nås på [www.nanexa.com](http://www.nanexa.com) samt +46 (0) 18 100 300. Notera att informationen på webbplatsen inte ingår i Prospektet såvida inte denna information införlivas i Prospektet genom hänvisning.*

### VERKSAMHETEN

#### Nanexa i korthet

Nanexa är ett bolag inom drug delivery baserat i Uppsala. Bolaget har utvecklat PharmaShell® som är Bolagets drug delivery-teknologi.

Nanexa har sitt ursprung inom forskning kring nano- och halvledartechnologi vid Ångströmlaboratoriet vid Uppsala Universitet. Sedan verksamhetens start 2007 har Nanexa baserat sin verksamhet på ytbeläggningstekniken *Atomic Layer Deposition* (ALD) som är en etablerad teknologi inom halvledarindustrin. Genom åren har Nanexa utnyttjat ALD-tekniken i ett flertal olika projekt inklusive detektor-teknik och medicintekniska tillämpningar. Idag fokuserar Nanexa på teknologiplattformen PharmaShell® där ALD tillämpas som drug delivery-teknologi.

Nanexa driver utvecklingen av PharmaShell® och tillämpar teknologin i egna projekt och tillsammans med utvecklingspartners som utgörs av större läkemedelsbolag och mindre biotechbolag både inom human- och veterinärmedicin.

#### Affärsidé

Nanexa är ett drug delivery-bolag med huvudsaklig inriktning på att utveckla Bolagets nanobaserade teknologiplattform PharmaShell®. Bolaget ska driva utvecklingen av innovativa projekt från upptäcktsfas genom den initiala kliniska utvecklingen fram till utlicensiering. Vidare skall Bolaget licensiera PharmaShell®-teknologin till externa aktörer som har potential att utveckla projekt fram till marknads lansering.

#### Mål

Nanexas målsättning är att bygga upp en portfölj av interna utvecklingsprojekt som över tiden kan licensieras till externa aktörer som kan genomföra slutlig klinisk utveckling och marknads lansering. Den interna portföljen skall kompletteras med en bredare portfölj av externa samarbeten som kan generera intäkter i närtid samt dessutom bidra med långsiktig försäljningspotential.

#### Bakgrund till Nanexa

Nanexas verksamhet bygger på tillämpad grundforskning från Ångströmlaboratoriet vid Uppsala universitet inom tekniken Atomic Layer Deposition (ALD) som är en produktionsteknologi som används inom elektronikindustrin. Inom ALD används reaktiva gaser för att med hög precision bygga upp ett ytskikt med diverse olika material där tjockleken kan bestämmas på nanonivå. ALD är en etablerad teknologi som använts inom elektronikindustrin under lång tid och är därmed väletablerad och fungerar i stor skala och automatisering.

Nanexa grundades med målet att kommersialisera nya användningsområden för ALD-tekniken och under de inledande åren genomfördes ett flertal projekt i egen regi och på konsultbasis. Sedan 2013 har verksamheten fokuserats på läkemedel och drug delivery där ALD-tekniken använts för att förse fasta läkemedelspartiklar med ett skal av ett oorganiskt material för att på så sätt styra frisättningen av läkemedel i människokroppen (samt för djur). Under de efterföljande åren vidareutvecklades den ALD-baserade drug delivery-tekniken som benämns PharmaShell®.

Till skillnad mot andra ytbehandlingstekniker går ALD att använda vid låga temperaturer, ner mot rumstemperatur. Vidare sker beläggning med ALD under torra förhållanden, vilket gör att det är möjligt att belägga läkemedel som snabbt löses upp i vatten eller andra lösningsmedel.



#### PharmaShell® - Nanexas drug delivery-teknologi

Nanexas drug delivery-teknik, PharmaShell®, grundar sig på ALD för att ytbelägga läkemedelspartiklar med oorganiska skal vars tjocklek kan styras med hög precision. Läkemedelspartiklar av olika storlek och form kan beläggas då det enda som krävs för att beläggning ska bildas är att reaktionsgaserna kan nå ytan.

Genom ALD-processen omsluts läkemedelspartiklar av ett skal med kontrollerad löslighet, vilket innebär att det tar en viss tid att lösa upp skalet och därmed frigöra läkemedlet i kroppen. Genom möjligheten att styra skalens tjocklek med hög precision kan hastigheten för att frisätta läkemedlet noggrant bestämmas i förväg, vilket gör det möjligt att designa läkemedel som frigörs under kontrollerade former i kroppen.

Vid all administrering av läkemedel i kroppen är målet att uppnå en tillräckligt hög dos för att ge effekt och samtidigt undvika att koncentrationen blir alltför hög och därmed riskerar att skapa biverkningar. Området mellan tillräckligt hög koncentration för att ge effekt och koncentrationsnivåer som riskerar generera biverkningar benämns det terapeutiska fönstret. Utmaningen för många depåläkemedel är att den initiala koncentrationen ofta blir alltför hög för att sedan snabbt falla till nivåer som ligger under det terapeutiska fönstret där effekten uteblir. Även i fall där den initiala koncentrationen ligger inom det terapeutiska fönstret kvarstår problem med att koncentrationen snabbt minskar och för att ge en långvarig effekt krävs att läkemedlet administreras vid upprepade och regelbundna tillfällen under lång tid.

Med PharmaShell® kan Nanexa designa läkemedel där den initiala koncentrationen ligger inom det terapeutiska fönstret och där läkemedlet frisätts över tid, vilket gör det möjligt att göra depåinjektioner som har en långsiktig terapeutisk effekt. Genom att applicera PharmaShell® på befintliga och nya läkemedelssubstanser kan Nanexa skapa läkemedel som kan ha en betydligt bättre effekt och biverkingsprofil jämfört med ursprungsläkemedlet. Sammantaget ser Nanexa att PharmaShell® potentiellt kan leda till ett mer effektivt utnyttjande av läkemedelssubstansen, vilket i sin tur kan minska patientens totala läkemedelsexponering och dessutom kan medföra minskad miljöbelastning.

Nanexa har genomfört en omfattande utveckling och testning av PharmaShell®-teknologin som går att applicera på både småmolekylära läkemedel och på biologiska molekyler såsom peptider och proteiner.

Depåberedningar kan vara av olika art, exempelvis kan en suspension av läkemedelspartiklar injiceras subkutant och där bilda en depå som långsamt frisätter läkemedel i kroppen. Genom att PharmaShell® fullständigt innesluter läkemedelspartiklar i ett skal vars upplösningshastighet går att styra med hög precision, är det möjligt att specialdesigna en läkemedelsdepå både med avseende på önskad koncentration av läkemedel i blodet och depålängd.

Nanexas bedömning är att PharmaShell® gör det möjligt att skapa flera viktiga fördelar som därmed ger möjlighet till produktdifferentiering:

1

Styrd frisättning av läkemedel som säkerställer att koncentrationen hamnar inom det terapeutiska fönstret.

2

Utsträckt tid för frisättning av läkemedel (från en vecka, en månad eller ännu längre).

3

Möjlighet att skapa depåläkemedel av biologiska substanser (peptider, proteiner).

4

Hög drug load, dvs andelen aktiv substans i läkemedlet, om cirka 70 - 80 procent. Drug load hos konkurrerande system är normalt sett i storleksordningen 30 procent.

5

Möjlighet att skräddarsy frisättningstid och hastighet för att optimera behandlingseffekten.

6

Möjlighet att bevara och skydda läkemedlets aktivitet till dess att det frisätts även vid månadslånga depåer.

Depåer kan också administreras direkt i anslutning till eller i tumörer, där en långtidsverkande och välkontrollerad frisättning av exempelvis cytotatika kan öka möjligheterna för framgångsrik behandling. Många cancerbehandlingar kräver idag dagliga doseringar som måste ske på sjukhus. PharmaShell® kan möjliggöra välkontrollerade depåer och därmed kan antalet behandlingstillfällen reduceras väsentligt, vilket både underlättar för patienten och sparar resurser för sjukvården.

### Patentportfölj

Nanexas patentportfölj består av godkända patent och patentansökningar. Bolagets grundpatent avser tekniken som möjliggör omslutningen av läkemedelspartiklar med ett metalloxidskal med hjälp av ALD. Grundpatentet omfattar tillverkningsmetoden, produkter som kommer ut av den, samt användning av PharmaShell®-belagda läkemedel. Nanexa har också ett antal patentansökningar inlämnade.

Grundpatentet, av patentstrategiska skäl först avgränsat till injicerbara beredningar, godkändes i USA den 1 januari 2019. En avdelad patentansökan, där alla andra vanliga beredningsformer (till exempel oralt, för inhalation och topikalt) omfattas, drevs parallellt och denna ansökan godkändes i USA den 19 november 2019. Grundpatentet godkändes också i Japan den 26 april 2019. Det befinner sig fortfarande på ansökningsstadiet i Kanada, Kina, EU (EPO), Indien och Sydkorea.

Övriga patentansökningar avser förbättringar av PharmaShell®-processen, läkemedelsformuleringar samt även processutrustning för PharmaShell®. Dessa ansökningar är alla i tidigt stadium i patenteringsprocessen.

Det är Nanexas bedömning att Bolaget ligger i framkant avseende ALD-tekniken inom läkemedelsutveckling och det är viktigt att Nanexa jobbar aktivt med immaterialrättsliga frågor. I utvecklingsprocessen uppstår ständigt nya frågeställningar och för att skydda patentportföljen och nya uppfinningar jobbar Nanexas patentteam nära Bolagets patentombud.

### Affärsmodell

Nanexa tillämpar en tvådelad affärsmodell där Bolaget dels utvecklar egna produktprojekt, dels ingår samarbetsavtal kring PharmaShell®-plattformen med externa parter. För de egna produktprojekten, där NEX-18 är det första, är målsättningen att utveckla projekten fram till uppnådd

proof of concept (visa effekt i människa) i kliniska fas II-studier och därefter ingå licensavtal med större aktörer för den fortsatta utvecklingen och kommersialiseringen. Ett licensavtal innefattar normalt sett en initial betalning, så kallade up-front och milestone-betalningar när vissa utvecklingsmål uppnås samt när läkemedlet erhåller marknadsgodkännande vartefter Bolaget erhåller en försäljningsbaserad royalty. En önskvärd partner för NEX-18 är ett globalt läkemedelsbolag med stark position inom onkologi. Ytterligare en möjlighet är att Nanexa ingår avtal med en eller flera aktörer i vissa regioner.

Kommersiella samarbeten avseende PharmaShell®-plattformen inom drug delivery inleds vanligtvis med en utvärdering av teknologin genom beläggning av modellsubstanser eller läkemedelskandidater. Vid inledande samarbeten erhåller Nanexa ersättning för utförda tjänster. Vill motparten gå vidare med ambitionen att utveckla en läkemedelskandidat för kliniska studier ingås ett licensavtal som reglerar tillgång till teknologin, produktion av kliniskt material och kommersiella rättigheter vid produktanslagning. Avtalen omfattar technology access fee, milestone-betalningar samt royalties vid försäljning av slutlig produkt.

Utvecklas Nanexas samarbeten väl finns goda möjligheter att ingå licensavtal för fortsatt produktutveckling. Vid liknande licensavtal för drug delivery-teknologier ligger de initiala betalningarna runt ett tiotal MSEK och de sammanlagda milestone-betalningarna kan beroende på indikation, produkt och andra omständigheter uppgå till ett antal 100 MSEK.<sup>1</sup> På sikt är intäktpotentialen i de kommersiella samarbetena betydande samtidigt som Nanexa tar en mer begränsad risk i samarbetsprojekten jämfört med egna projekt.

För egenutvecklade produktprojekt, som Nanexas NEX-18, där licensavtal avses ingås vid uppnådd proof of concept, är det Bolagets bedömning att intäktpotentialen är väsentligt högre.

### Finansiering av Bolagets verksamhet

Nanexa planerar på längre sikt att finansiera verksamheten genom intäkter från licensiering av rättigheter till Bolagets teknologiplattform samt produktprojekt. Fram till dess att Bolaget har intäkter avses verksamheten finansieras med likvid från Företrädesemissionen samt sannolikt ytterligare kapitalanskaffningar.

<sup>1</sup> Roots Analysis Research Report, Global Data Intelligence Center, Deal Listing January 2020





### NEX-18 – Nanexas interna utvecklingsprojekt

De kommersiella samarbeten som Nanexa har ingått är viktiga då de dels bidrar till att öka Bolagets kompetens kring PharmaShell®, dels bidrar med vissa intäkter samt skapar förutsättningar för framtida produktavtal. För att bygga betydligt större värden utifrån PharmaShell®-tekniken och validera teknologin har Nanexa beslutat att utveckla ett eget produktprojekt som drivs fram i klinisk utveckling.

Parallellt med utvecklingen av PharmaShell® har Nanexa utvärderat ett antal läkemedelssubstanser där det finns en tydlig potential att med hjälp av PharmaShell® skapa betydande produktfördelar och därmed kommersiella värden. Baserat på kriterier såsom medicinskt behov, marknadspotential, genomförbarhet och omfattning på den kliniska utvecklingen utvärderades ett antal projektkandidater. Under 2018 initierades ett projekt för den hematologiska cancerindikationen myelodysplastiskt syndrom (MDS) med den aktiva substansen azacitidin.

Azacitidin är den aktiva substansen i produkten Vidaza® som marknadsförs av amerikanska BMS (Bristol Myers Squibb). Vidaza® lanserades 2004 i USA och har uppnått en årlig försäljning så hög som 800 MUSD globalt. Produktpatentet gick ut i USA under 2011 och i Europa under 2018, men den årliga försäljningen av Vidaza® är fortsatt över 500 MUSD globalt<sup>2</sup>. Utöver detta uppgick försäljning av generisk azacitidin i USA till cirka 100 MUSD 2017.<sup>3</sup>

Azacitidin är idag en del av grundbehandlingen av MDS och AML (akut myeloid leukemi) och ingår i behandlingsriktlinjer som publicerats av både ESMO (European Society for Medical Oncology) och NCCN (National Comprehensive Cancer Network). Det pågår en intensiv utveckling av nya behandlingar inom hematologiska cancerformer inklusive immunonkologiska behandlingar. Baserat på intervjuer med cancerläkare gör Nanexa dock bedömningen att azacitidin även fortsättningsvis kommer att ha en viktig roll som en standardbehandling och som en grund i en kombinationsbehandling tillsammans med nya terapier. Flera läkemedel under utveckling dokumenteras också i kombination med eller som komplement till Azacitidin<sup>4</sup>.

Azacitidin är en väl fungerande behandling men har en opraktisk dosering som innebär en subkutan injektion per dag under sju dagar i följd varje månad. Patienterna måste dagligen

besöka kliniken för att erhålla injektionerna. Behandlingen repeteras sedan under minst sex månader, men kan också pågå under mer än ett år, vilket gör behandlingen till en stor börda för patienterna och en betydande kostnad för vårdgivaren.

Genom att belägga azacitidin med PharmaShell®-tekniken är det möjligt att ta fram ett läkemedel som frisläpps i kroppen på ett kontrollerat sätt och under en längre tid. Målsättningen är att ta fram ett läkemedel som har samma som eller bättre effekt än dagens administrationsform men där en subkutan injektion per månad kan ersätta dagens sju injektioner. Vidare möjliggör Nanexas formulering av azacitidin att den initiala frisättningen, den så kallade "bursten", som resulterar i alltför höga koncentrationer kan undvikas, vilket potentiellt kan bidra till en mer fördelaktig biverkansprofil. Baserat på intervjuer med cancerläkare gör Nanexa bedömningen att en förbättrad formulering i form av NEX-18 kan komma att fylla ett stort medicinskt behov för sjukvården och underlätta för patienterna.

Sedan NEX-18-projektet initierades har Nanexa lagt betydande resurser på utvecklingen av projektet inklusive tekniska feasibility-studier och farmakokinetiska studier i djur. Parallellt med den prekliniska utvecklingen har Nanexa även inlett arbetet med den regulatoriska strategin för NEX-18. Nästa steg för Nanexa är att under 2020 genomföra de djurstudier som krävs för att inleda den kliniska utvecklingen av NEX-18 där substansen prövas på ett begränsat antal patienter i en fas I-studie. Huvudsyftet med studien är att utvärdera säkerheten samt studera den farmakokinetiska profilen, dvs. läkemedlets omsättning i kroppen över tid.

Nanexa räknar med att kunna inleda den kliniska studien under andra halvan av 2020 och att den kan slutföras under första halvan av 2021. Givet en lyckad första klinisk studie är målsättningen att genomföra en "dose finding"-studie samt en mer omfattande fas II proof of concept-studie som kan komma att omfatta upp till 40 patienter. Fas II-studien beräknas kunna initieras före utgången av 2021.

Nanexa ser tydliga medicinska fördelar med NEX-18 och därmed en betydande kommersiell potential, vilket gör att det bedöms finnas goda förutsättningar att ingå licensavtal för den fortsatta kommersialiseringen efter uppnådd proof of concept i fas II-studien.

<sup>2</sup> Celgene Annual Report 2018

<sup>3</sup> Data hämtad från Midas Data, IQVIA, 2017

<sup>4</sup> NIH, National Library of Medicine, ClinicalTrials.gov

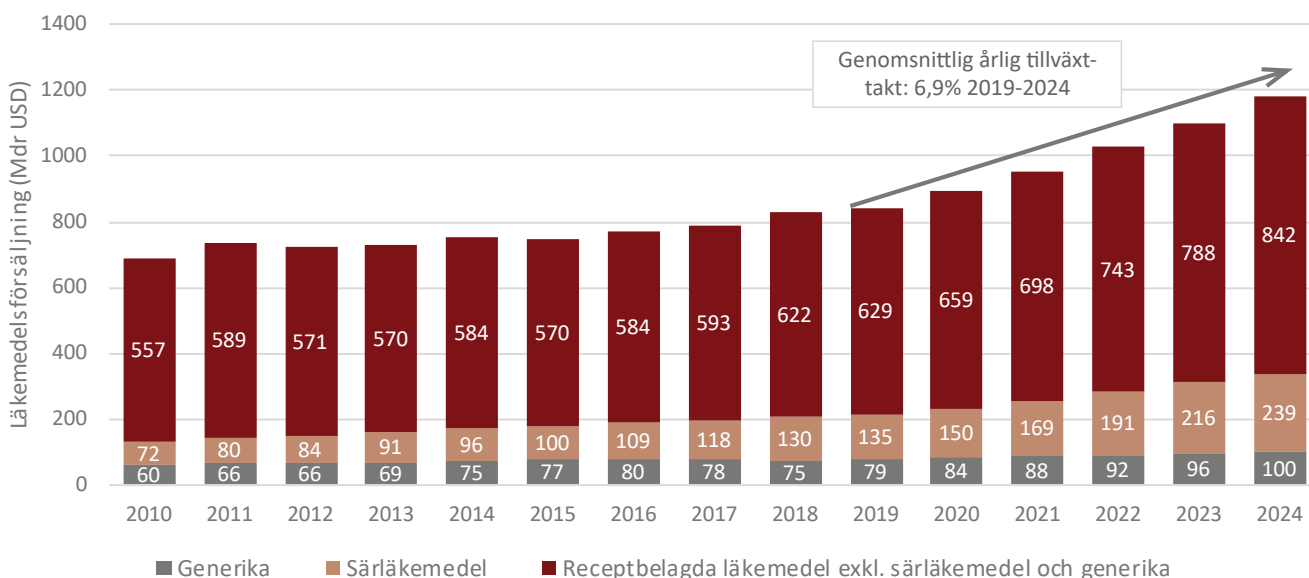
## MARKNADEN

### Läkemedelsmarknaden

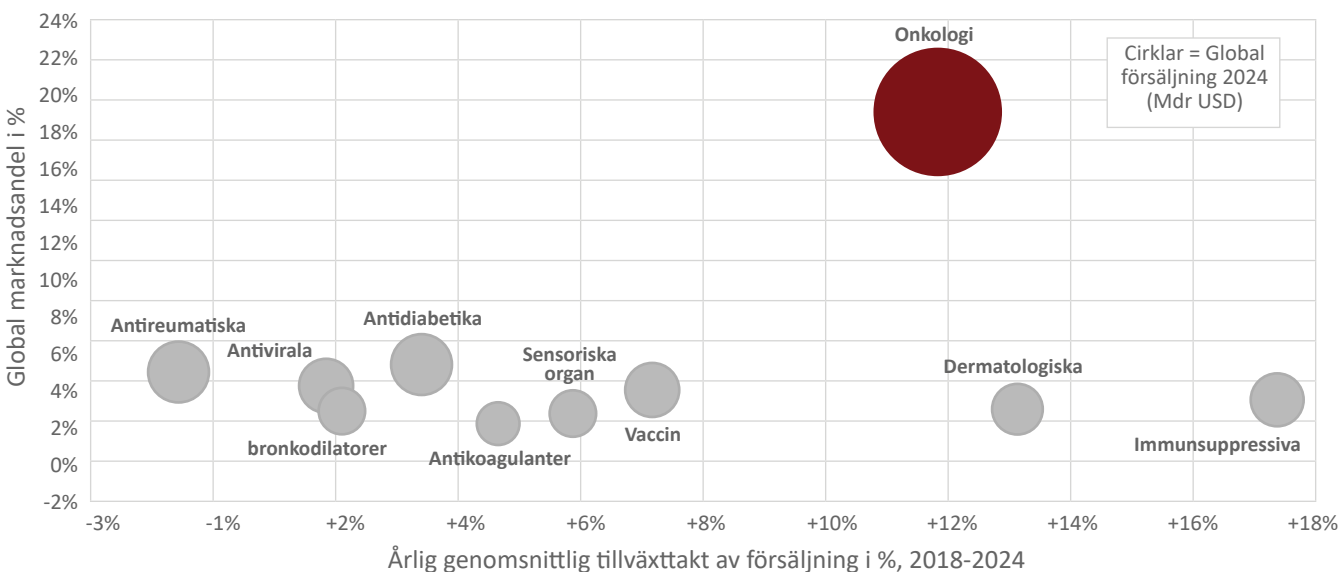
Den globala marknaden för receptbelagda läkemedel uppskattades uppgå till cirka 830 Mdr USD 2018. Läkemedelsförsäljningen har haft en årlig genomsnittlig tillväxttakt om cirka 2 procent från 2010 till 2018. Tillväxttakten förväntas tillta och uppgå till cirka 7 procent från 2019 till 2024. Den totala läkemedelsmarknaden förväntas 2024 uppgå till cirka 1200 Mdr USD, se grafen nedan.<sup>3</sup>

Marknadstillväxten drivs bland annat av den fortsatta utvecklingen av immunonkologiska läkemedel samt av framväxten av nya teknologier främst inom cell- och genterapi. Onkologi är det största indikationsområdet på läkemedelsmarknaden med en total försäljning om 124 Mdr USD 2018, en siffra som beräknas växa till 237 Mdr USD 2024, vilket implicerar en årlig genomsnittlig tillväxttakt om cirka 11 procent, se figuren nedan.<sup>3</sup>

Global försäljning av receptbelagda läkemedel (2010 - 2024)<sup>3</sup>



Topp 10 läkemedelsområden 2024; marknadsandel och försäljningstillväxt<sup>3</sup>



<sup>3</sup> EvaluatePharma, World Preview 2019, Outlook to 2024

## Marknaden för Drug delivery

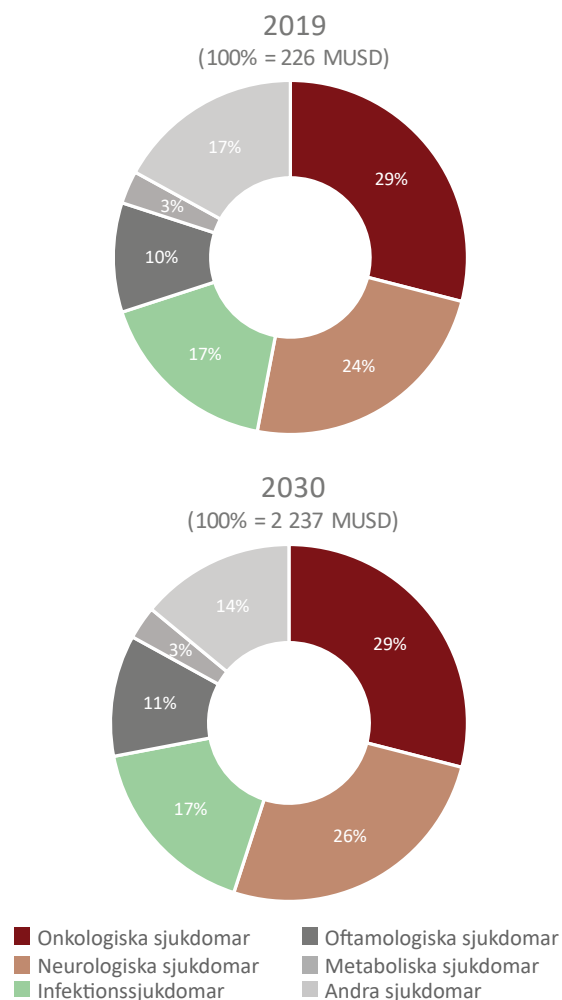
Drug delivery-marknaden innefattar formuleringar, tekniker, metoder och system för överföring av aktiva farmaceutiska ingredienser i kroppen för att säkert ge terapeutisk effekt. Den globala marknaden för drug delivery-system beräknas nå ett värde om cirka 900 Mdr USD 2025, från cirka 510 Mdr USD 2016, vilket motsvarar en årlig genomsnittlig tillväxttakt om 6,9 procent. Även ökad efterfrågan på förenklad administration i hem och hälso- och sjukvårdsenheter tros driva expansionen av den globala marknaden för drug delivery-system.<sup>4</sup>

Innovationer på marknaden för drug delivery skapar möjlighet för såväl stora globala som små lokala tillverkare att utveckla en bred produktportfölj. Samarbeten mellan större marknadsaktörer för utveckling av drug delivery-utbudet tros även driva marknaden framåt. Med hjälp av, till exempel nanoteknik kan läkemedlet riktas till en exakt plats i kroppen, vilket gör läkemedel mer effektiva och minskar risken för möjliga biverkningar. Stora aktörer på drug delivery-marknaden är involverade i forsknings- och utvecklingsaktiviteter för att utöka sina produktportföljer.<sup>4</sup>

Baserat på applikationsområde svarar onkologi för det ledande intäktsgenererande segmentet och kommer sannolikt att fortsätta dominera under de närmaste åren på grund av den ökade förekomsten av olika typer av cancer. Segmentet för infektionssjukdomar kommer troligtvis att förlora marknadsandelar under prognosperioden på grund av ökad preferens bland tillverkare för att utveckla system för leverans av onkologi- och diabetesläkemedel.<sup>4</sup>

För närvarande uppskattas nära 30 procent av licensintäkterna genereras från licensiering av teknik för att leverera biologiska läkemedel för att behandla olika former av cancer. Under 2019 uppskattas värdet uppgå till 226 MUSD och förväntas tiodubblas de kommande tio åren och uppnå ett värde om närmare 2 240 MUSD 2030, varav onkologi förblir de största segmentet. Tillväxten drivs främst av den ökade efterfrågan på biologiska läkemedelsprodukter, med tanke på deras bättre terapeutiska resultat och höga systemkompatibilitet och förväntas leda till lukrativa intäktsmöjligheter för teknikleverantörerna. Figuren nedan visar fördelningen av de totala licensintäkter som beräknas genereras från licensiering av drug delivery-teknik år 2019 respektive år 2030, fördelat på terapeutiskt område.<sup>5</sup>

## Nya drug delivery-tekniker för protein, antikroppar och nukleinsyror; fördelat på sjukdomsområde<sup>5</sup>



## Konkurrens inom drug delivery

Drug delivery-marknaden är indelad i flera segment baserat på teknologi, såsom nanoporösa kiselpartiklar, kiselmatriser, polymera geler, liposomer och proteinkonjugat, och det finns ett stort antal aktörer som utvecklar drug delivery-system, innefattandes både stora läkemedelsbolag och mindre aktörer som Nanexa. Inom beläggnings-teknologier är aktiviteten hög och segmenten är väl positionerat för framtida biologiska läkemedelskandidater.<sup>5</sup>

<sup>4</sup> Transparency Market Research, Drug Delivery Systems Market, 2018

<sup>5</sup> Roots Analysis Research Report, Novel Technologies for Delivery of Proteins, Antibodies and Nucleic Acids, 2019-2030

Nanexas PharmaShell® är enligt Bolagets bedömning ett unikt system på drug delivery-marknaden som på flera sätt adresserar och undviker flertalet av de konkurrerande systemens begränsningar, till exempel genom hög drug load och kontroll över initial frisättning samtidigt som det är ett system som kan appliceras på många olika typer av läkemedel, exempelvis både på läkemedel med hög och låg löslighet, små molekyler, peptider, proteiner etc. Genom PharmaShells® egenskaper kan produkter baserade på PharmaShell®-teknologin kapitalisera på den starka marknadstillväxt som finns både inom onkologi och andra terapiområden.

### Blodcancer-leukemi

Nanexa första egenutvecklade projekt NEX-18 återfinns inom hematologiska cancersjukdomar varför Bolaget bevakar och kontinuerligt analyserar denna marknad. Hematologisk cancer, leukemi, kan delas upp i två huvudgrupper, akut leukemi och kronisk leukemi. De båda kan i sin tur delas in i myeloisk och lymfatisk leukemi, beroende vilken vit blodkropp som sjukdomen utgår ifrån.<sup>6</sup>

En av grundpelarna i behandling av MDS är behandling med ett demetylerande och epigeniskt verkande läkemedel såsom azacitidin (Vidaza) eller decitabine (Dacogen). Behandlingen ges under 7 på varandra följande dagar följt av en återhämningsperiod på tre veckor innan behandlingen återupprepas. En slow-releaseprodukt av azacitidin såsom Nanexas produkt NEX-18 innebär stora fördelar för både för patienter och sjukvård i och med en enda injektion per behandlingscykel istället för sju. Dessutom finns nya data från det närliggande området AML som talar för att en längre exponering för ett demetylerande läkemedel som azacitidin, kan vara av fördel vid dessa typer av leukemier. Detta kan uppnås med en kontrollerad slow-release till skillnad från dagens godkända produkter.

Behandlingsutvecklingen inom MDS går mot kombinationsbehandlingar där nya läkemedel kombineras med Vidaza® och Dacogen och där Bolagets bedömning är att NEX-18 har mycket goda förutsättningar att kombineras med flertalet av dessa nya läkemedel.

Celgene, som nyligen köptes av BMS, har under de senaste åren också utvecklat en oral variant av azacitidin (CC-486) som nyligen visade positiva resultat för AML-behandling och det återstår att se om BMS kommer att ansöka om marknadsgodkännande för produkten. Enligt Bolagets bedömning kommer produkten inte att konkurrera med NEX-18.

Den globala marknaden för behandling av leukemi värderas till 12,3 Mdr USD år 2019 och förväntas ha en genomsnittlig årlig tillväxt om cirka 7 procent fram till 2026, till ett värde om 17,1 Mdr USD. Marknadstillväxten drivs till stor del av ett ökat antal diagnostiserade patienter samt fler godkännanden av nya och innovativa läkemedel inklusive immunoterapier.<sup>7</sup>

### MDS

Myelodysplastiska syndrom (MDS), är en grupp kroniska sjukdomar där blodbildningen inte fungerar som normalt. Orsaken till detta är att de blodbildande stamcellerna i benmärgen inte förmår producera mogna blodceller av olika typer (röda och vita blodkroppar samt blodplättar). I de flesta fall innebär detta att patienterna får blodbrist (anemi), ett för lågt antal av vita blodkroppar (leukopeni) och ett minskat antal blodplättar (trombocytopeni).

MDS förekommer framförallt hos äldre, medianåldern vid diagnos är 75 år. Cirka 25 procent av patienterna är under 60 år. Sjukdomen är något vanligare hos män än hos kvinnor. Omkring 30 procent av MDS-fallen går vidare till akut myeloid leukemi.<sup>8</sup> Det insjuknar ca 50 000 personer i MDS per år i USA och Europa.<sup>9</sup>

Den globala marknaden för MDS bedöms uppgå till 2,4 Mdr USD år 2022 och uppvisa en årlig tillväxt på 9,7 procent mellan 2016 och 2022. Faktorer som driver marknadens tillväxt är viljan att prova nya behandlingsalternativ, ökande äldre befolkning och gynnsamma regeringsinitiativ.<sup>10</sup>

<sup>6</sup> Cancerfonden, cancersjukdomar, leukemi, november 2019

<sup>7</sup> Markets and Markets, Leukemia Therapeutics Market by Type, Treatment Type, Mode of Administration, Molecule Type, Gender, and Region - Global Forecast to 2024

<sup>8</sup> Nordic MDS Group, Myelodysplastiskt syndrom (MDS), november 2019

<sup>9</sup> Datamonitor Healthcare, MDS Market Spotlight November 2018

<sup>10</sup> Grand View Research, MDS Drugs Market Size Worth \$2.4 Billion by 2022 | CAGR: 9.7%, Augusti 2018

## AML

Akut myeloisk leukemi (AML), också betecknad akut myeloblast eller myeloid leukemi, är en av de vanligaste formerna av leukemi hos vuxna. Diagnosen baseras på fyndet av onormala celler i blodet och benmärgen med en samtidig minskning av antalet normala röda och vita blodkroppar samt blodplättar. Till skillnad från akut lymfatisk leukemi (ALL) utgörs de mogna blodkropparna alltså inte av lymfoblaster utan är förstadier i bildningen av vita blodkroppar, röda blodkroppar och/eller trombocyter.<sup>11</sup> Det insjuknar ca 30 000 personer i AML per år i USA och Europa.<sup>12</sup>

Den globala marknaden för AML värderades till 700 MUSD år 2018 och beräknas värderas till 1,5 MUSD år 2024, vilket motsvarar en genomsnittligt årlig tillväxt på 14,0 procent. För närvarande är den kliniska forskningen inom AML intensiv med cirka tio nya läkemedel i långt gången klinisk utveckling (fas 3). Ytterligare viktiga faktorer för tillväxten på denna marknad är ökat antal sjukdomsdiagnoser, framsteg inom farmakologi och molekylärbiologi för att främja läkemedelsutveckling och ökade investeringar i forskning och utveckling från läkemedelsbolagen.<sup>13</sup>

## Definitioner och ordlista

*Atomic Layer Deposition* (sv. atomskiktavlagring) (ALD) är en deponeringsteknik för tunna filmer baserad på sekventiell användning av en kemisk gasfrasprocess. ALD innebär att gasformiga reaktanter (prekursorer) införs i en reaktionskammare för att bilda det önskade materialet via kemiska ytreaktioner.

*Drug delivery* (sv. läkemedelsleverans) avser metoder, formuleringar, teknologier och system för transport av en farmaceutisk sammansättning i kroppen och förbättra dess effektivitet och säkerhet genom att kontrollera hastigheten, tiden och platsen för frisättningen i kroppen.

*Drug load* (sv. läkemedelsandel) är förhållandet mellan det aktiva läkemedlet och det totala innehållet i läkemedelsdosen.

*In vitro* (latin "i glas") avser provrörsförsök där till exempel en levande cell studeras utanför sin normala biologiska omgivning.

*Proof of concept* (sv. koncepttest/konceptvalidering) innebär test av en viss metod eller idé för att verifiera att något teoretiskt fungerar i praktiken. Inom läkemedelsutveckling handlar det ofta primärt om att se effekt av ett läkemedel.

<sup>11</sup> Blodcancerförbundet, Akut Myeloisk Leukemi (AML), november 2019

<sup>12</sup> Datamonitor Healthcare, AML Epidemiology April 2018

<sup>13</sup> Mordor Intelligence, Acute Myeloid Leukemia Market - Growth, Trends, and Forecast (2019-2024)

## TRENDER, INVESTERINGAR OCH FINANSIERING

### Trender

Såvitt Nanexa känner till har det sedan utgången av det senaste räkenskapsåret fram till Prospektets daterande inte skett några förändringar i utvecklingen avseende produktion, försäljning, lager, kostnader och försäljningspriser.

### Investeringar

#### Väsentliga investeringar efter den senaste rapportperiodens utgång

De investeringar som gjorts sedan utgången av den senaste rapportperioden avser aktiverade utvecklingskostnader uppgående till 2 817 KSEK. Därutöver uppgick investeringar i inventarier till 107 KSEK.

#### Pågående investeringar och åtaganden om framtida investeringar

Bolaget har inga väsentliga pågående investeringar eller investeringar för vilka fasta åtaganden redan gjorts.

#### Väsentliga förändringar av Bolagets låne- och finanseringsstruktur sedan utgången av den senaste räkenskapsperioden

- Den 31 januari 2020 offentliggjorde Nanexa att styrelsen beslutat att genomföra Företrädesemissionen genom utgivande av units, vilken vid full teckning tillför Bolaget cirka 45,5 MSEK före emissionskostnader, exklusive teckning av teckningsoptioner.

Utöver vad som anges ovan har det inte skett några väsentliga förändringar av Bolagets låne- och finanseringsstruktur sedan utgången av den senaste räkenskapsperioden.

## REDOGÖRELSE FÖR RÖRELSEKAPITAL

Bolagets befintliga rörelsekapital är enligt styrelsens bedömning inte tillräckligt för Nanexas aktuella behov för den kommande tolvmånadersperioden. Med rörelsekapital avses Bolagets möjligheter att få tillgång till likvida medel för att fullgöra sina betalningsförpliktelser varefter de förfaller till betalning. Bolagets likviditetsprognos över kassaflöden, tillsammans med tillgängliga likvida medel, indikerar att det tillgängliga rörelsekapitalet beräknas vara förbrukat i juni 2020 och att underskottet uppgår till maximalt 30 MSEK under de kommande 12 månaderna.

Vid full teckning i Företrädesemissionen tillförs Bolaget cirka 45,5 MSEK före emissionskostnader, exklusive teckning av teckningsoptioner. Emissionskostnader bedöms uppgå till cirka 6,4 MSEK, varav kostnader för garantier uppgår till 3,2 MSEK. Nettolikviden om 39,1 MSEK bedöms som tillräckligt för att tillgodose Bolagets rörelsekapitalbehov för den kommande tolvmånadersperioden.

I samband med Företrädesemissionen har ett antal befintliga aktieägare, inklusive VD och styrelseledamöter, åtagit sig att teckna för sina respektive ägarandelar i Företrädesemissionen om totalt 2,7 MSEK, motsvarande cirka 6 procent av Företrädesemissionen.

Bolaget har även ingått avtal med befintliga aktieägare samt ett antal externa investerare om emissionsgarantier uppgående till totalt 39,5 MSEK, motsvarande cirka 87 procent av Företrädesemissionen. Kontant provision utgår enligt garantiavtalen om åtta procent på garanterat belopp, motsvarande totalt cirka 3,2 MSEK. Sammantaget omfattas Företrädesemissionen därmed av teckningsförbindelser och garantiåtaganden uppgående till cirka 42,2 MSEK, motsvarande cirka 93 procent av Erbjudandet.

Om Företrädesemissionen, trots utställda teckningsförbindelser och ingångna garantiavtal, inte tecknas i tillräcklig utsträckning får Bolaget svårigheter att driva verksamheten och utvecklingen i planerad takt. Bolaget kan därmed komma att tvingas söka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning eller lånefinansiering, alternativt genomföra kostnadsnedsänkningar eller tvingas bedriva verksamheten i lägre takt än beräknat till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. Det är inte säkert att Bolaget lyckas säkerställa alternativ finansiering eller att kostnadsnedsänkningar får önskad effekt. Det finns en risk att utebliven finansiering eller misslyckade åtgärder resulterar i att Bolaget försätts i rekonstruktion, eller i värsta fall konkurs.



## RISKFAKTORER

*Nedan beskrivs Nanexas affärs- och verksamhetsrisker, branschrisker, legala och regulatoriska risker, risker relaterade till aktien samt risker relaterade till Företrädesemissionen med bedömning av dess negativa påverkan på Bolaget samt sannolikheten att risken inträffar. Sannolikheten att risken inträffar bedöms med skalan låg, medelhög och hög.*

### RISKER RELATERADE TILL UTVECKLING OCH REGULATORISKT GODKÄNNANDE AV BOLA-GETS PROJEKT

#### Utvecklingsprojekt i tidig fas är riskfyllt och förknippat med osäkerhet

Nanexa bedriver och har bedrivit ett antal utvecklingsprojekt som hittills inte nått något större kommersiellt genombrott. Både samarbetsprojekten och Bolagets eget projekt NEX-18 bedrivs i preklinisk fas vilket innebär att Nanexa kommer behöva investera ytterligare resurser på forskning och utveckling för att nå kommersiell framgång. Bolaget har för avsikt att använda majoriteten av likviden från Företrädesemissionen för fortsatta investeringar i forskning och utveckling. Investeringar i forskning och utveckling är förknippade med stor osäkerhet eftersom det på förhand inte går att förutse utfallet från de studier som genomförs. Därtill är tids- och kostnadsaspekter för produktutveckling svåra att på förhand fastställa med exakthet. Det finns en risk att Bolagets forskning och utveckling inte faller ut som planerat eller leder till oförutsedda problem vilket i sin tur kan leda till förseningar eller i värsta fall att Bolagets produkter inte kan lanseras. Bolagets värde är till hög grad kopplat till potentialen i Bolagets utvecklingsprojekt. I det fall utvecklingsprojekten inte faller ut i enlighet med plan kommer detta att väsentligt påverka Bolagets möjlighet till framgångsrik kommersialisering och därmed ha en väsentlig negativ inverkan på Nanexas intjäningsförmåga och försäljningsvolym.

Bedömd sannolikhet för att risken inträffar: Medelhög

#### Regulatorisk risk

I det fall de studier som genomförs inom ramen för Nanexas utvecklingsprojekt faller ut väl kommer Bolagets verksamhet i senare skeden bli beroende av regulatoriska godkännanden från olika nationella myndigheter såsom till exempel Food and Drug Administration (FDA) i USA. Det finns en risk för att försenade eller uteblivna godkännanden kan komma att medföra krav på anpassning av produkten. Detta kan komma att fördröja marknads lanseringen på olika geografiska marknader och således påverka Bolagets framtida intjäningsförmåga negativt. Om denna risk skulle realiseras kommer det att påverka Bolagets intjäningsförmåga och försäljningsvolym väsentligt negativt.

Bedömd sannolikhet för att risken inträffar: Medelhög

### AFFÄRS- OCH VERKSAMHETSRIKISKER

#### Beroende av samarbetspartners

Nanexa bedriver ett antal samarbetsprojekt tillsammans med olika läkemedelsbolag för utvärdering av PharmaShell® i kombination med potentiella läkemedelskandidater. Den fortsatta utvecklingen av Bolagets verksamhet är i hög grad beroende av att bibehålla och utveckla befintliga samarbeten samt identifiera nya potentiella samarbetspartners och för att i förlängningen ingå licensavtal för utveckling av läkemedelskandidater. I den bransch Nanexa är verksamt inom är det normalt att enbart ett fåtal utvärderingsprojekt går vidare till produktprojekt. Det finns därmed en risk för att en eller flera av dessa samarbetspartners väljer att inte gå vidare med samarbetet med Bolaget. Det finns därtill en risk att de företag som Nanexa ingår samarbetsavtal med inte kommer att uppfylla sina förpliktelser. Nanexa kan inte styra över de resurser som Bolagets nuvarande och framtida samarbetspartners investerar i projekten samt tidpunkten för sådana investeringar. Bolagets samarbetspartners kan även komma att utveckla eller utvärdera alternativa teknologier som skulle kunna konkurrera med PharmaShell® eller som kan påverka Nanexas samarbetspartners engagemang i samarbetet. Slutligen kan identifiering och etablering av nya samarbeten bli mer kostsamt och/eller ta längre tid än vad Bolaget beräknar. I det fall samtliga eller flertalet av Bolagets samarbetspartners skulle välja att avsluta pågående projekt, eller om någon av de övriga riskerna ovan skulle realiseras, kommer det försena utvecklingen av PharmaShell® och därmed ha en väsentlig negativ påverkan på Nanexas intjäningsförmåga.

Bedömd sannolikhet för att risken inträffar: Medelhög

#### Framtida kapitalbehov

Nanexa har ännu inte visat ett positivt rörelseresultat och kassaflödet förväntas huvudsakligen att vara fortsatt negativt till dess att Bolaget lyckas ingå licensavtal som kan generera intäkter från milestone-betalningar. Det finns en risk att Bolagets kostnader för utveckling av produkter kan komma att bli mer tids- och kostnadskrävande än planerat. Avgörande för Bolagets framtida resultatutveckling samt tillgången till och villkoren för ytterligare finansiering påverkas av ett flertal faktorer såsom Nanexas förmåga att exploatera möjligheterna för Bolagets produkter, ingå part-

nerskap samt kostnadseffektiv och snabb utveckling av produkter. Nanexa kan därmed även i framtiden behöva vända sig till allmänheten för kapitalanskaffning. Såväl storleken som tidpunkten för Bolagets framtida kapitalbehov beror på ett antal faktorer, däribland framgång i forsknings- och utvecklingsprojekt samt i ingåendet av samarbets- och licensavtal. Det finns en risk för att nytt kapital inte kan anskaffas när behov uppstår, att det inte kan anskaffas på fördelaktiga villkor, eller att sådant anskaffat kapital inte skulle vara tillräckligt för att finansiera verksamheten enligt planerna. Detta skulle i sin tur ha en negativ inverkan på Nanexas möjlighet att vidareutveckla och licensiera projekten enligt nuvarande utvecklingsplan och därmed ha en negativ inverkan på Bolagets försäljning.

Bedömd sannolikhet för att risken inträffar: Medelhög

#### **Teknologisk risk**

Bolagets huvudprodukt, PharmaShell® baseras på en teknik som inom materialvetenskapen benämns ALD (Atomic Layer Deposition). Även om Nanexa bedömer att Bolagets teknologi uppfyller uppsatta kriterier för att åstadkomma de efterfrågade frisättningssegenskaperna av läkemedel finns det risk att teknologin inte fungerar på alla enskilda läkemedel. Det finns också risk att läkemedelsmyndigheter bedömer att det finns medicinska risker med PharmaShell®-materialet och att mer omfattande studier måste genomföras för att utreda huruvida sådana risker föreligger. Om någon eller båda av dessa risker realiserar kommer det försena och/eller ha negativ inverkan på Bolagets utvecklingsmöjligheter och intjäningsförmåga.

Bedömd sannolikhet för att risken inträffar: Medelhög

#### **Beroende av nyckelpersoner**

Nanexa har under de senaste åren byggt upp en organisation med kvalificerade personer för att skapa bästa möjliga förutsättningar för utveckling och kommersialisering av Bolagets projekt. Nanexa drivs dock fortfarande av en relativt sett liten organisation och Bolagets framtida tillväxt är i hög grad beroende av företagsledningens och andra nyckelpersoners kunskap, erfarenhet och engagemang. Bolaget kan komma att misslyckas med att behålla dessa nyckelpersoner och att rekrytera ny kvalificerad personal i framtiden, vilket kan påverka Bolagets kostnads massa och ha en negativ inverkan på Nanexas försäljningsutveckling. Nya rekryteringar kan även ta lång tid att genomföra. I detta sammanhang är det särskilt viktigt att personalen upplever Nanexa som en professionell och stimulerande arbetsgivare. För att lyckas

med detta kommer det bland annat att ställas krav på ett professionellt styrelsearbete, professionell ledning, att prognostiserad utveckling infrias samt att Bolaget tillämpar marknadsmässiga ekonomiska incitamentssystem.

Bedömd sannolikhet för att risken inträffar: Låg

#### **Beroende av leverantörer för ALD-utrustning och läkemedelssubstanser**

Bolaget köper ALD-utrustning och läkemedelssubstanser från externa leverantörer för framtagande av PharmaShell® och den egna produkten NEX-18. Utrustningen är central för Bolagets interna utvecklingsarbete. Det finns ett flertal ALD-utrustningsleverantörer samt ett flertal myndighetsgodkända leverantörer av läkemedelssubstanser som Nanexa använder. Det finns risk för att leverantörerna kan komma att kraftigt höja sina priser eller förändra sina villkor i övrigt. Väsentliga prishöjningar skulle få negativ inverkan på Bolagets likviditet och lönsamhet. Likaså finns en risk för att eventuella leveranssvårigheter från leverantören skulle bidra till förseningar i Bolagets projekt.

Bedömd sannolikhet för att risken inträffar: Låg

### **BRANSCHRISKER**

#### **Bolagets teknik PharmaShell® är kommersiellt oöprovd**

Bolaget utvecklar och kommersialiserar drug delivery-tekniken PharmaShell®. ALD är en etablerad teknologi inom halvledarindustrin men är kommersiellt oöprovd inom medicinska tillämpningar. Det går inte att med säkerhet fastslå att PharmaShell® kommer att få ett positivt mottagande på marknaden. Kvantiteten av ingångna licensavtal kan bli lägre eller ta längre tid att realisera än vad Bolaget i dagens skede har anledning att bedöma. Nanexa bedömer att om risken realiserar skulle det ha en väsentligt negativ påverkan på Bolagets utvecklingsmöjligheter och intjäningsförmåga.

Bedömd sannolikhet för att risken inträffar: Medelhög

#### **Konkurrenser**

Det finns ett stort antal aktörer som utvecklar drug delivery-system, både stora läkemedelsbolag och mindre aktörer som Nanexa. Vidare finns det flera konkurrerande system för långtidsverkande parenterala produkter. Flera av Bolagets konkurrenser har större resurser än Bolaget och kan komma att använda dessa för att stärka sina respektive positioner, till exempel genom att avsätta mer kapital

till investeringar i marknadsföring eller att priskonkurrera med Bolaget. Även om Nanexa bedömer att Bolagets teknologi har unika egenskaper, har Bolaget ännu inte nått kommersiellt genombrott och det finns en risk för att nya konkurrerande teknologier når marknaden innan Bolaget når ett kommersiellt genombrott. Därtill finns det en risk att andra aktörer utvecklar ny teknik överlägsen PharmaShell®, vilket skulle kunna försämra Nanexas konkurrenssituation. Om någon av dessa risker skulle realiseras kommer det att påverka Bolagets lönsamhet och försäljning negativt.

Bedömd sannolikhet för att risken inträffar: Medelhög

## LEGALA RISKER

### Immateriella rättigheter

Nanexa är beroende av egenutvecklad teknik och Bolagets framtida framgångar är delvis beroende av förmågan att erhålla och bibehålla patentskydd för PharmaShell®. Nanexa har ett beviljat grundpatent för PharmaShell® i USA och Japan och befinner sig i ansökningsprocessen i bland annat EU (EPO), Indien, Sydkorea och Kina. Att aktivt arbeta med patentportföljen är en förutsättning för ett långsiktigt värdeskapande.

Det finns en risk att Nanexa inte kommer att kunna få ytterligare patentskydd för PharmaShell®, att beviljade patent inte kommer att kunna vidmakthållas, att framtida forskning inte kommer att leda till patent eller att beviljade patent inte kommer att utgöra tillräckligt skydd för Nanexas produkter. Det finns även en risk att tredje part gör intrång i patent som ägs eller kontrolleras av Bolaget. Vidare kan tredje part ha ansökt om patent som omfattar samma produkt som Bolagets. Om Nanexa tvingas föra rättsliga processer för att få fastslaget vem som har rätt till visst patent kan kostnaden och tidsåtgången för sådana processer vara betydande, och det finns en risk att Bolaget kan komma att förlora sådana processer, vilket skulle kunna leda till att skyddet för Bolagets produkt upphör eller att Nanexa behöver betala betydande skadestånd. Kostnader som sådana tvister kan innebära kan ha en negativ effekt på Nanexas finansiella ställning, även om utgången av en sådan process skulle bli till Bolagets fördel.

Bedömd sannolikhet för att risken inträffar: Medelhög

### Produktansvar

De individer som deltar i Nanexas kliniska studier med PharmaShell® kan drabbas av biverkningar, vilket kan

försena eller stoppa den fortsatta produktutvecklingen samt begränsa eller förhindra produktens kommersiella användning eller leda till skadeståndskrav, inklusive krav grundade på produktansvar. Biverkningarna kan dessutom resultera i att Bolagets renommé skadas, vilket kan påverka Bolagets ställning i förhållande till övriga aktörer på marknaden. I det fall detta skulle inträffa skulle det till en hög grad påverka Nanexas möjligheter att kommersialisera PharmaShell®.

Bedömd sannolikhet för att risken inträffar: Låg

## RISKER RELATERADE TILL AKTIEN

### Begränsad likviditet i aktien

Under det senaste halvåret har i genomsnitt 0,2 procent av det totala antalet aktier omsatts per dag i Nanexa. Det finns en risk att det inte utvecklas en effektiv och likvid marknad för Bolagets aktier och aktierelaterade värdepapper, vilket kan innebära svårigheter för en aktieägare att förändra sitt innehav av aktier vid önskvärd tidpunkt och kurs. En begränsad likviditet medför en risk för att noterad köp- respektive säljkurs för Bolagets aktier inte rättvisande återger det värde som en större aktiepost motsvarar. Likviditet i aktien påverkas av ett antal faktorer, varav vissa är investerarspecifika, så som storlek på värdepappersinnehav i relation till omsättningen i aktien. Om en aktiv och likvid handel med Nanexas aktie inte utvecklas eller visar sig hållbar, kan det medföra svårigheter för aktieägare att avyttra sina aktier vid för aktieägaren önskad tidpunkt eller till prisnivåer som skulle råda om likviditeten i aktien var god. Nanexa bedömer att om risken realiseras skulle det ha en väsentlig påverkan på aktieägarnas möjligheter att avyttra eller förändra sitt innehav av aktien.

Bedömd sannolikhet för att risken inträffar: Medelhög

## RISKER RELATERADE TILL FÖRETRÄDESEMIS- SIONEN

### Teckningsförbindelser och emissionsgarantier ej säkerställda

Nanexa har erhållit teckningsförbindelser och garantiåtaganden från ett antal befintliga aktieägare samt ett antal externa investerare. Totalt uppgår teckningsförbindelser till cirka 2,7 MSEK och garantiåtaganden till 39,5 MSEK, vilket tillsammans motsvarar cirka 93 procent av Företrädesemissionen. Dessa teckningsförbindelser och garantiåtaganden är inte säkerställda genom pantsättning, spärr-

medel eller liknande arrangemang. Därmed skulle det, om samtliga eller delar av dessa förbindelser inte skulle infrias, finnas en risk att Erbjudandet inte tecknas i planerad grad, med verkan att Bolaget skulle tillföras mindre kapital än beräknat för att finansiera rörelsen. Nanexa bedömer att risken, vid utfall, skulle ha en negativ påverkan för Bolaget och ägare av aktien.

Bedömd sannolikhet för att risken inträffar: Låg

## VÄRDEPAPPERENS RÄTTIGHETER

### ALLMÄN INFORMATION OM AKTIERNA

Aktierna i Nanexa har emitterats i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551). Rättigheter som är förenade med aktier emitterade av Bolaget, inklusive de rättigheter som följer av Bolagets bolagsordning, kan endast justeras i enlighet med förfaranden som anges i nämnda lag. Aktierna i Bolaget är denominerade i SEK och av samma klass. Aktiens ISIN-kod är SE0007074166.

Varje aktie berättigar till en (1) röst på Bolagets bolagsstämma. Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämma rösta för fulla antalet av denne ägda och företrädda aktier. Aktieägare har normalt företrädesrätt till teckning av nya aktier, teckningsoptioner och konvertibler i enlighet med aktiebolagslagen, såvida inte bolagsstämman eller styrelsen med stöd av bolagsstämmans bemyndigande beslutar om avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

Varje aktie ger lika rätt till andel av Bolagets tillgångar och vinst. Vid en eventuell likvidation av Bolaget har aktieägare rätt till andel av överskott i förhållande till det antal aktier som aktieägaren innehar. Inga begränsningar föreligger avseende aktiernas överlåtbarhet.

### CENTRAL VÄRDEPAPPERSFÖRVARING

Nanexa är anslutet till Euroclears kontobaserade värdepapperssystem enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Av denna anledning utfärdas inga fysiska aktiebrev, eftersom kontoföringen och registrering av aktierna görs av Euroclear i det elektroniska avstämningsregistret. Aktieägare som är införda i aktieboken och antecknade i avstämningsregistret är berättigade till samtliga aktierelaterade rättigheter. Euroclear går att nås på adress Klarabergsviadukten 63, 111 64 Stockholm.

### BEMYNDIGANDEN

Vid årsstämman den 11 juni 2019 beslutades att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen, för tiden intill nästa årsstämma, fatta beslut om emission av aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler. Styrelsens beslut får förenas med villkor om att tecknade aktier får betalas genom kvittning. Emission skall ske med företräde för befintliga aktieägare.

Vid årsstämman den 11 juni 2019 beslutades även att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen, för tiden intill nästa årsstämma, fatta beslut om emission av aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler. Styrelsen skall

kunna besluta om emission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt och/eller med bestämmelse om apport, kvittning eller eljest med villkor. Styrelsen skall dock, med stöd av detta bemyndigande, inte kunna fatta beslut som innebär att aktiekapitalet ökas med mer än 20 procent i förhållande till det aktiekapital som föreligger när emissionsbemyndigandet första gången tas i anspråk.

### SKATTELAGSTIFTNING

Skattelagstiftningen i respektive investerares medlemsstat och Bolagets registreringsland kan komma att inverka på inkomsterna från värdepapperen.

### BESLUT OM FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Styrelsen i Nanexa beslutade den 31 januari 2020, med stöd av bemyndigande från årsstämman 2019, att genomföra Företrädesemissionen genom utgivande av units om cirka 45,5 MSEK, exklusive teckning av teckningsoptioner. Det ytterligare kapitaltillskott som kan tillkomma vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna kan högst uppgå till ytterligare 45,5 MSEK.

### UTDELNING

Vinstutdelning beslutas av bolagsstämman och utbetalning ombesörjs av Euroclear. Utdelning får endast ske med ett sådant belopp att det efter utdelningen finns full täckning för Bolagets bundna egna kapital och endast om utdelningen framstår som försvarlig med hänsyn till (i) de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av det egna kapitalet samt (ii) Bolagets konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt (den så kallade försiktighetsregeln). Som huvudregel får aktieägarna inte besluta om utdelning av ett större belopp än styrelsen föreslagit eller godkänt.

Rätt till utdelning tillkommer den som på den av bolagsstämman fastställda avstämningsdagen för utdelningen är registrerad som innehavare av aktier i den av Euroclear förda aktieboken. Om aktieägare inte kan nås för mottagande av utdelning kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget och begränsas endast genom allmänna regler för preskription. Fordran förfaller som huvudregel efter 10 år. Vid preskription tillfaller hela beloppet Bolaget. Bolaget tillämpar inte några restriktioner eller särskilda förfaranden vad avser kontant utdelning till aktieägare bosatta utanför Sverige. Med undantag för eventuella begränsningar som följer av bank- och clearingsystem sker utbetalning på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. För aktieägare som inte är skatterättsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normalt svensk kupongskatt.

## OFFENTLIGA UPPKÖPSERBJUDANDEN OCH TVÅNGSINLÖSEN

Bolagets aktier omfattas av Takeover-regler för vissa handelsplattformar, utgivna av Kollegiet för svensk bolagsstyrning. Ett uppköpserbudande kan gälla samtliga eller en del av aktierna, antingen vara frivilligt eller obligatoriskt på grund av s k budplikt, vilket uppstår då en enskild aktieägare, ensam eller tillsammans med närstående, uppnår ett innehav av motsvarande 30 procent eller mer av samtliga röster i ett bolag.

Ett offentligt uppköpserbudande kan ske mot kontant vederlag, mot vederlag i form av nyemitterade aktier i det uppköpande bolaget, eller mot vederlag i form av en kombination av de båda. Ett offentligt uppköpserbudande kan vara villkorat eller ovillkorat. Aktieägare kan välja att acceptera ett uppköpserbudande eller att tacka nej, även om det senare kan komma att medföra tvångsinlösen av aktieägarens aktier.

Tvångsinlösen kan påkallas av en aktieägare som innehar mer än 90 procent av aktierna i ett bolag, oavsett aktiernas röstvärde, och innebär en lagstadgad rätt för sådan majoritetsaktieägare att lösa in samtliga aktier som inte innehas av majoritetsägaren. Tvångsinlösen kan även i samma situation påkallas av minoritetsägare. Priset på aktier som inlöses genom tvångsinlösen kan fastställas på två sätt. Om tvångsinlösen påkallas av en majoritetsägare till följd av ett av denne lämnat offentligt uppköpserbudande, ska lösenbeloppet, om vissa villkor är uppfyllda, motsvara det erbjudna vederlaget för aktierna i uppköpserbudandet, om inte särskilda skäl motiverar annat. I övriga fall ska lösenbeloppet för aktierna motsvara det pris som kan påräknas vid en försäljning av aktierna under normala förhållanden. Processen för fastställande av skälig ersättning för aktier som omfattas av tvångsinlösen utgör en del i det aktiebolagsrättsliga minoritetsskyddet, vilket har till syfte att tillse att samtliga aktieägare behandlas rättvist. Eventuella tvister om inlösen ska prövas av skiljenämnd.

Nanexas aktier är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Det har inte förekommit några offentliga uppköpserbudanden beträffande Nanexas aktier under det innevarande eller föregående räkenskapsåret.

## VILLKOR FÖR ERBJUDANDET

### FÖRETRÄDESRÄTT OCH UNITRÄTTER

De som på avstämningsdagen den 7 februari 2020 är registrerade i den av Euroclear, för Nanexas räkning, förda aktieboken erhåller en (1) uniträtt för varje innehavd aktie. Tio (10) uniträtter berättigar till teckning av en (1) unit. Varje unit innehåller fyra (4) aktier och två (2) teckningsoptioner av serie TO 2. Varje teckningsoption av serie TO 2 berättigar till teckning av en (1) ny aktie i Bolaget.

Innehavare av uniträtter äger företrädesrätt att teckna units i förhållande till det antal uniträtter som innehas och utnyttjas. Härutöver erbjuds aktieägare och andra investerare att utan företrädesrätt anmäla intresse om teckning av units.

De aktieägare som inte deltar i Företrädesemissionen kommer vid full teckning att få sin ägarandel i Bolaget utspädd med högst cirka 28,6 procent, motsvarande 6 063 956 aktier. I det fall även teckningsoptionerna utnyttjas fullt ut kommer antalet aktier öka med ytterligare 3 031 978 aktier, motsvarande en utspädningseffekt om 12,5 procent. Den totala utspädningen uppgår således, vid full teckning, till 9 095 934 aktier, motsvarande 37,5 procent.

### ERBJUDANDET

Företrädesemissionen omfattar utgivande av högst 1 515 989 units. Varje unit innehåller fyra (4) nya aktier och två (2) teckningsoptioner av serie TO 2 (ISIN-kod SE0013774593). Sammantaget kan därmed Företrädesemissionen av units innebära att Nanexas aktiekapital ökar med högst 1 177 208,13 SEK motsvarande totalt 9 095 934 aktier. Teckning kan endast ske av hela units, vilket innebär att aktier eller teckningsoptioner inte kan tecknas var för sig.

### TECKNINGSKURS

Teckningskursen i Erbjudandet uppgår till 30 SEK per unit. Teckningsoptionerna emitteras vederlagsfritt vilket innebär att teckningskursen per aktie uppgår till 7,50 SEK. I det fall Företrädesemissionen tecknas fullt ut innebär det att Bolaget tillförs cirka 45,5 MSEK före emissionskostnader, exklusive teckning av teckningsoptioner. Courtage utgår ej.

### VILLKOR FÖR TECKNINGSOPTIONEN

Varje teckningsoption ska medföra en rätt att teckna en (1) ny aktie i bolaget till en teckningskurs motsvarande sjuttiofem (75) procent av den volymvägda genomsnittskursen under en period på 10 handelsdagar som slutar två (2) bankdagar innan nyttjandeperioden inleds. Teckningskursen kan dock maximalt uppgå till 15 SEK per ak-

tie, vilket innebär att det ytterligare belopp Bolaget kan komma att tillföras till följd av utnyttjande av teckningsoptioner högst kan uppgå till 45,5 MSEK. Teckning av aktier med stöd av teckningsoptioner sker sedan under perioden 1 – 15 februari 2021.

### AVSTÄMNINGS DAG

Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vilka som äger rätt att erhålla uniträtter i Företrädesemissionen är den 7 februari 2020. Aktierna i Nanexa handlas inklusive rätt att erhålla uniträtter till och med den 5 februari 2020. Aktierna handlas exklusivt rätt att erhålla uniträtter i Företrädesemissionen från och med den 6 februari 2020.

### TECKNINGSPERIOD

Anmälan om teckning av units genom utnyttjande av uniträtter ska ske genom samtidig kontant betalning under perioden 11 – 25 februari 2020. Observera att uniträtter som inte utnyttjas blir ogiltiga efter teckningstidens utgång och förlorar därmed sitt värde. Outnyttjade uniträtter kommer att avregistreras från respektive aktieägares VP-konto utan avisering från Euroclear. För att förhindra förlust av värdet på uniträtterna måste de antingen utnyttjas för teckning av units senast den 25 februari 2020 eller säljas senast den 21 februari 2020. Styrelsen för Bolaget äger rätt att förlänga den tid under vilken anmälan om teckning och betalning kan ske. En eventuell förlängning av teckningstiden offentliggörs genom pressmeddelande senast den 25 februari 2020.

### KOSTNADER SOM ÅLÄGGS INVESTERARE

Inga kostnader åläggs investerare som deltar i Erbjudandet. Vid handel med uniträtter och BTU utgår dock normalt courtage enligt tillämpliga villkor för värdepappershandel.

### Handel med uniträtter

Handel med uniträtter sker på Spotlight Stock Market under perioden 11 - 21 februari 2020. Bank eller annan förvaltare handlägger förmedling av köp eller försäljning av uniträtter. Den som önskar köpa eller sälja uniträtter ska därför vända sig till sin bank eller annan förvaltare. Vid sådan handel utgår normalt courtage.

### Viktiga datum och information om uniträtter

Anmälan om teckning av units genom utnyttjande av uniträtter ska ske genom samtidig kontant betalning under perioden 11 - 25 februari 2020. Observera att uniträtter som inte utnyttjas blir ogiltiga efter teckningstidens utgång och förlorar därmed sitt värde. Outnyttjade uniträt-

ter kommer att avregistreras från respektive aktieägares VP-konto utan avisering från Euroclear. För att förhindra förlust av värdet på uniträtterna måste de antingen utnyttjas för teckning av units senast den 25 februari 2020 eller säljas senast den 21 februari 2020. Observera att förfarandet vid ej utnyttjade uniträtter kan variera beroende på förvaltare och i vissa fall sker automatisk försäljning av uniträtter i det fall förvaltaren inte kontaktas i god tid före teckningsperiodens slut. För mer information om respektive förvaltares behandling av ej utövade uniträtter bör förvaltaren kontaktas direkt.

## TECKNING OCH BETALNING MED STÖD AV UNITRÄTTER

### Direktregistrerade aktieägare

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

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

#### 1. Förtryckt inbetalningsavi från Euroclear

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

#### 2. Särskild anmälningssedel

I det fall uniträtter förvärvas eller avyttras eller om aktieägaren av andra skäl avser att utnyttja ett annat antal uniträtter än vad som framgår av den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska särskild anmälningssedel användas. Anmälan om teckning genom betalning ska ske i enlighet med de instruktioner som anges på den särskilda anmälningssedeln. Den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska därmed

inte användas. Särskild anmälningssedel kan beställas från Erik Penser Bank via telefon, e-post eller laddas ned från hemsidan. Särskild anmälningssedel ska vara Erik Penser Bank tillhanda senast kl 17.00 den 25 februari 2020. Endast en anmälningssedel per person eller firma kommer att beaktas. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den först inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld särskild anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande. Ifylld särskild anmälningssedel skickas eller lämnas till:

Erik Penser Bank  
Emissionsavdelningen/Nanexa  
Box 7405  
103 91 Stockholm

Besöksadress: Apelbergsgatan 27  
Telefon: 08-463 80 00  
E-post: [emission@penser.se](mailto:emission@penser.se)  
Webbplats: [www.penser.se](http://www.penser.se)

### Förvaltarregistrerade aktieägare med depå hos bank eller annan förvaltare

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

## TECKNING AV UNITS UTAN STÖD AV UNITRÄTTER

Anmälan om teckning av units utan stöd av uniträtter ska ske under samma period som anmälan om teckning av units med stöd av uniträtter, d v s under perioden 11 - 25 februari 2020.

### Tilldelningsprinciper

För det fall att inte samtliga units tecknats med stöd av uniträtter ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av units tecknade utan stöd av uniträtter.

Tilldelning utan företrädesrätt ska i första hand ske till sådana tecknare som även tecknat units med stöd av uniträtter, oavsett om tecknaren var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut, ska tilldelning ske i förhållande till det antal uniträtter som utnyttjats för teckning av units och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.



I andra hand ska tilldelning av units som tecknats utan stöd av uniträtter ske till andra som tecknat utan stöd av uniträtter, och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut, ska tilldelning ske i förhållande till det antal units som var och en tecknat och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

I tredje och sista hand ska tilldelning av units som tecknats utan stöd av uniträtter ske till de som genom avtal ingått garantiåtagande i egenskap av emissionsgaranter, och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut, ska tilldelning ske i förhållande till det belopp som var och en garanterat för teckning och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

### Direktregistrerade aktieägare

Direktregistrerade aktieägares intresseanmälan att teckna units utan stöd av uniträtter ska göras på anmälningssedel "Anmälningssedel för teckning av units utan stöd av företrädesrätt" som ifylls, undertecknas och därefter skickas eller lämnas till Erik Penser Bank med adress enligt ovan. Anmälningssedel kan beställas från Erik Penser Bank via telefon, e-post eller laddas ned från hemsidan. Anmälningssedeln ska vara Erik Penser Bank tillhanda senast kl 17.00 den 25 februari 2020. Endast en anmälningssedel per person eller firma kommer att beaktas. För det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den först inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande. Besked om eventuell tilldelning lämnas genom utskick av avräkningsnota vilken ska betalas i enlighet med anvisningarna på denna. Meddelande utgår endast till dem som erhållit tilldelning. Om betalning inte görs i tid, kan tilldelade units komma att överföras till annan. För det fall aktiekursen är lägre än teckningskursen är den som först tilldelats units betalningsskyldig för hela eller delar av mellanskillnaden.

### Förvaltarregistrerade aktieägare med depå hos bank eller annan förvaltare

Förvaltarregistrerade aktieägares intresseanmälan att teckna units utan stöd av uniträtter ska göras i enlighet med anvisningar från respektive bank eller annan förvaltare. Besked om tilldelning och betalning avseende förvaltarregistrerade aktieägare sker i enlighet med rutiner från respektive förvaltare.

### Utländska aktieägare

Aktieägare som är bosatta utanför Sverige och som önskar delta i Företrädesemissionen ska sända den förtryckta inbetalningsavin, i det fall samtliga erhållna uniträtter utnyttjas, eller Särskild anmälningssedel, om ett annat antal

uniträtter utnyttjas, tillsammans med betalning till adress enligt ovan. Betalning ska erläggas till Erik Penser Banks bankkonto i SEB med följande kontouppgifter:

Bank: SEB (Skandinaviska Enskilda Banken AB)  
IBAN-nummer: SE485000000055651018077  
SWIFT: ESSESESS

Observera att till följd av restriktioner i värdepapperslagstiftningen riktar sig Företrädesemissionen inte till personer som är bosatta eller har registrerad adress i USA, Australien, Japan, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, Hongkong, Kanada eller andra länder där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Aktieägare med registrerad adress i något av dessa länder uppmanas att kontakta Erik Penser Bank för att erhålla likvid från försäljning av erhållna uniträtter, efter avdrag för försäljningskostnader, som dessa innehavare annars hade varit berättigade till. Utbetalning av sådan försäljningslikvid kommer inte att ske om nettobeloppet understiger 200 SEK.

### BETALD TECKNAD UNIT (BTU)

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

### Handel med BTU

Handel med BTU kommer att ske på Spotlight Stock Market från och med den 11 februari 2020 fram till att Bolagsverket har registrerat nyemissionen. Denna registrering beräknas ske omkring vecka 12, 2020.

### LEVERANS AV AKTIER OCH TECKNINGSOPTIONER

BTU kommer att ersättas av aktier och teckningsoptioner så snart Företrädesemissionen har registrerats av Bolagsverket. Efter denna registrering kommer BTU att bokas ut från respektive VP-konto och ersättas av aktier och teckningsoptioner utan särskild avisering. Sådan ombokning beräknas ske vecka 13, 2020. De nyemitterade aktierna och teckningsoptionerna kommer att tas upp till handel på Spotlight Stock Market i samband med ombokningen. De aktier som avses emitteras är av samma aktieslag som de aktier som redan är upptagna till handel på Spotlight Stock Market.

## RÄTT TILL UTDELNING

De nyemitterade aktierna berättigar till utdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som inträffar närmast efter det att aktierna har förts in i Bolagets aktiebok.

## ÖVRIG INFORMATION

Styrelsen för Nanexa äger inte rätt att avbryta, återkalla eller tillfälligt dra in erbjudandet att teckna units i Bolaget i enlighet med villkoren i Prospektet. En teckning av units är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av units. En ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningsedel kan komma att lämnas utan beaktande. Om likviden för tecknade units inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning komma att ske med ett lägre belopp. Betald likvid som ej tagits i anspråk kommer i så fall att återbetalas. Om flera anmälningsedlar av samma kategori inges kommer endast den anmälningsedel som först kommit Erik Penser Bank tillhanda att beaktas. För sent inkommen inbetalning på belopp som understiger 100 SEK återbetalas endast på begäran. Registrering av Företrädesemission hos Bolagsverket beräknas ske vecka 12, 2020.

## OFFENTLIGGÖRANDE AV FÖRETRÄDESEMISIONENS UTFALL

Utfallet i Företrädesemissionen kommer att offentliggöras genom pressmeddelande, vilket beräknas ske omkring den 27 februari 2020.

## TECKNINGSFÖRBINDELSER OCH GARANTIÅTAGANDEN

I samband med Företrädesemissionen har ett antal befintliga aktieägare, inklusive VD och styrelseledamöter, åtagit sig att teckna för sina respektive ägarandelar i Företrädesemissionen om totalt cirka 2,7 MSEK, motsvarande cirka 6 procent av Företrädesemissionen.

Bolaget har även ingått avtal med ett antal externa investerare samt befintliga aktieägare om emissionsgarantier uppgående till totalt 39,5 MSEK, motsvarande cirka 87 procent av Företrädesemissionen. Kontant provision utgår enligt garantiavtalen om åtta procent på garanterat belopp, motsvarande totalt cirka 3,2 MSEK. Sammantaget omfattas Företrädesemissionen därmed av teckningsförbindelser och garantiåtaganden uppgående till cirka 42,2 MSEK, motsvarande cirka 93 procent av Erbjudandet. I tabellen nedan redogörs dessa åtaganden närmare.

Tecknings- och garantiåtaganden ingicks under januari 2020. Garantikonsortiet har samordnats av Erik Penser Bank och samtliga garantier kan nås på adress: Apelbergsgatan 27, 111 37 Stockholm. Teckningsförbindelser och garantiåtaganden är inte säkerställda genom pantsättning, spärmedel eller liknande arrangemang, varför det finns en risk att åtaganden, helt eller delvis, inte kommer infrias.

Namn	Belopp i SEK		Belopp i SEK		i %
	Garantiåtagande	Teckningsförbindelse	Totalt åtagande	Andel av Erbjudandet	
Ivar Nordqvist	4 500 000	2 345 940	6 845 940	15,1	
Formue Nord Markedsneutral A/S <sup>1</sup>	3 500 000	-	3 500 000	7,7	
Modelio Equity AB <sup>2</sup>	3 000 000	-	3 000 000	6,6	
Oscar Molse	3 000 000	-	3 000 000	6,6	
Daniel Sandberg	2 700 000	-	2 700 000	5,9	
Wilhelm Risberg	2 000 000	-	2 000 000	4,4	
Pegroco Invest AB <sup>3</sup>	2 000 000	-	2 000 000	4,4	
Daniel Lövquist	1 500 000	-	1 500 000	3,3	
Philip Löchen	1 000 000	-	1 000 000	2,2	
Accrelium AB <sup>4</sup>	1 000 000	-	1 000 000	2,2	
Göran Ofsén	800 000	120 000	920 000	2,0	
Johan Kjell	500 000	-	500 000	1,1	
Thomas Gidlund	500 000	-	500 000	1,1	
Bengt Gustavsson	-	60 000	60 000	0,1	
Otto Skolling	-	9 000	9 000	0,0	
David Westberg	-	126 600	126 600	0,3	
Erik Penser Bank för kunders räkning <sup>5</sup>	13 500 000	-	13 500 000	29,7	
<b>Summa</b>	<b>39 500 000</b>	<b>2 661 540</b>	<b>42 161 540</b>	<b>92,7</b>	

<sup>1</sup> Nytorv 11, 4 sal, 9000 Aalborg, Danmark

<sup>2</sup> Eriksbergsgatan 1, 114 30 Stockholm

<sup>3</sup> Stora Nygatan 31, 441 08 Göteborg

<sup>4</sup> Stora Nygatan 31, 411 08 Göteborg

<sup>5</sup> Apelbergsgatan 27, 111 37 Stockholm

# FÖRETAGSSTYRNING

## STYRELSE

Enligt Bolagets bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre och högst tio ledamöter med högst fem suppleanter. Nanexas styrelse består för närvarande av sex styrelseledamöter. Styrelsen har sitt säte i Uppsala kommun. Styrelseledamöterna är valda för tiden intill slutet av årsstämman 2020. Nedanstående tabell anger namn, befattning, födelseår, år för inval i styrelsen och aktieinnehav.

Namn	Befattning	Födelseår	Vald	Innehav*
Hans Arwidsson	Styrelseordförande	1958	2016**	-
Bengt Gustavsson	Styrelseledamot	1962	2017	20 000
Anders Johansson	Styrelseledamot***	1976	2019	406 250
Urban Paulsson	Styrelseledamot	1963	2019	-
Otto Skolling	Styrelseledamot	1961	2019	3000****
Magnus Westgren	Styrelseledamot	1950	2015	194 415

\*Avser eget samt närstående fysiska och juridiska personers innehav per 2019-11-28.

\*\*Vald till styrelseordförande 2017.

\*\*\*Det finns en överenskommelse om att Anders Johansson och Mårten Rooth växelvis ska vara en del av styrelsen, vilket innebär att de sitter i styrelsen vartannat år. Mårten Rooth avses tillträda som styrelseledamot igen vid årsstämman 2020.

\*\*\*\*Avser ett indirekt ägande genom Pharmor AB.

### Hans Arwidsson

Styrelseordförande sedan 2017, styrelseledamot sedan 2016.

Född: Den 22 maj 1958.

Utbildning: Apotekarexamen och doktor i farmaceutisk vetenskap vid Uppsala universitet samt Executive master of business administration vid Handelshögskolan i Stockholm.

Övriga uppdrag: VD och styrelseledamot i Eurocine Vaccines AB, styrelseledamot i Healthy Bizniz Europe AB, XSpray Pharma AB och Eurocine Securities AB.

Hans Arwidsson är oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen respektive Bolagets större aktieägare.

### Bengt Gustavsson

Styrelseledamot sedan 2017.

Född: Den 8 september 1962.

Utbildning: Apotekarexamen och doktor i medicinsk vetenskap vid Uppsala universitet. EUCOR/ECPM-examen i farmaceutisk medicin från EUCOR-universiteten i Basel, Freiburg och Strasbourg.

Övriga uppdrag: Ägare och VD för Sanguis Jazz AB, Head of Global Medical Affairs för Oncopeptides AB.

Bengt Gustavsson är oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen respektive Bolagets större aktieägare.

### Anders Johansson

Styrelseledamot sedan 2019.

Född: Den 23 juli 1976.

Utbildning: Magisterexamen och doktorsexamen i kemi vid Uppsala universitet.

Övriga uppdrag: Anställd av Nanexa som forskare och patentchef sedan 2009, delägare, grundare och styrelseledamot i Bara riktig mat och kemi förlag AB.

Anders Johansson är oberoende i förhållande till Bolagets större aktieägare men inte oberoende till Bolaget respektive dess ledning.

### Urban Paulsson

Styrelseledamot sedan 2019.

Född: Den 9 juli 1963.

Utbildning: Juristexamen vid Lunds universitet.

Övriga uppdrag: Styrelseordförande i Evident Life AB, Gesynta Pharma AB, Buzzard Pharmaceuticals AB, Molecules of Man AB, Cavis Technologies AB, Brf Bellman AB, Cordivest AB samt styrelseledamot i Nylof Holding AB, Urban Paulsson AB och Collective Minds Radiology AB.

Urban Paulsson är oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen respektive Bolagets större aktieägare.

**Otto Skolling**

Styrelseledamot sedan 2019.

Född: Den 7 juni 1961

Utbildning: Civilingenjörsexamen från Kungliga Tekniska Högskolan.

Övriga uppdrag: Är ansvarig för Business Development på Nanexa sedan 2015, styrelseledamot och Chief Business Officer i Asarina Pharma AB, styrelseledamot i Athera Biotechnologies AB och Bactaviva, VD och styrelseledamot i Isles of Wines AB samt VD och styrelseordförande i Pharmor AB.

Otto Skolling är oberoende i förhållande till Bolagets större aktieägare men inte oberoende till Bolaget respektive dess ledning.

**Magnus Westgren**

Styrelseledamot sedan 2015.

Född: Den 15 juli 1950.

Utbildning: Medicine kandidat och medicine doktor vid Lunds universitet. Docent vid Karolinska Institutet.

Övriga uppdrag: Styrelseordförande i MedSciNet AB, styrelseledamot i Genit Innovations AB och Westknow AB och senior professor vid Karolinska Institutet.

Magnus Westgren är oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen respektive Bolagets större aktieägare.

**LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE**

Nedanstående tabell anger namn, position, födelseår, anställningsår och aktieinnehav för Nanexas ledande befattningshavare.

Namn	Befattning	Födelseår	Vald	Innehav*
David Westberg	VD	1960	2015	42 208
Mårten Rooth	Forskare/projektledare**	1977	2016	413 750
Björn Svanström	CFO	1971	2019***	-
Anders Johansson	Forskare och patentchef	1976	2009	406 250

\*Avser eget samt närstående fysiska och juridiska personers innehav per 2019-11-28.

\*\*Det finns en överenskommelse om att Anders Johansson och Mårten Rooth växelvis ska vara en del av styrelsen, vilket innebär att de sitter i styrelsen vartannat år. Mårten Rooth avses tillträda som styrelseledamot igen vid årsstämman 2020.

\*\*\*Björn Svanström är inte anställd i Bolaget utan hans uppdrag är inledningsvis på konsultbasis.

**David Westberg**

Verkställande direktör sedan 2015.

Född: Den 29 mars 1960.

Utbildning: Civilingenjörsexamen i kemi vid Kungliga Tekniska Högskolan

Övriga uppdrag: David Westberg har inga övriga uppdrag.

**Mårten Rooth**

Forskare/projektledare sedan 2016.

Född: Den 9 januari 1977.

Utbildning: PhD vid Uppsala universitet.

Övriga uppdrag: Styrelsesuppleant i Velotek Sweden AB.

**Anders Johansson**

Forskare och patentchef sedan 2009.

Se ovan under rubrik "Styrelse".

**Björn Svanström**

Chief Financial Officer sedan 2019.

Född: Den 26 juni 1971.

Utbildning: Civilekonomexamen vid Handelshögskolan i Stockholm

Övriga uppdrag: VD och styrelseledamot i Novandi Strategy AB, driver egen konsultverksamhet.

## ÖVRIGA UPPLYSNINGAR AVSEENDE STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Det finns inga familjeband mellan styrelseledamöterna och/eller de ledande befattningshavarna.

Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har dömts i något bedrägerirelaterat mål under de senaste fem åren.

Bengt Gustavsson har fått en sanktionsavgift av Finansinspektionen på grund av för sent anmält förvärv av aktier. I övrigt har ingen anklagelse och/eller sanktion under de senaste fem åren utfärdats av i lag eller förordning bemyndigade myndigheter ( däribland godkända yrkessammanslutningar) mot någon av styrelseledamöterna eller ledande befattningshavare.

Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har under de senaste fem åren förbjudits av domstol att ingå som medlem av ett bolags förvaltnings-, lednings-, eller kontrollorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner hos ett bolag.

Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har några privata intressen som kan stå i strid med bolagets intressen. Som framgår av ovan har dock ett flertal styrelseledamöter och ledande befattningshavare ekonomiska intressen i bolaget genom aktieinnehav.

Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets adress Virdings Allé 32B, 754 50 Uppsala, Sverige.

Ersättning till styrelse och ledande befattningshavare under 2019				Belopp i KSEK
Namn	Grundlön/styrelsearvode	Pensionskostnader	Övriga ersättningar <sup>1</sup>	Summa ersättning
Ordförande Hans Arwidsson	180			180
Ledamot Bengt Gustavsson	90			90
Ledamot Magnus Westgren	90			90
Ledamot Urban Paulsson <sup>2</sup>	53			53
Ledarmot Otto Skolling <sup>2</sup>	53			53
Ledamot Jan Sandström <sup>3</sup>	38			38
Ledamot Christian Östberg <sup>3</sup>	38			38
Ledamot Anders Johansson	689	117	190	995
VD David Westberg	1 213	329	348	1 890
Mårten Rooth	696	116	190	1 002
Björn Svanström <sup>4</sup>			90	90
<b>Totalt</b>	<b>3 139</b>	<b>562</b>	<b>817</b>	<b>4 518</b>

<sup>1</sup> Övriga ersättningar avser bonus för räkenskapsåret 2019.

<sup>2</sup> Ny ledamot från och med 2019.

<sup>3</sup> Avgick under 2019.

<sup>4</sup> CFO på konsultbasis sedan december 2019.

## FINANSIELL INFORMATION OCH NYCKELTAL

*Historisk finansiell information för Nanexa avseende räkenskapsåren 2017 och 2018 med tillhörande revisionsberättelser samt delårsperioden januari – september 2019 med jämförelsesiffror för motsvarande period 2018 är införlivade i Prospektet genom hänvisning. För närmare information se sida 4 under ”Handlingar som införlivas genom hänvisning”.*

*Nanexas årsredovisningar för räkenskapsåren 2017 och 2018 har reviderats och revisionsberättelsen är fogad till årsredovisningarna. Delårsrapporten för perioden januari – september 2019 har inte varit föremål för översiktlig granskning av Bolagets revisor. Årsredovisningarna och delårsrapporten har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Förutom Nanexas reviderade årsredovisningar för räkenskapsåret 2017 och 2018 har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.*

*Informationen nedan för räkenskapsåren 2017 och 2018 är hämtad från Bolagets årsredovisningar och informationen för perioden januari – september 2019 med jämförelsesiffror för motsvarande period 2018 är hämtad ur Bolagets oreviderade delårsrapport för perioden januari – september 2019. Notera att siffrorna i delårsrapporten anges i KSEK och i årsredovisningen anges de i SEK. Siffrorna i detta avsnitt ska återges exakt som i respektive rapport, varför siffrorna nedan återges i KSEK respektive SEK. Hänvisningar görs enligt följande:*

- *Årsredovisningen 2017: Bolagets resultaträkning (sidan 18), Bolagets balansräkning (sidorna 19 – 20), Bolagets rapport över förändring i eget kapital (sidan 21), Bolagets kassaflödesanalys (sidan 22), noter (sidorna 23 – 33) och revisionsberättelse (sidorna 34 – 37).*
- *Årsredovisningen 2018: Bolagets resultaträkning (sidan 18), Bolagets balansräkning (sidorna 19 – 20), Bolagets rapport över förändring i eget kapital (sidan 21), Bolagets kassaflödesanalys (sidan 22), noter (sidorna 23 – 36) och revisionsberättelse (sidorna 37 – 40).*
- *Delårsrapport för perioden januari – september 2019: Bolagets resultaträkning (sidan 6), Bolagets balansräkning (sidan 7), Bolagets rapport över förändring i eget kapital (sidan 8), Bolagets kassaflödesanalys (sidan 8) och noter (sidan 9).*

## BOLAGETS RESULTATRÄKNING

	2019-01-01 2019-09-30	2018-01-01 2018-09-30	2018-01-01 2018-12-31	2017-01-01 2017-12-31
	<i>Ej reviderat</i>		<i>Reviderat</i>	
	Belopp i KSEK		Belopp i SEK	
Nettoomsättning	995	209	318 840	105 000
Aktiverat arbete för egen räkning	5 139	2 694	3 830 738	3 149 810
Övriga intäkter**	0	-5	-	-
	<b>6 134</b>	<b>2 898</b>	<b>4 149 578</b>	<b>3 254 810</b>
<i>Rörelsens kostnader</i>				
Övriga externa kostnader	-6 270	-3 632	-5 506 146	-4 129 456
Personalkostnader	-4 850	-4 373	-7 360 128	-5 291 815
Avskrivningar immateriella och materiella anläggningstillgångar	-2 446	-1 656	-2 310 835	-1 653 435
Övriga rörelsekostnader	-33	0	-11 847	-26 567
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>-13 599</b>	<b>-9 661</b>	<b>-15 188 956</b>	<b>-11 101 273</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-7 465</b>	<b>-6 763</b>	<b>-11 039 378</b>	<b>-7 846 463</b>
<i>Resultat från finansiella poster</i>				
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	0	0	-	9
Räntekostnader och liknande resultatposter	-190	-101	-134 612	-124 116
<b>Summa resultat från finansiella poster</b>	<b>-190</b>	<b>-101</b>	<b>-134 612</b>	<b>-124 107</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-11 173 990</b>	<b>-7 970 570</b>
Skatt på periodens/årets resultat	0	0	-	-
Skatteintäkt**	6	0	-	-
Uppskjuten skatt**/**	-	-	5 356	-
<b>Periodens/årets förlust</b>	<b>-7 649</b>	<b>-6 684</b>	<b>-11 168 634</b>	<b>-7 970 570</b>

\* Återfinns inte i årsredovisningen 2017.

\*\* Återfinns inte i årsredovisningen för räkenskapsåren 2017 och 2018.

\*\*\* Återfinns inte i delårsrapporten för perioden januari till september 2019.

**BOLAGETS BALANSRÄKNING**

	2019-01-01 2019-09-30	2018-01-01 2018-09-30	2018-01-01 2018-12-31	2017-01-01 2017-12-31
	<i>Ej reviderat</i>		<i>Reviderat</i>	
	Belopp i KSEK		Belopp i SEK	
<b>TILLGÅNGAR</b>				
<b>Anläggningstillgångar</b>				
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>				
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	-	-	9 313 265	6 604 545
Patent	-	-	1 720 468	884 152
	<b>15 286</b>	<b>10 142</b>	<b>11 033 733</b>	<b>7 488 697</b>
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>				
Förbättringsutgifter på annans fastighet*	-	-	239 737	-
Inventarier, verktyg och installationer	-	-	3 065 795	2 585 875
	<b>4 837</b>	<b>3 541</b>	<b>3 305 532</b>	<b>-</b>
<i>Finansiella anläggningstillgångar*</i>				
Uppskjutna skattefordringar	12	0	5 356	-
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>20 135</b>	<b>13 683</b>	<b>14 344 621</b>	<b>10 074 572</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>				
<i>Varulager m m*</i>				
Råvaror och förnödenheter	93	16	185 420	-
<i>Kortfristiga fordringar</i>				
Kundfordringar*	-	-	50 000	-
Övriga kortfristiga fordringar	-	-	2 062 028	952 888
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	-	505 939	371 684
	<b>1 307</b>	<b>625</b>	<b>2 617 967</b>	<b>1 324 572</b>
Kassa och bank	17 066	11 439	10 750 657	21 765 116
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>18 466</b>	<b>12 232</b>	<b>13 554 044</b>	<b>23 089 688</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>38 601</b>	<b>25 915</b>	<b>27 898 665</b>	<b>33 164 260</b>

\* Återfinns inte i årsredovisningen 2017.



**BOLAGETS BALANSRÄKNING FORTS.**

	2019-01-01 2019-09-30	2018-01-01 2018-09-30	2018-01-01 2018-12-31	2017-01-01 2017-12-31
	<i>Ej reviderat</i>		<i>Reviderat</i>	
	Belopp i KSEK		Belopp i SEK	
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>				
<b>Eget kapital</b>				
<i>Bundet eget kapital</i>				
Aktiekapital	1 962	1 480	1 480 267	1 480 267
Fond för utvecklingsutgifter	11 505	6 757	7 623 228	4 546 558
			<b>9 103 495</b>	<b>6 026 825</b>
<i>Fritt eget kapital</i>				
Överkursfond**	-	-	48 846 792	48 846 792
Ansamlad förlust	24 360	19 219	-30 493 907	-19 446 667
Periodens/årets förlust	-7 649	-6 864	-11 168 634	-7 970 570
			<b>7 184 251</b>	<b>21 429 555</b>
<b>Summa eget kapital</b>	<b>30 178</b>	<b>20 592</b>	<b>16 287 746</b>	<b>27 456 380</b>
<i>Långfristiga skulder</i>				
Övriga skulder till kreditinstitut	4 156	2 556	4 980 942	3 121 730
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>4 156</b>	<b>2 556</b>	<b>4 980 942</b>	<b>3 121 730</b>
<i>Kortfristiga skulder</i>				
Skulder till kreditinstitut**	-	-	840 787	87 032
Leverantörsskulder	955	795	2 410 590	565 016
Checkräkningskredit	0	0	-	295 376
Övriga kortfristiga skulder	3 312	1 972	632 316	133 904
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter**	-	-	2 746 284	1 504 822
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>4 267</b>	<b>2 767</b>	<b>6 629 977</b>	<b>2 586 150</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>38 601</b>	<b>25 915</b>	<b>27 898 665</b>	<b>33 164 260</b>

\* Återfinns inte i årsredovisningen 2017.

\*\* Återfinns inte i delårsrapporten för perioden januari till september 2019.

**BOLAGETS KASSAFLÖDESANALYS**

	2019-01-01 2019-09-30	2018-01-01 2018-09-30	2018-01-01 2018-12-31	2017-01-01 2017-12-31
	<i>Ej reviderat</i>		<i>Reviderat</i>	
	Belopp i KSEK		Belopp i SEK	
<b>Den löpande verksamheten</b>				
Rörelseresultat före finansiella poster	-	-	-11 039 378	-7 846 462
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet, m m	-	-	2 310 835	1 653 434
Erhållen ränta	-	-	-	9
Erlagd ränta	-	-	-134 613	-124 115
	-	-	-8 863 156	-6 317 134
Ökning/minskning varulager*	-	-	-185 420	-
Ökning/minskning övriga kortfristiga fordringar	-	-	-1 293 395	752 851
Ökning/minskning leverantörsskulder	-	-	1 845 574	-203 851
Ökning/minskning övriga kortfristiga rörelseskulder	-	-	1 739 874	695 209
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-7 151</b>	<b>-4 695</b>	<b>-6 756 523</b>	<b>-5 072 358</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>				
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-	-	-4 995 800	-3 595 940
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-	-	-1 579 728	-2 864 888
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-7 508</b>	<b>-5 264</b>	<b>-6 575 528</b>	<b>-6 460 828</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>				
Nyemission	-	-	-	22 875 162
Emissionskostnader	-	-	-	-4 412 187
Upptagna lån	-	-	2 700 000	1 500 000
Amortering av skuld	-	-	-87 032	-56 199
Ökning/minskning checkkredit	-	-	-295 376	147 325
<b>Kassaflöde finansieringsverksamheten</b>	<b>20 974</b>	<b>-367</b>	<b>2 317 592</b>	<b>20 054 101</b>
<b>Periodens/årets kassaflöde</b>	<b>6 315</b>	<b>-10 326</b>	<b>-11 014 459</b>	<b>8 520 915</b>
Likvida medel vid periodens/årets början	10 751	21 765	21 765 116	13 244 201
Likvida medel vid periodens/årets slut	17 066	11 439	10 750 657	21 765 116

\* Återfinns ej i Årsredovisningen 2017.

## BOLAGETS NYCKELTAL

En del av de nyckeltal som presenteras nedan är inte definierade enligt Nanexas tillämpade redovisningsregler för finansiell rapportering. Nanexa bedömer att nyckeltalen ger en bättre förståelse för Bolagets ekonomiska trender. Nyckeltalen, såsom Nanexa har definierat dessa, bör inte jämföras med andra bolags nyckeltal som har samma benämning då definitionerna kan skilja sig åt.

	2019-01-01 2019-09-30	2018-01-01 2018-09-30	2018-01-01 2018-12-31	2017-01-01 2017-12-31
Nettoomsättning, KSEK	995	209	319 <sup>1</sup>	105 <sup>1</sup>
Rörelseresultat <sup>2</sup> , KSEK	-7 465	-6 763	-11 039 <sup>1</sup>	-7 846 <sup>1</sup>
Immateriella anläggningstillgångar <sup>2</sup> , KSEK	15 286	10 142	11 034 <sup>1</sup>	7 489 <sup>1</sup>
Kassa och bank <sup>2</sup> , KSEK	17 066	11 439	10 751 <sup>1</sup>	21 765 <sup>1</sup>
Eget kapital <sup>2</sup> , KSEK	30 178	20 592	16 288 <sup>1</sup>	27 456 <sup>1</sup>
Soliditet <sup>2,3</sup> , %	-	-	58	83
Genomsnittligt antal anställda <sup>2,3</sup> , st	-	-	5	5
Antal utestående optioner <sup>2,3</sup> , st	-	-	3 812 527	3 928 427
Kassaflöde från den löpande verksamheten <sup>2</sup> , KSEK	-7 151	-4 695	-6 756 <sup>1</sup>	-5 072 <sup>1</sup>
Kassaflöde från investeringsverksamheten <sup>2</sup> , KSEK	-7 508	-5 264	-6 575 <sup>1</sup>	-6 461 <sup>1</sup>
Kassaflöde från finansieringsverksamheten <sup>2</sup> , KSEK	20 974	-367	2 317 <sup>1</sup>	20 054 <sup>1</sup>
Periodens/årets kassaflöde <sup>2</sup> , KSEK	6 315	-10 326	-11 014 <sup>1</sup>	8 521 <sup>1</sup>
Likvida medel vid periodens/årets slut <sup>2</sup> , KSEK	17 066	11 439	10 751 <sup>1</sup>	21 765 <sup>1</sup>
Resultat per aktie, SEK	-0,53	-0,60	-0,98	-1,02
Eget kapital per aktie <sup>2,3</sup> , SEK	-	-	1,42	3,50
Genomsnittligt antal aktier <sup>2,3</sup> , st	-	-	11 437 581	7 844 405
Antal aktier vid periodens/årets utgång <sup>2</sup> , st	15 159 898	11 437 581	11 437 581	11 437 581

<sup>1</sup> Reviderat nyckeltal.

<sup>2</sup> Alternativt nyckeltal.

<sup>3</sup> Återfinns ej i delårsrapporten för perioden januari till september 2019.

### Definitioner av alternativa nyckeltal

#### Nettoomsättning

Bolagets intäkter under perioden. Nettoomsättningen utgörs av intäkter för utförda tjänster i samband med utvecklingsprojekt. Bolaget anser att nyckeltalet ger investerare en bra bild över bolagets intäkter och aktivitet inom utvecklingsprojekten under den angivna perioden.

#### Rörelseresultat

Rörelseresultatet definieras som bolagets intäkter med avdrag för rörelsens kostnader, men före avdrag för finansiella poster och skatt. Nanexa anser att nyckeltalet ger investerare en bild av den operationella verksamhetens lönsamhet, oberoende finansiering.

#### Immateriella anläggningstillgångar

Immateriella anläggningstillgångar består av balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och patent. Bolaget anser att nyckeltalet är relevant för att visa på hur utvecklingsarbetet fortsätter samt värdet på Bolagets patent, vilka Nanexa anser är viktiga för den fortsatta utvecklingen.

#### Kassa och bank

Kassa och bank utgörs av Nanexas, vid tidpunkten, tillgängliga likvida medel på banken. Då Nanexa i huvudsak använder tillgängliga likvida medel för att finansiera verksamheten anser Bolaget att nyckeltalet är relevant för att visa Bolagets finansiella ställning.

*Eget kapital*

Eget kapital utgörs av summan av bolagets bundna och fria eget kapital, dvs. summan av aktiekapital, fond för utvecklingsutgifter, överkursfond, ansamlad förlust och årets/periodens förlust. Bolaget anser att nyckeltalet ger investerare en bild över värdet på det kapital i Bolaget som är direkt hänförligt till aktieägarna.

*Soliditet*

Eget kapital i förhållande till balansomslutningen. Nyckeltalet ger investerare en bild av hur stor del av finansieringen som kommer från eget kapital respektive extern finansiering. Nyckeltalet ger investerare en bild av Bolagets finansiella stabilitet och förmåga att klara sig på lång sikt.

*Genomsnittligt antal anställda*

Det genomsnittliga antalet anställda under perioden. Bolaget anser att nyckeltalet är relevant för att illustrera det antalet anställda Bolaget haft under perioden.

*Antal utestående optioner*

Nyckeltalet definieras som det antal utestående optioner som finns i Bolaget vid given tidpunkt. Bolaget anser att nyckeltalet ger investerare en bild över antal optioner och därmed illustrerar huruvida ytterligare kapital kan komma att tillfalla Bolaget framgent, samt potentiellt ytterligare utspädning till följd av utnyttjande av teckningsoptionerna.

*Kassaflöde från den löpande verksamheten*

Nyckeltalet visar det kassaflöde som kommer från Bolagets rörelse, den operativa verksamheten. Nyckeltalet är relevant för att visa hur mycket kassaflöde som rörelsen genererar.

*Kassaflöde från investeringsverksamheten*

Nyckeltalet visar det kassaflöde som kommer från Bolagets investeringsverksamhet, till exempel investeringar i anläggningstillgångar. Nyckeltalet är relevant för att visa hur stor investeringar Bolaget har gjort under en given period.

*Kassaflöde från finansieringsverksamheten*

Nyckeltalet visar det kassaflöde som kommer från till exempel upptagande av nya lån och nyemissioner. Nyckeltalet är relevant för att visa kassaflöde från finansiering.

*Periodens/årets kassaflöde*

Nyckeltalet visar summan av kassaflöde från den löpande verksamheten, investeringsverksamheten samt finansieringsverksamheten. Nyckeltalet är relevant för att visa de in- och utbetalningar som gjorts under en given period.

*Likvid medel vid periodens/årets slut*

Nanexas, vid tidpunkten, tillgängliga likvida medel på banken. Då Nanexa i huvudsak använder tillgängliga likvida medel för att finansiera verksamheten anser Bolaget att nyckeltalet är relevant för att visa Bolagets finansiella ställning.

*Resultat per aktie*

Periodens resultat i förhållande till genomsnittligt antal aktier under perioden. Nyckeltalet ger en bild av Bolagets lönsamhet, uttryckt per aktie.

*Eget kapital per aktie*

Eget kapital vid periodens utgång i förhållande till antal aktier vid periodens utgång. Nyckeltalet ger en bild av värdet på eget kapital uttryckt per aktie.

*Genomsnittligt antal aktier*

Antal aktier vid periodens början adderat med antal aktier vid periodens slut, dividerat med två. Nyckeltalet visar Bolaget genomsnittliga antal aktier under en given period.

*Antal aktier vid periodens/årets utgång*

Antal aktier vid periodens/årets utgång. Nyckeltalet visar antal aktier vid periodens/årets utgång.

## Härledning av alternativa nyckeltal

<b>SOLIDITET</b>	2018-01-01 2018-12-31	2017-01-01 2017-12-31
Eget kapital, KSEK	16 288	27 456
/Balansomslutning, KSEK	/27 899	/33 164
<b>=Soliditet, %</b>	<b>58</b>	<b>83</b>

<b>RESULTAT PER AKTIE</b>	2019-01-01 2019-09-30	2018-01-01 2018-09-30	2018-01-01 2018-12-31	2017-01-01 2017-12-31
Periodens resultat, KSEK	-7 649	-6 684	-11 169	-7 971
/genomsnittligt antal aktier	14 544 074	11 437 581	11 437 581	7 844 405
<b>=Resultat per aktie, SEK</b>	<b>-0,53</b>	<b>-0,60</b>	<b>-0,98</b>	<b>-1,02</b>

<b>EGET KAPITAL PER AKTIE</b>	2018-01-01 2018-12-31	2017-01-01 2017-12-31
Eget kapital, KSEK	16 288	27 456
/antal aktier vid periodens utgång	/11 437 581	/7 844 405
<b>=Eget kapital per aktie, SEK</b>	<b>1,42</b>	<b>3,50</b>

**UTDELNINGSPOLICY**

Nanexa är ett tillväxtbolag där genererade vinstmedel planeras avsättas till utveckling av verksamheten. Mot denna bakgrund räknar Bolaget inte med att lämna någon utdelning under de närmast följande åren men i framtiden när Bolagets resultat och finansiella ställning så medger, kan aktieutdelning bli aktuell. Bolaget har därmed för närvarande ingen utdelningspolicy.

**BETYDANDE FÖRÄNDRINGAR AV BOLAGETS FINANSIELLA STÄLLNING SEDAN UTGÅNGEN AV DEN SENASTE RAPPORTPERIODEN**

Det har inte skett någon betydande förändringar av Nanexas finansiella ställning sedan den 30 september 2019.

<b>UTDELNING</b>	2019-01-01 2019-09-30	2018-01-01 2018-09-30	2018-01-01 2018-12-31	2017-01-01 2017-12-31
<b>Utdelning per aktie, SEK</b>	-	-	-	-

# LEGALA FRÅGOR, ÄGARFÖRHÅLLANDEN OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION

## Ägarförhållanden

Antalet aktieägare i Nanexa AB uppgick till 1 995 stycken per den 31 december 2019. Av nedanstående tabell framgår Bolagets ägarförhållanden per 31 december 2019 med därefter kända förändringar.

Utöver vad som framgår nedan finns det, enligt vad Bolaget känner till, inte några fysiska eller juridiska personer som äger fem procent eller mer av samtliga aktier eller röster i Bolaget.

Aktieägare	Antal aktier	Kapital och röster, %
Nordnet Pensionsförsäkring	1 400 158	9,2
Försäkringsbolaget Avanza Pension	1 082 670	7,1
M2 Capital Management AB	1 061 516	7,0
Jan Ivar Nordqvist	781 983	5,2
Övriga aktieägare	10 833 571	71,5
<b>Totalt</b>	<b>15 159 898</b>	<b>100,0</b>

## Aktier och aktiekapital

Enligt Bolagets bolagsordning ska aktiekapitalet vara lägst 975 000 SEK och högst 3 900 000 SEK. Antalet aktier ska vara lägst 7 500 000 högst 30 000 000 stycken. Aktiekapitalet i Bolaget per dagen för detta Prospekt uppgår till 1 962 014,58 SEK fördelat på totalt 15 159 898 aktier. Aktiernas kvotvärde uppgår således till ca 0,1294 SEK.

Antalet aktier har ökat med 3 722 317 och aktiekapitalet med 481 748 SEK sedan början av räkenskapsåret 2019. Ökningen är hänförlig till nyttjande av teckningsoptioner som gavs ut i samband med en företrädesemission 2017.

Aktierna är utgivna enligt svensk rätt och denominerade i SEK. Aktierna är fullt inbetalda och fritt överlåtbara. Bolaget äger inte några egna aktier.

Genom Företrädesemissionen kommer aktiekapitalet, vid full anslutning, öka från 1 962 014,58 SEK till 2 746 820,00 SEK och antalet aktier kommer att öka från 15 159 898 aktier till 21 223 854 aktier. För befintliga aktieägare som inte deltar i Företrädesemissionen innebär detta, vid fullteckning, en utspädning om cirka 28,6 procent av aktier och röster. I det fall även teckningsoptionerna nyttjas fullt ut för teckning av nya aktier i Bolaget kommer aktiekapitalet öka med ytterligare 392 402,71 SEK till 3 139 222,71 SEK och antalet aktier ökar med ytterligare 3 031 978 aktier

er till 24 255 832 aktier. Detta motsvarar en utspädnings-effekt från teckningsoptionerna på ytterligare högst 12,5 procent. Den totala utspädningen uppgår således, vid full teckning, till 9 095 934 aktier, motsvarande 37,5 procent.

## Teckningsoptioner och konvertibler

Per dagen för Prospektet har Nanexa AB inte givit ut några teckningsoptioner eller några konvertibler. Det finns inga aktiebaserade incitamentsprogram.

## Aktieägaravtal mm

Såvitt Bolagets styrelse känner till finns inga aktieägaravtal mellan Nanexas aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget. Styrelsen känner inte heller till några avtal eller motsvarande överenskommelser som kan leda till att kontrollen över Bolaget förändras.

Det förekommer inte heller, såvitt Bolagets styrelse känner till, några avtal om överlåtelsebegränsningar (så kallade lock up-avtal).

## Väsentliga avtal

Bolaget har inte ingått några avtal utom ramen för den normala verksamheten. Bolagets affärsmodell och hur samarbetsavtal inom ramen för den normala verksamheten är konstruerade beskrivs kortfattat på sidan 17.

## Rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

Finansinspektionen har öppnat en undersökning i syfte att granska Bolagets hantering av informationsgivning i samband med att Bolaget genomförde en företrädesemission 2017. Bolaget har svarat på Finansinspektionens avstämningsskrivelse och ärendet är under handläggning. Bolaget varken är eller har i övrigt varit part i några myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden under innevarande eller föregående räkenskapsår som har haft eller skulle kunna ha betydande effekter på Bolaget eller dess finansiella ställning eller lönsamhet. Bolagets styrelse känner inte heller till några omständigheter som skulle kunna leda till att något sådant förfarande skulle kunna uppkomma.

## Intressekonflikter

Det föreligger inte några intressekonflikter mellan de skyldigheter som styrelseledamöterna eller den verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare har gentemot Bolaget och deras privata intressen och/eller andra uppdrag.

### Närståendetransaktioner

Under perioden från och med den 1 januari 2017 till dagen för Prospektet har, med undantag för vad som anges nedan, inga transaktioner mellan Bolaget och närstående parter förekommit.

Utöver beslutade styrelsearvoden har styrelsens ledamöter fakturerat Bolaget för vissa konsultuppdrag som ligger utanför uppdraget som styrelseledamot.

Under 2017 utgick konsultarvode till den tidigare styrelseledamoten Jan Sandström (8 KSEK) och till den nuvarande styrelseledamoten Bengt Gustavsson (12 KSEK). I samtliga fall skedde faktureringen via av styrelseledamöterna kontrollerade bolag.

Under 2018 utgick konsultarvode till den tidigare styrelseledamoten Jan Sandström (3 KSEK). Faktureringen skedde via av styrelseledamoten kontrollerat bolag.

Under 2019 har konsultarvode utgått till styrelseordförande Hans Arwidsson (36 KSEK) och styrelseledamoten Otto Skolling (344 KSEK). Björn Svanström har under 2019 fakturerat Bolaget 90 KSEK.

Under 2020 har konsultarvode utgått till styrelseordförande Hans Arwidsson (8 KSEK), styrelseledamoten Otto Skolling (144 KSEK) och CFO Björn Svanström (180 KSEK).

Bolagets styrelse bedömer att samtliga avtal med närstående har ingåtts på marknadsmässiga villkor.

## TILLGÄNGLIGA DOKUMENT

Kopior av följande handlingar hålls tillgängliga Bolagets kontor på Virdings Allé 32, 754 50 Uppsala, under hela Prospektets giltighetstid (ordinarie kontorstid på vardagar):

- Nanexas stiftelseurkund och bolagsordning
- Nanexas årsredovisningar för räkenskapsåren 2017 och 2018 (inklusive revisionsberättelser)
- Nanexas delårsrapport för perioden januari – september 2019
- Prospektet

Handlingarna ovan finns även tillgängliga i elektronisk form på Bolagets webbplats [www.nanexa.com](http://www.nanexa.com). Vänligen notera att informationen på webbplatsen inte utgör en del av Prospektet och inte har granskats eller godkänts av Finansinspektionen.



Denna sida har avsiktligt lämnats tom.

nane>a