Inbjudan till teckning av aktier i Nanexa AB (publ)

Noteringsmemorandum

Maj/Juni 2015

Viktig information

Detta Noteringsmemorandum (”Memorandumet”) har upprättats av Nanexa AB (publ) med anledning av att extra bolagsstämma i Nanexa AB (publ), den 7 maj 2015, beslutade att genomföra en ökning av bolagets aktiekapital med högst 148 835 kr genom en emission av högst 1 150 000 aktier. (”Erbjudandet”). Memorandumet har inte upprättats som ett prospekt i enlighet med bestämmelserna i lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument eftersom emissionens villkor ej kräver detta. Memorandumet har därför heller inte granskats och godkänts av Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap. 25 och 26 §§ lagen om handel med finansiella instrument. Med ”Nanexa” eller ”Bolaget” avses Nanexa AB org nr 556833-0285. Med ”PFK” avses i det följande Partner Fondkommission AB, org nr 556737-7121. Med ”AktieTorget” avses ATS Finans AB, org nr 556736-8195 och dess bifirma ”AktieTorget”. Med ”Euroclear” avses Euroclear Sweden AB, org nr 556112-8074.

AktieTorget
Bolag som är noterade på AktieTorget har förbundit sig att följa AktieTorgets noteringsavtal, vilket bland annat innebär att bolagen ska säkerställa att aktieägare och övriga aktörer på marknaden erhåller korrekt, omedelbar och samtidig information om alla omständigheter som kan påverka Bolagets aktiekurs. Noteringsavtalet återfinns på AktieTorgets hemsida, se http://www.aktietorget.se/CompanyListingAgreement.aspx. Härutöver är bolagen givetvis skyldig att följa övriga tillämpliga lagar, författningar och rekommendationer som gäller för bolag som är noterade på AktieTorget.

AktieTorget är en bifirma till ATS Finans AB, som är ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn. AktieTorget driver en s k MTF-plattform. I lagar och författningar ställs lägre krav på bolag som är noterade på MTF-plattform än på bolag som är noterade på en s k reglerad marknad. En stor del av de regler som lagstiftaren ställer endast på reglerad marknad har AktieTorget dock infört genom sitt noteringsavtal. AktieTorget tillhandahåller ett effektivt aktiehandelssystem som är tillgängligt för de banker och fondkommissionärer som anslutna till Nasdaq Stockholm. Det innebär att den som vill köpa eller sälja aktier som är noterade på AktieTorget kan använda sin vanliga bank eller fondkommissionär. Aktiekurser från bolag på AktieTorget går att följa på Aktie-Torgets hemsida (www.aktietorget.se), hos de flesta internetmäklare och på hemsidor med finansiell information. Aktiekurser finns även att följa på Text-TV och i dagstidningar. Inför Bolagets akties notering på AktieTorget, ställer AktieTorget krav på att ett Noteringsmemorandum offentliggörs. AktieTorget har därvid godkänt detta Noteringsmemorandum.

Distribution av Memorandumet
Memorandumet kommer att finnas tillgängligt på Nanexas hemsida www.nanexa.se och AktieTorgets hemsida www.aktietorget.se. Distributionen av Memorandumet kan strida mot lag i vissa jurisdiktioner. Memorandumet får inte användas i samband med ett erbjudande till någon person eller vid uppmaning till någon person till anbud i en jurisdiktion där ett sådant erbjudande eller uppmanande att lämna anbud inte är tillåtet eller till en person som det skulle strida mot lag att erbjuda eller uppmana att lämna sådant anbud till. Inga åtgärder har eller kommer att vidtas för att registrera eller godkänna värdepapper eller annars tillåta erbjudande till allmänheten av värdepapper i någon jurisdiktion utanför Sverige. Värdepapper får inte erbjudas, försäljas, återförsäljas, överföras eller levereras, direkt eller indirekt, i eller till Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Schweiz, Sydafrika, USA eller annan jurisdiktion där det inte skulle vara tillåtet att erbjuda värdepapper. Förvärv av värdepapper i strid med de begränsningar som beskrivs ovan kan vara ogiltigt. Förvärv i strid med dessa begränsningar kan leda till brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning. Nanexa accepterar inget legalt ansvar för brott mot dessa begränsningar, oavsett om det begås av en tänkbar investerare av värdepapper eller ej. Inga värdepapper har registrerats, och kommer inte att registreras, enligt United States Securities Act of 1933 enligt dess senaste lydelse och får därför inte utbjudas till försäljning, vidareöverlåtas, utnyttjas, levereras eller överföras direkt eller indirekt, inom eller till USA vid någon tidpunkt.

Uttalanden och bedömningar om framtiden
Uttalanden om framtidsutsikter är gjorda av styrelsen och är baserade på nuvarande marknadsförhållanden. Dessa uttalanden är förenande med osäkerhet. När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av Nanexa och Erbjudandet, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker, och investerare får inte förlita sig på annan information än den som intagits i detta Memorandum samt eventuella tillägg till detta Memorandum. Ingen person har fått tillstånd att lämna någon annan information eller göra några andra utlåtanden än de som finns i detta Memorandum, och om så ändå sker ska sådan information eller sådana utlåtanden inte anses ha godkänts av Nanexa. Distributionen av detta Memorandum innebär inte att uppgifterna häri är aktuella och uppdaterade vid någon annan tidpunkt än per datumet för Memorandumet eller att Bolagets verksamhet har varit oförändrad sedan detta datum. För det fall det sker väsentliga förändringar av informationen i Memorandumet som under perioden från dagen för offentliggörandet av Memorandumet till första handelsdagen av de aktier som emitteras i Erbjudandet kan sådana förändringar komma att offentliggöras.

Styrelsens ansvar
Styrelsen, som ansvarar för Memorandumet, har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i Memorandumet, såvitt Styrelsen vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och såvitt styrelsen känner till är inget utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd. Inget i Memorandumet ska ses som en garanti, oavsett om det avser förfluten tid eller framtid. Den information som är inhämtad från tredje man har enligt styrelsens bedömning återgivits korrekt. Såvitt Nanexa kan känna till genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd tredje part, har inga väsentliga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

Innehållsförteckning

Erbjudandet i sammandrag 4
Nanexa i korthet 5
Riskfaktorer 9
Inbjudan till teckning av aktier 13
Bakgrund och motiv 14
Villkor, anvisningar och övrig information om Erbjudandet 16
VD har ordet 19
PharmaShell® - Nanexas huvudprodukt 20
Nanexas övriga produktportfölj 24
Marknadsaspekter 26
Viktiga samarbeten 29
Affärsidé, Operativa mål & Strategiska överväganden m m 30
Verksamhet 31
Det unika med Nanexa & Framtidsutsikter 35
Finansiell information i sammandrag 37
Kapitalstruktur och annan finansiell information 43
Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden 45
Information om de värdepapper som emitteras 47
Styrelse, ledande befattningshavare och revisor 48
Ägar- och bolagsstyrning 52
Legala frågor och övrig information 54
Skattefrågor i Sverige 58
Bolagsordning 59
Ordlista och förkortningar 60
Adresser 61

Erbjudandet i sammandrag

Erbjudandet
På extra bolagsstämma den 7 maj 2015 beslutades att öka Bolagets aktiekapital med högst 148 835 kr genom en emission av högst 1 150 000 aktier (”Erbjudandet”). Erbjudandet riktar sig till befintliga aktieägare, allmänheten och professionella investerare.

Teckningskurs
9,00 kr per aktie.

Emissionsbelopp vid full teckning
10 350 000 kr.

Anmälningsperiod
21 maj – 5 juni 2015.

Emissionsgarantier
Bolaget har mottagit icke säkerställda emissionsgarantier och teckningsförbindelser om 7,2 mkr. Detta innebär att 70 procent av Emissionsbeloppet är säkerställt.

Teckningspost
Minsta teckningspost är 500 aktier. Aktier tecknas därefter i poster om 500 aktier.

Antal nyemitterade aktier vid full teckning
1 150 000 st.

Lock-up avtal
Bolagets nuvarande elva aktieägare har ingått ett s k lock-up avtal innebärande att de förbundit sig att ej avyttra mer än 10,0 procent av sina aktieinnehav under perioden från och med undertecknandet av lock-up avtalet till och med tolv månader efter tidpunkten för Bolagets akties första handelsdag på AktieTorget (”Noteringstidpunkten”). Från och med tidpunkten tolv månader efter Noteringstidpunkten, finns inga restriktioner för de nuvarande elva aktieägare att avyttra sina aktieinnehav.

Nanexas värdering före emission
34 770 150 kr.

Handelsplats
Nanexa har ansökt om notering av Bolagets aktie på AktieTorget.

Beräknad första dag för handel på AktieTorget
Första dag för handel på AktieTorget beräknas till 24 juni 2015. AktieTorget har godkänt Nanexa för notering på under förutsättning av att Bolaget uppnår AktieTorgets spridningskrav om 200 aktieägare samt att minst 60 procent av Emissionsbeloppet (6 210 000 kr) tecknas och inkommer till Bolaget.

Aktiens kortnamn
NANEXA

ISIN-kod
Nanexa-aktien har ISIN-kod SE0007074166.

Nanexa i korthet

Affärsidé

Nanexa är ett nanoteknologibolag med inriktning på drug delivery. Bolaget ska effektivt driva innovativa projekt från upptäcktsfas till licensiering i preklinisk fas.

Det unika med Nanexa

Nanexa bryter in på en starkt expanderande marknad, drug delivery, vilket innebär att förse kroppen med läkemedel som efter transport får en terapeutisk verkan på rätt plats. I Nanexa introduceras en helt ny och unik teknologi som kan förse fasta läkemedelspartiklar med atomlagertunna och täta skal av nya och kontrollerade material. Detta kan komma att förändra drug delivery-systemen i grunden i framtiden. Helt nya möjligheter skapas för bland annat målstyrning och frisättning av läkemedel, förlängd hållbarhet, läkemedelsberedning, dosreducering och mycket annat.

Något liknande system baserat på Nanexas teknologi, finns inte såvitt Nanexa känner till, rapporterat i litteraturen och patent är nu sökt av Bolaget. Ett fullt utnyttjande av systemets potential förutsätter en bred förening av kompetenser på högsta nivå inom företaget. I Nanexa samlas kompetenser från så vitt skilda områden som ytbeläggningar, materialkemi, kemi, ytkemi och farmaci kring ett fullständigt nytt drug delivery koncept för patienters bästa. För affärsutveckling har Nanexa dessutom inom Bolaget synnerligen erfarna medarbetare.

PharmaShell®

PharmaShell® som är Nanexas huvudprodukt ger bland annat följande fördelar:

- Kontrollerad frisättning, kontrollerad cirkulationstid och depåfunktion
- Förbättrad målstyrning
- Hög drug-load i läkemedelsformuleringar
- Miljövänligt drug delivery system
- Förlängd hållbarhet
- Möjliggöra att svårlösliga substanser blir tillgängliga som läkemedel
- Standardisering av formuleringsprocesser för grupper av läkemedel
- Nya immaterialrättsliga skydd för utgångna patent

Fundamentalt för PharmaShell® är att de tunna skalen är fullständigt täta och tunna. I torrt tillstånd släpper skalen inte igenom några gaser eller fukt och i vått tillstånd, till exempel i kroppen, löses skalen upp under kontrollerade former. Nanexa har gjort ett flertal tester för att verifiera detta. I torrt tillstånd har Nanexa undersökt tätheten hos skalen genom att applicera dem på laktospartiklar. Dessa har sedan undersökts på olika sätt för att se huruvida skalen är täta. Resultaten tyder på att skalen är fullständigt täta vilket bl a är tydligt är det när det gäller vattenupptag.

Drug delivery – en mycket stor och växande marknad

Den globala marknaden för nanobaserade drug delivery-system är under stark expansion och prognosticeras att växa från 30 miljarder USD 2015 till 136 miljarder USD år 2021 [1] [2]. Marknaden delas upp i ett antal segment där Nanexa förutspår att Bolaget kan verka inom hela segmentet för ”Nanocarriers” och delar av segmenten för ”Targeted delivery” och ”Drug nanocrystals”. Sammantaget står de segmenten år 2010 för 89 procent av den totala marknaden[2] för nanobaserade drug delivery-system. Under förutsättning att denna fördelning bibehålls så skulle delen av marknaden som Nanexa har tillgång till genom PharmaShell®, d v s delen för nanobaserade drug delivery-system, motsvara ungefär 121 miljarder USD år 2021 [2]. Nanexa bedömer att Bolagets målmarknad år 2021 kommer att ha ett årligt värde om 50 – 60 miljarder kr.

[1] Haico Te Kulve, Anticipating Market Introduction of Nanotechnology-Enabled Drug Delivery Systems, InTech Open Science (2014)
2 Cientifica Ltd., Market Opportunities in Nanotechnology Drug Delivery, (2012)

Drivkrafter och trender inom Drug delivery

Nanexas verksamhet påverkas positivt av ett flertal drivkrafter och trender på marknaden.

- Den globala läkemedelsindustrins behov av nya produkter
- Stora besparingsprogram inom läkemedelsindustrin
- Läkemedelsindustrins ökade aktivitet inom förvärv av ny teknologi
- Allt starkare fokus på målstyrd drug delivery
- Ökat antal förvärv redan i preklinisk fas eller klinisk fas I

Nanexas övriga produktportfölj

Förutom PharmaShell® har Bolaget tre andra produkter i sin portfölj.

Gasbarriären

Totalförsvarets Forskningsinstitut (FOI) samarbetar med ett antal internationella organisationer, däribland FN, för att detektera radioaktivt xenon som är en indikator för underjordiska atomsprängningar. Ett problem vid detektering har dock varit att xenongasen kan tränga in i utrustningen under en mätning vilket leder till en ”minneseffekt” hos detektorerna. För att lösa detta problem anlitades Nanexa av FOI för att utveckla en gasbarriär. Det har gjorts genom att ett 100 nanometer tjockt och helt tätt lager av aluminiumoxid har applicerats på insidan av känsliga detektordelar med hjälp av ALD-tekniken. Projektet har varit en stor succé och minneseffekten är nu helt utraderad. Nanexa har också en småskalig produktion och försäljning av detektorer försedda med gasbarriären och Bolaget bedömer att det finns stora möjligheter att utrusta ytterligare radioxenondetektorer med Nanexas teknik.

Lågfriktionsbeläggning för katetrar

Nanexa har under en tid undersökt borsyra som ersättningsmaterial för silikonoljan s k i perifera venkatetrar (exempelvis näringskatetrar av plast eller röstventiler av silikon). Anledningen till det är att ny lagstiftning och hårdare kundkrav har medfört att nya komponenter som stickskydd och blodstänkskydd måste tas fram. När dessa komponenter adderas till katetrar, ökar friktionen avsevärt mellan de olika delarna. I de adderade komponenterna finns delar som pressas mot varandra med ett högt tryck. Det höga trycket pressar undan silikonoljan vilket resulterar i den ökade friktionen. Med Nanexas lågfriktionsbeläggning uppstår inte det problemet eftersom borsyran fungerar som ett fast smörjmedel. Den globala användningen av s k perifera venkatetrar inom sjukvården är mycket stor. Det används cirka 750 miljoner venkatetrar i västvärlden varje år. Den globala marknaden var värd 4 miljarder USD 2011 och beräknas vara värd 6,6 miljarder USD år 2017[1].

Antifungal beläggning

Nanexa har utvecklat ett beläggningssystem för medicinska polymera produkter som skyddar mot inväxt av svamp, såsom det vanliga svampsläktet Candida. Den antifungala beläggningen består av två polymerskikt, ett inre aktivt skikt som har en antifungal verkan och ett yttre skyddsskikt, vilket förhindrar utarmning av det aktiva inre skiktet. Den aktuella metoden där Nanexa använder två skikt, ett verksamt och ett skyddande, möjliggör utformningen av en produkt med enastående skydd mot svampangrepp, men som fortfarande har kvar de utmärkta biokompatibla egenskaperna hos medicinskt silikon. Nanexa har utfört mekaniska tester och ett mikrotoxikologiskt test. I de mekaniska testerna visades att ingen åtskillnad kunde göras mellan produkter av medicinsk silikon och produkter med Nanexas antifungala beläggning och i det toxikologiska testet visas att ingen antimykotika läcker ut. Marknaden för antifungala beläggningar består framförallt av medicintekniska företag som tillhandahåller produkter som sätts in i patienter under en längre tid, dessa produkter kan behöva skyddas från inväxt av svamp.

Viktiga samarbeten

I syfte att utveckla sin produktportfölj har Nanexa ingått ett flertal samarbeten. De mest betydelsefulla samarbetena är:

AstraZeneca

AstraZeneca har under några år inventerat marknaden efter innovativa drug delivery-system. AstraZeneca har gjort bedömningen att PharmaShell® tillhör en av de mest intressanta av alla lösningar de undersökt och valde därför att i maj 2013 ingå ett samarbete med Nanexa. AstraZeneca och övriga stora läkemedelsföretag har ett flertal

---

KÄLLA:

1) http://www.marketwired.com/press-release/world-catheter-market-to-catapult-to-438-billion-by-2018-1660245.htm

problemställningar som PharmaShell® antas kunna lösa. De stora läkemedelsföretagen har läkemedel som har en bevisat god medicinsk funktion men de har inte nått marknaden p g a att de löser upp sig för fort och att det inte går att fästa målstyrningsmolekyler vid deras yta. Dessa problem kan lösas genom att PharmaShell® fördröjer upplösningen av läkemedlet samt tillhandahåller en lämplig yta för målstyrningsmolekylen att sitta på. Nanexa bedömer att Bolaget inom ramen för samarbetet kommer att inleda djurstudier under hösten 2015. Båda parterna har rätt att avsluta avtalet i förtid, med undantag för att Bolaget inte har rätt att säga upp avtalet i förtid från och med den tidpunkt då AstraZeneca har initierat djurstudien. Samarbetet är icke exklusivt. Respektive part svarar för sina egna kostnader i samarbetet.

Matti Sällberg – Karolinska Institutet
Matti Sällberg, professor på Karolinska Institutet, arbetar med DNA-vaccination och vill i dessa tillämpningar utnyttja PharmaShell®. DNA-vaccination är något som är på stark frammarsch och bygger på att genetiskt material förs in i cellen hos patienten i syfte att aktivera patientens eget immunförsvar. DNA-vaccination förutsätter att det genetiska materialet kan ta sig in i mottagande cell utan att på vägen förstöras. Idag skjuts det in med högt tryck med en så kallad ”gene gun”, något som inte är optimalt. För att förbättra leveranssättet av genetiskt material in i celler har Matti Sällberg och hans kollegor utvärderat ett stort antal alternativ och från dessa valt PharmaShell®.

Denny Mahlin – Uppsala Universitet
Tillsammans med Denny Mahlin på Institutionen för Farmaci på Uppsala Universitet studerar Nanexa funktionen hos PharmaShell®. Inom ramen för projektet studeras formuleringstekniska fördelar med PharmaShell®, i synnerhet med inriktning på upplösning av fasta läkemedelspartiklar. Denny Mahlin forskar på ett område som har blivit väldigt stort de senaste åren, där möjligheterna att förbättra läkemedels löslighet studeras med syftet att uppnå högre biotillgänglighet och bättre formuleringsmöjligheter. Detta försöker uppnås genom att använda läkemedelspartiklar i amorft tillstånd som i regel är mer lättlösligt än det kristallina tillståndet. Initiala studier visar hur PharmaShell® och de täta skalen kan ”låsa in” det amorfa tillståndet och därigenom öka lösligheten i de fall där det är önskvärt.

Värdedrivande faktorer

Målet med det nämnda samarbetet med AstraZeneca från Nanexas sida är givetvis att det ska leda till ett licensavtal. Just licensavtal är en av de tydligaste s k värdedrivande faktorerna för Bolaget. Andra tydliga värdedrivare är nya beviljade patent, patentansökningar och framgångsrikt avslutade studier och tester samt ingående av betydelsefulla samarbeten. Det är sannolikt dessa faktorer som främst kommer att påverka Nanexas värdeutveckling i framtiden.

I april 2014 genomfördes den senaste aktieemissionen i Bolaget. Denna skedde till en s k pre money värdering av Nanexa på drygt 18 mkr. Sedan dess har det hänt mycket i Bolaget, flera värdedrivande faktorer eller milstolpar har uppnåtts.

- **Nanexa har ingått betydelsefulla samarbeten** med Professor Matti Sällberg på Karolinska Institutet rörande användandet av PharmaShell® inom genvaccination och med fil. dr. Denny Mahlin på Uppsala universitet kring utveckling av PharmaShell®.

- **Framgångsrik verifiering** har skett genom att PharmaShell® använts på ett flertal läkemedelssubstanser och andra för läkemedelsindustrin relevanta modellsubstanser där tätheten hos nanoskalen verifierats.

  Framgångsrik verifiering av tätheten hos skalen har även skett genom att Bolaget visat att det är möjligt att med PharmaShell® fördröja upplösningen av läkemedel i vattenlösningar med minst ett dygn. Detta har bl a verifierats på paracetamol, som utan PharmaShell® löser upp sig på ett par minuter och med PharmaShell® löses upp under en tidrymd på 24 timmar.

- **Nanexa har fusionerats med sitt moderbolag**, varigenom betydande tillgångar i form av immateriella rättigheter såsom patent, patentansökningar och know-how samt en ALD-reaktor och annan labb-utrustning har tillförts Bolaget.

- Dessutom har **varumärket PharmaShell®** registrerats.

Baserat på ovanstående gör styrelsen den samlade bedömningen att den ”pre-money” värdering av Bolaget som fastställts för den emission som beskrivs i detta Memorandum på knappt 35 mkr är skälig.

Operativa mål

Nanexas operativa mål är att inom tre år sluta avtal med två till tre internationellt etablerade bolag om licensiering av PharmaShell®.

Strategiska överväganden

Nanexas strategi innebär att Bolaget fokuserar på drug delivery teknologin PharmaShell(R) och utveckling i den prekliniska fasen i syfte att ingå licensavtal för projekten innan de kliniska faserna. Denna strategi som exkluderar genomförandet av egna kostsamma kliniska studier innebär förutom lägre kapitalbehov att Nanexa också minimerar den risk det innebär att på egen hand genomföra ett kliniskt utvecklingsprogram och att hantera de regulatoriska krav myndigheterna ställer vid godkännande av produkt. Kommersialisering av produkterna avses ske genom samarbeten och licensiering av produkter med världsledande, industriella partners.

På så sätt kan produkterna snabbt göras tillgängliga på den internationella marknaden, eftersom samarbetspartnerna har de utvecklings- och marknadsföringsresurser som krävs för att ta produkten till den globala marknaden och klinisk användning. Strategin tidigarelägger intäkter till Nanexa och reducerar kapitalbehovet vilket därigenom reducerar Bolagets affärsrisk.

Intäktsmodell

Bolagets intäktsmodell planeras huvudsakligen bestå av tre delar; licensavgift, för tillgång till tekniken för ett valt område eller applikation, milstolpebetalningar, som utfaller vid avtalade utvecklingssteg under ett samarbete samt royalty från samarbetspartnerns löpande försäljningsintäkter.

Människorna bakom Nanexa

Utveckling av företag präglas bl a av erfarenhet, kunskap, kontakter och en stor dedikation. Sex av de sju grundarna till Nanexa är verksamma i Bolaget. Dessa är styrelseledamoten **Jan-Otto Carlsson** som är Professor i oorganisk ytkemi respektive oorganisk kemi. Styrelseledamoten **Christian Östberg** som har en fil.kand. i ekonomi från Stockholms Universitet och har flera års erfarenhet av entreprenörskap och affärsutveckling inom bland annat Life Science. **Anders Johansson** som är utvecklingsansvarig för medicinska material. Johansson har en Fil. Dr.-examen i materialkemi 2006, Uppsala universitet. **Mårten Rooth** som är utvecklingsansvarig för ALD. Rooth har en Fil. Dr. i materialkemi 2008, Uppsala Universitet, institutionen för materialkemi. **Jessica Östberg** är juridisk rådgivare med flerårig erfarenhet från arbete på advokatbyråer och juridisk forskning. Den sjätte grundaren är **Mats Boman**, professor i oorganisk kemi vid Uppsala Universitet. Den sjunde grundaren är **Anders Hårsta**, också han professor i oorganisk kemi som lämnade bolaget 2010.

Förutom grundarna finns följande personer inom Bolaget: Styrelseordföranden **Jan Sandström** som är apotekare med mångårig erfarenhet av läkemedelsbranschen, framförallt från flertalet positioner inom Astra/AstraZeneca bl a VP Business Development & Licensing i ett av forskningsbolagen. Styrelseledamoten **Mia Arnhult s**om har en examen i företagsekonomi och handelsrätt vid Lunds Universitet. Arnhult var tidigare CFO på Corem Property Group AB och M2 Gruppen. Flerårig erfarenhet som revisor på bland annat Lindebergs Grant Thornton. Styrelseledamoten **Magnus Westgren som** sedan 1990 varit obstetrikchef på Karolinska Universitetssjukhuset och har varit professor och avdelningschef på Karolinska universitetssjukhuset sedan 2006. Samt slutligen, Verkställande direktören **David Westberg** som är Civilingenjör med mångårig erfarenhet av läkemedelsindustrin, bl a från Pharmacia, Pharmacia & UpJohn samt Orexo. Westberg har bl a arbetat som global projektledare för utvecklingsprojekt och chef för produktutvecklingsavdelning (Farmaceutisk och analytisk utveckling) på Pharmacia. Westberg har tidigare varit med om att ta tre st läkemedelsprojekt till internationell marknad.

Riskfaktorer

Investeringar i aktier är förenade med risktagande. Nanexas verksamhet, resultat och finansiella ställning kan påverkas negativt av ett antal faktorer utanför Bolagets kontroll. Nedan anges några av de faktorer som kan få betydelse för Nanexas verksamhet, resultat och finansiella ställning. Investerare bör noggrant överväga nedanstående riskfaktorer liksom övrig information i Memorandumet innan beslut fattas om teckning av aktier i Erbjudandet. De riskfaktorer som behandlas nedan är inte framställda i prioritetsordning och gör inte anspråk på att vara heltäckande. Det finns således även andra risker än de som anges i Memorandumet som kan komma att påverka Nanexas verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt. Investerare uppmanas därför att göra sin egen bedömning av riskfaktorer och deras betydelse för Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Verksamhets- och branschrelaterade risker

Kort verksamhetshistorik
Nanexa är ett ungt företag som bedriver utvecklingsarbete och kan i låg grad hänvisa till tidigare verksamhetsresultat på samma sätt som exempelvis de stora internationella aktörerna inom Bolagets verksamhetsområde. Bolagets struktur och strategi för utveckling och marknadsföring, liksom Bolagets övriga struktur, har tillämpats under relativt kort tid.

Tidig utvecklingsfas
Bolaget har under sin verksamhetstid bedrivit utvecklingsarbete och har hittills inte nått något större kommersiellt genombrott. De olika utvecklingsprojekteten bedrivs i preklinisk fas och även om mycket forskning, analys och tester investerats i projekten finns inga garantier för att inte oförutsedda problem uppstår som leder till förseningar. Vidare finns heller inga garantier för att de produkter bolaget utvecklar kommer nå det kliniska värde som bolaget förväntar sig.

Beroende av Samarbetspartners
Bolaget bedriver projekt tillsammans med samarbetspartners. Det kan inte uteslutas att en eller flera av dessa väljer att avsluta samarbetet med Bolaget, vilket skulle kunna ha en negativ inverkan på verksamheten. Det kan inte heller garanteras att Bolagets samarbetspartners till fullo uppfyller de kvalitetskrav som Bolaget ställer. Slutligen kan en etablering av nya samarbeten bli mer kostsamt och/eller ta längre tid än vad Bolaget beräknar.

Beroende av leverantörer för ALD-utrustning och övrig utrustning
Bolaget köper ALD-utrustning (ALD: Atomic Layer Deposition) och övrig utrustning från externa leverantörer. Utrustningen är central för Bolagets interna utvecklingsarbete. Det finns risk för att leverantören kan komma att kraftigt höja sina priser eller förändra sina villkor i övrigt. Väsentliga prishöjningar får troligtvis negativ inverkan på likviditeten. Eventuella leveranssvårigheter från leverantör kan bidra till förseningar i Bolagets projekt.

Behov av alternativa samarbetspartners och leverantörer
Med anledning av vad som beskrivits i de två föregående avsnitten, är Bolaget beroende av att löpande identifiera och underhålla kompletterande och alternativa samarbetspartners och leverantörer för att kunna utveckla verksamheten. Det är av stor vikt att om nödvändigt, kunna byta till alternativa samarbetspartners och leverantörer. I takt med Bolagets kommersialisering ökar detta beroende.

Teknologisk risk
Den medicinska industrin karaktäriseras generellt av snabba teknologiska förändringar. PharmaShell® baseras på en teknik som inom materialvetenskapen benämns ALD. Även om Bolagets teknologi bedöms ha unika egenskaper har Bolaget ännu inte nått kommersiellt genombrott och det finns alltid en risk för att konkurrerande teknologier når marknaden innan Bolaget når ett kommersiellt genombrott.

Konkurrenter
Inom nanomedicin finns flera konkurrerande system för drug delivery. Vissa av Bolagets konkurrenter kan ha större resurser än Bolaget och kan komma att använda dessa för att öka sina marknadsandelar. Om Bolaget utsätts för ökad priskonkurrens eller förlorar framtida marknadsandelar kan detta få negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Immateriella rättigheter
Nanexa är beroende av egenutvecklad teknik. Nanexa har ett patent och har ingivit fem patentansökningar. Det finns en risk att Bolagets patentansökningar inte kommer att godkännas. Bolaget kan inte heller garantera att det innehavda patentet och eventuellt tillkommande patent, kommer att utgöra ett fullgott kommersiellt skydd i framtiden. Om Bolaget tvingas försvara sina patenträttigheter mot en konkurrent kan detta medföra omfattande kostnader för Nanexa. Även vid ett för Nanexa positivt utfall i en eventuell tvist kan kostnaderna bli betydande för Bolaget.

Licensavtal
Bolaget bedriver utvecklingsprojekt med utvalda partners. Målet är att, om de tester och analyser som genomförs blir lyckade, nå licensavtal med partnern. Det finns inga garantier att Bolaget når ett sådant avtal. Om Bolaget inte kan ingå ett avtal måste Bolagets strategiska inriktning omprövas vilket kommer leda till förseningar av produktlanseringar och försäljning samt ett ökat kapitalbehov.

Risker relaterade till prissättning
På vissa av Bolagets nuvarande och planerade framtida produkter kan det förekomma priskonkurrens. Enligt Bolagtes bedömning är dock priskonkurrensen än så länge inte en särskilt betydande risk i förhållande till de bolag Nanexa konkurrerar med. Priskonkurrens kan dock komma från ekonomiskt starka aktörer som genom prisreduktioner snabbt försöker öka sina marknadsandelar eller etablera sig med snarlika eller angränsande produkter.

Marknadstillväxt
Marknaden för drug delivery-system, Bolagets fokusområde, spås en betydande tillväxt de närmaste åren. En lägre tillväxt eller negativ tillväxt skulle dock komma att påverka Nanexas kunder, d v s läkemedelsbolagens benägenhet att investera i nya innovativa lösningar för drug delivery, vilket kan komma att påverka Nanexas resultat negativt.

Beroende av nyckelpersoner
Nanexas 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. Nya rekryteringar kan även ta lång tid att genomföra. Om någon av Bolagets nyckelpersoner avslutar sin anställning kan detta få en negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning. 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.

Utvecklingskostnader
En del av emissionslikviden avses att allokeras till fortsatt produktutveckling. Tids- och kostnadsaspekter för produktutveckling kan vara svåra att på förhand fastställa med exakthet. Detta medför en risk att en planerad produktutveckling blir mer kostnadskrävande än planerat.

Begränsade resurser
Nanexa är ett bolag med begränsade resurser vad gäller ledning, administration och kapital. För genomförande av Bolagets strategi är det av vikt att dessa resurser disponeras på ett för Bolaget optimalt sätt. Det finns risk att Bolaget misslyckas med att använda sina resurser på ett effektivt sätt och därmed drabbas av finansiella och verksamhetsrelaterade problem.

Särskilt behov av rörelsekapital
Nanexas verksamhet medför behov av finansiering. Mot bakgrund av Bolagets planerade expansion kommer det att ställas stora krav på finansiering av rörelsekapital. Före emissionen har Bolaget ej det rörelsekapital som säkerställer Bolagets behov under en period om tolv månader från dagen för Memorandumet. Efter genomfört Erbjudande bedömer Bolaget att tillräckligt rörelsekapital finns för att möta Bolagets behov under den närmaste 12-månaders-perioden. Emission är garanterad upp till 7,2 mkr (70 procent av emissionslikviden) genom icke säkerställda emissionsgarantier och teckningsförbindelser. Bolagets styrelse anser att detta belopp väl täcker kostnaderna för Nanexas drift under den närmaste 12-månadersperioden vilka bedöms uppgå till cirka 4,2 mkr.

Emellertid, i det fall Erbjudandet misslyckas, helt eller delvis, och de parter som lämnat icke säkerställda emissionsgarantier och teckningsförbindelser, ej uppfyller sina åtaganden trots legala åtgärder från Bolagets sida samt, om Bolaget ej lyckas arrangera rörelsekapital på annat sätt kan Bolaget komma att tvingas revidera sin framtida utvecklingsplan. Detta planeras i sådant fall att ske genom en lägre utvecklingstakt, andra kostnadsnedskärningar och en delvis reviderad strategi för Bolaget, men även genom att Bolaget söker alternativa finansieringsmöjligheter.

Framtida kapitalbehov
Bolaget har intäkter från konsulttjänster samt begränsad försäljning. Kassaflödet har varit svagt negativt de senaste åren. Eventuella oförutsedda kostnader, förseningar eller andra utgifter kan medföra att behovet av ytterligare kapital aktualiseras. Bolagets möjlighet att tillgodose framtida kapitalbehov är till stor del avhängigt att samarbetena utvecklas positivt. I det fall Bolaget inte genererar tillräckligt överskott och ett ytterligare kapitalbehov uppstår, finns det en risk för att ytterligare kapital inte kan anskaffas på fördelaktiga villkor, eller att sådant anskaffat kapital är tillräckligt för att finansiera verksamheten i enlighet med Bolagets strategi, eller att sådant kapital kan anskaffas överhuvudtaget

Regulatorisk risk
Bolagets verksamhet kan i senare skeden bli beroende av regulatoriska godkännanden, t ex FDA-godkännande i USA. Försenade eller uteblivna godkännanden kan komma att medföra krav på anpassning av produkten. Detta kan komma att fördröja marknadslanseringen på olika geografiska marknader och således påverka Bolagets framtida intjäningsförmåga negativt.

Lagstiftning
Bolagets verksamhet påverkas direkt och indirekt av lagstiftning samt av krav och rekommendationer från myndigheter. Det kan inte försäkras att lagstiftning och rekommendationer i övrigt inte kommer att ändras i framtiden och att detta eventuellt kan drabba Nanexa negativt. Det är av stor vikt att Bolagets styrelse och ledning löpande följer utvecklingen inom lagstiftningsområdet i syfte att tidigt identifiera, förebygga och justera för eventuella negativa effekter för Bolaget.

Valutarisk
Risk finns att valutakursutvecklingen för utländska valutor i förhållande till svenska kronor påverkar Bolagets resultat och finansiella ställning negativt.

Osäkerhet i framtidsbedömningar
I detta Memorandum redogör Nanexa för Bolagets framtidsbedömningar och antaganden som ligger till grund för Bolagets gjorda strategiska överväganden. Samtliga bedömningar och antaganden är styrelsens och ledningens bästa uppskattningar av den kommande utvecklingen. Det ska dock betonas att framtida bedömningar och antaganden endast är just framtida bedömningar av en tänkbar utveckling.

Aktierelaterade risker

Handelsplats
Aktierna i Nanexa avses upptas till handel på AktieTorget, som är en icke reglerad marknad. En investering i ett bolag som handlas på AktieTorget är mer riskfylld än en investering i ett bolag som handlas på en reglerad marknad.

Aktiemarknadsrisk
En tänkbar investerare i Nanexa bör iakttaga att en placering i Bolaget är förknippad med hög risk och att det inte kan försäkras att aktiekursen kommer att ha en positiv utveckling. Aktiemarknaden kan generellt gå ner av olika orsaker såsom räntehöjningar, politiska utspel, valutakursförändringar och sämre konjunkturella förutsättningar. Aktiemarknaden präglas även till stor del av psykologiska faktorer. Bolagets aktie påverkas på samma sätt som alla andra aktier av dessa faktorer, vilka till sin natur många gånger kan vara problematiska att förutse och skydda sig mot. Även om Bolagets verksamhet utvecklas positivt finns en risk att en investerare vid försäljningstillfället gör en förlust på sitt aktieinnehav.

Likviditeten i Nanexa-aktien
Nanexa-aktien avses upptas till handel på AktieTorget och kan komma att ägas av ett förhållandevis litet antal aktieägare vilket gör att det kan föreligga en risk för att aktien inte omsätts varje dag. Avståndet mellan köp- och säljkurs kan därför vara betydande. Det finns ingen garanti för att aktier kan köpas eller säljas till för innehavaren acceptabla nivåer vid varje given tidpunkt.

Nanexa-aktiens utveckling
Aktiekursen påverkas av ett antal faktorer och kan komma att utvecklas såväl positivt som negativt. Det finns en risk att en investerare förlorar hela eller delar av sitt investerade kapital. Det finns vidare en risk att teckningskursen i Erbjudandet kan komma att avvika från den rådande aktiekursen efter att handel med Bolagets aktier inletts på AktieTorget

Risk för kursfall vid större försäljningar
Kursen på Nanexa-aktien kan falla till följd av att större aktieposter under kortare perioder avyttras på marknaden. Det kan inte uteslutas att befintliga och blivande ägare i framtiden kommer att avyttra sina aktier.

Teckningsförbindelser och emissionsgarantier är inte säkerställda
Nanexa har erhållit förbindelser och garantier om teckning i nyemissionen upp till 70 procent. Dessa förbindelser och garantier är inte säkerställda genom pantsättning, spärrmedel eller liknande arrangemang, vilket skulle kunna innebära en risk att någon eller några av dem som har avgivit teckningsförbindelser och emissionsgarantier inte uppfyller sina respektive åtaganden. För det fall något eller några åtaganden som avgivits avseende nyemission inte skulle infrias, skulle Bolagets resultat och finansiella ställning kunna påverkas negativt.

Inbjudan till teckning av aktier

På extra bolagsstämma den 7 maj 2015 beslutades att öka Bolagets aktiekapital med högst 148 835 kr genom en emission av högst 1 150 000 aktier (”Erbjudandet”). Erbjudandet riktar sig till befintliga aktieägare, allmänheten och professionella investerare. I samband med detta har styrelsen ansökt om upptagande till handel med Bolagets aktier på Aktietorget.

Erbjudandet omfattar 1 150 000 nyemitterade aktier till ett pris per aktie om 9,0 kr. Vid full teckning inbringar emissionen 10 350 000 kr före emissions- och garantikostnader som beräknas uppgå till 1,7 mkr. Emissionsvillkoren innebär att Nanexa värderas till 34,8 mkr före Erbjudandet. En befintlig aktieägare som väljer att inte delta i Erbjudandet kommer vid full teckning av Erbjudandet, att vidkännas en maximal utspädning om 22,9 procent av kapital- och röstandelen i Bolaget motsvarande totalt 1 150 000 aktier. Anmälan om teckning av aktier ska ske under perioden 21 maj – 5 juni 2015. Vid full teckning kommer aktiekapitalet att öka från 500 000 kr till 648 835 kr och antalet aktier kommer att öka från 3 863 350 till 5 013 350.

Nanexa har i samband med Erbjudandet erhållit icke säkerställda teckningsförbindelser från Bolagets aktieägare Rutger Arnhult via M2 Capital Management AB och Patrik Tillman via Kattvik Financial Services AB om 1,8 mkr, motsvarande cirka 18 procent av emissionsbeloppet. Därtill har Bolaget ingått avtal om emissionsgarantier om 5,4 mkr motsvarande cirka 52 procent av emissionsbeloppet som kan tas i anspråk vid bristande teckning i erbjudandet upp till cirka 70 procent av det totala emissionsbeloppet, motsvarande 7,2 mkr. För mer information om avtalade teckningsförbindelser och garantiutfästelser se sidan 56.

Avsikten är att aktierna i Nanexa ska bli föremål för handel på Aktietorget. AktieTorget har godkänt Nanexa för notering under förutsättning av att Nanexa, efter Erbjudandet, uppfyller AktieTorgets spridningskrav om 200 aktieägare samt att minst 60 procent av Emissionsbeloppet (6 210 000 kr) tecknas och inkommer till Bolaget, planeras första dag för handel till den 24 juni 2015,. Ett villkor för godkännande är att spridningskravet för Bolagets aktier är uppfyllt senast den dag då handeln inleds.

Härmed inbjuds befintliga aktieägare, allmänheten och professionella investerare att teckna aktier i Nanexa i enlighet med villkoren i detta Memorandum.

I övrigt hänvisas till detta Memorandum, vilket har upprättats av styrelsen i Nanexa med anledning av Erbjudandet. Styrelsen i Bolaget är ansvarig för innehållet i Memorandumet. Härmed försäkras att styrelsen vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i Memorandumet, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Uppsala den 7 maj 2015

Nanexa AB (publ)
Styrelsen

Bakgrund och motiv

Nanexa är ett spin-off-företag från Ångströmlaboratoriet vid Uppsala universitet. Vid universitetet har några av grundarna till Nanexa under flera decennier bedrivit forskning inom avancerad materialkemi med fokus på ytbeläggningar. Denna kunskap ligger nu till grund för Nanexas verksamhet. Nanexas kärnkompetens kring ytbeläggningar har lett till ett flertal framgångsrika projekt, både i egen regi och på konsultbasis, vilka genererat löpande intäkter till verksamheten. Utöver dessa intäkter har verksamheten fram till idag huvudsakligen finansierats genom svenska och internationella forskningsanslag om sammanlagt cirka 11 mkr och genom eget kapital i form av nyemissioner om totalt cirka 8 Mkr.

Ett av projekten drivs tillsammans med Totalförsvarets Forskningsinstitut (FOI) på uppdrag av FN-organet Comprehensive Nuclear-Test-Ban Treaty Organization (CTBTO). I detta projekt har Nanexas teknik möjliggjort mer exakta analyser för att upptäcka underjordiska atomsprängningar. Detta har varit möjligt tack vare Nanexas mycket täta och välkontrollerade ytbeläggningar.

De täta och välkontrollerade ytbeläggningarna har framför allt tillämpningsområden inom nanomedicin. Detta är upprinnelsen till PharmaShell® som är Bolagets huvudprodukt. PharmaShell® är ett drug delivery system som förser läkemedelspartiklar med helt täta, tunna skal vilket bl a ger möjligheter för nya läkemedelsformuleringar med en rad unika fördelar. PharmaShell® är testat på en rad olika substanser och de goda resultaten motiverar en intensifiering av arbetet inom Bolaget och då med fokus på anpassningar av PharmaShell® för olika substanser och olika administrationssätt. I maj 2013 ingicks ett samarbete med AstraZeneca avseende utvecklingen av PharmaShell®. Samarbetet är inriktat på att genomföra ytterligare tester och analys i syfte att ta projektet från proof of concept till väldokumenterad produkt. Inom ramen för samarbetet planeras ytterligare in vitro studier samt in vivo studier i form av en djurstudie. Nanexa har i flera år bevisat att Bolaget kan leverera fastställda milstolpar och nu går Bolaget in i ett annat skede av utvecklingen där en intensifiering av satsningen på PharmaShell® sker. Mot bakgrund av detta anser styrelsen att Bolaget är moget för en notering.

Genom den förestående emissionen tillförs Nanexa 10,35 Mkr före emissions- och garantikostnader. Emissionslikviden kommer att användas främst till att i samarbete med AstraZeneca utveckla Bolagets innovativa drug delivery-system PharmaShell®.

Emissionslikviden planeras även att användas till investeringar i övrig produktportfölj, immateriella rättigheter, marknadsföring samt rörelsekapital och reducering av lån genom kvittning till aktier av tidigare lämnade s k brygglån från två av Bolagets nuvarande aktieägare. Dessa brygglån motsvarar beloppen för de teckningsåtaganden som de två aktieägarna förbundit sig för i Erbjudandet (se sidan 56) vilket innebär att brygglånen kvittas till aktier genom fordringskvittning. Fram till tidpunkten då Bolaget ingår licensavtal med ledande läkemedelsbolag krävs att Bolaget huvudsakligen finansierar rörelsekapitalbehovet med externa medel. Rörelsekapital avser främst affärsutveckling, drift och administration av Bolaget. En viss del av rörelsekapitalbehovet förväntas täckas av intäkter från småskalig produktion och konsultintäkter.

Kapitalanvändning

Det totala emissionslikviden från Erbjudandet som presenteras i detta Memorandum uppgår till 10,3 Mkr före emissions-och garantikostnader. Emissionslikviden planeras att under 2015 och 2016 att användas på följande sätt:

(mkr)	
Investeringar i PharmaShell®	3,20
Rörelsekapital	2,30
Reducering av lån (kvittning till aktier av brygglån)	1,85
Investeringar i övrig produktportfölj	0,45
Investeringar i immateriella rättigheter	0,40
Marknadsföring	0,40
Emissionskostnader	1,10
Garantikostnader	0,60
Summa	10,35

Emissionen är garanterad upp till 7,2 mkr (70 procent av emissionslikviden) genom icke säkerställda emissionsgarantier och teckningsförbindelser. Bolagets styrelse anser att detta belopp väl täcker kostnaderna för Nanexas drift under den närmaste 12-månadersperioden vilken bedöms uppgå till cirka 4,2 mkr.

Motiv till Nanexas ansökan om notering på AktieTorget

Att notera Nanexa-aktien till handel på AktieTorget bedöms av Nanexa öka uppmärksamheten på Bolagets verksamhet från kunder, kapitalmarknaden, media och allmänhet. Att vara noterad bedöms öka intresset för Bolagets aktie från såväl allmänheten som institutionella placerare. Nanexa bedömer vidare att noteringen stärker Bolaget i dess befintliga och nya relationer till kunder, leverantörer, samarbetspartners och andra intressenter samt att det blir lättare att attrahera, behålla och motivera nyckelmedarbetare till Bolaget.

Att välja AktieTorget som marknadsplats för Bolagets aktie förväntas gynna Bolaget i dess samarbeten och kontakter. Tillgången till aktiemarknaden bedöms även göra det möjligt för Nanexa att i framtiden anskaffa ytterligare kapital i syfte att stärka Bolagets produktutveckling och framtidspotential. Med en noterad aktie ökar också förutsättningarna att om det i framtiden skulle bli aktuellt, genomföra förvärv genom att betala, helt eller delvis, med egna aktier.

Villkor, anvisningar och övrig information om Erbjudandet

Erbjudandet

På extra bolagsstämma den 7 maj 2015 beslutades att öka Bolagets aktiekapital med högst 148 835 kr genom en emission av högst 1 150 000 aktier (”Erbjudandet”). Vid full teckning uppgår Emissionsbeloppet till 10 350 000 kr före emissions- och garantikostnader. Erbjudandet riktar sig till befintliga aktieägare, allmänheten och professionella investerare.

Teckningskurs

De nya aktierna emitteras till en kurs om 9,00 kr per aktie.

Metod för att fastställa teckningskursen

Värderingen av Bolaget som ligger till grund för emissionskursen i Erbjudandet bygger på styrelsens bedömning av marknadspotential och förväntad avkastning. I april 2014 genomförde Bolaget sin senaste aktieemission. Detta skedde till en värdering före emissionen om drygt 18 mkr.

Värderingen av Nanexa och därmed den metod som använts för att fastställa teckningskursen grundar sig på:

a) Uppnådda milstolpar sedan tidigare genomförd emission
Sedan den senaste aktieemissionen har Bolaget uppnått följande s k milstolpar.

- Nanexa har ingått betydelsefulla samarbeten med Professor Matti Sällberg på Karolinska Institutet rörande användandet av PharmaShell® inom genvaccination och med fil. dr. Denny Mahlin på Uppsala universitet kring utveckling av PharmaShell®.
- Framgångsrik verifiering har skett genom att PharmaShell® använts på ett flertal läkemedelssubstanser och andra för läkemedelsindustrin relevanta modellsubstanser där tätheten hos nanoskalen verifierats.
- Framgångsrik verifiering av tätheten hos skalen har även skett genom att Bolaget visat att det är möjligt att med PharmaShell® fördröja upplösningen av läkemedel i vattenlösningar med minst ett dygn. Detta har bl a verifierats på paracetamol, som utan PharmaShell® löser upp sig på ett par minuter och med PharmaShell® löses upp under en tidrymd på 24 timmar.
- Nanexa har fusionerats med sitt moderbolag, varigenom betydande tillgångar i form av immateriella rättigheter såsom patent, patentansökningar och know-how samt en ALD-reaktor och annan labb-utrustning har tillförts Bolaget.
- Dessutom har varumärket PharmaShell® registrerats.

b) Jämförande värdering
Så kallad jämförande värdering där styrelsen identifierat företag i liknande utvecklingsfas och industrisegment som Nanexa och jämfört de värderingsnivåer dessa företag anskaffat kapital till med Nanexas värdering.

c) Bedömt substansvärde
Bokade och bedömda värden för immateriella rättigheter, utrustning och know how.

Baserat på ovanstående angreppssätt gör styrelsen den samlade bedömningen att teckningskursen 9,00 kr utgör en skälig värdering av Bolaget utifrån dagens marknadssituation. Baserat på teckningskursen 9,00 kr värderas Bolaget före Erbjudandet till 34,8 mkr och till 45,1 mkr efter genomförd och fulltecknad emission.

Anmälningsperiod

Anmälan om förvärv av aktier ska ske under perioden 21 maj – 5 juni 2015. Styrelsen för Nanexa äger rätt att förlänga den tid under vilken anmälan kan ske. En eventuell förlängning av anmälningsperioden meddelas genom pressmeddelande.

Teckningspost
Minsta teckningspost är 500 aktier, därefter i poster om 500 aktier, vilket motsvarar ett minsta belopp om 4 500 kr.

Courtage
Courtage utgår ej.

Anmälan
Anmälan om förvärv av aktier ska ske på särskild anmälningssedel, som kan beställas från Partner Fondkommission AB via telefon, e-post eller laddas ned från www.partnerfk.se. Anmälningssedeln finns även tillgänglig på Nanexas hemsida, www.nanexa.se/emission.

Anmälningssedeln insändes till:
Partner Fondkommission AB
Nanexa
Lilla Nygatan 2
SE-411 09 Göteborg

Telefon: 031- 761 22 30
Fax: 031-711 11 20
E-post: emissioner@partnerfk.se

Anmälningssedeln ska vara Partner Fondkommission AB tillhanda senast kl 17.00 den 5 juni 2015. Endast en anmälningssedel per tecknare kommer att beaktas. I det fall fler än en anmälningssedel per tecknare insändes kommer enbart den senast inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Inga ändringar eller tillägg får göras i den på anmälningssedeln förtryckta texten. *Observera att anmälningssedeln är bindande och inte kan ändras, dras tillbaka eller upphävas.* Observera att om du har en depå med specifika regler för värdepapperstransaktioner, exempelvis IPS-depå, investeringssparkonto eller kapitalförsäkring, bör du kontrollera med din förvaltare om och hur du har möjlighet att teckna aktier i Erbjudandet. Anmälan om förvärv av aktier ska i sådant fall ske genom förvaltaren. Observera att om du har depå hos förvaltare kan anmälan om förvärv av aktier i Erbjudandet ske genom förvaltaren. I sådant fall ska anmälan ske i enlighet med respektive förvaltares rutiner.

Aktieägare bosatta i utlandet
Aktieägare bosatta utanför Sverige som äger rätt att teckna aktier i emissionen, kan vända sig till Partner Fondkommission på telefon enligt ovan för information om teckning och betalning. Observera att emissionen inte riktas, varken direkt eller indirekt, till personer med hemvist i USA, Kanada, Australien, Nya Zeeland, Japan, Hongkong, Schweiz eller Sydafrika. Emissionen riktar sig inte heller till personer vilkas deltagande förutsätter prospekt, registrering eller andra åtgärder. Anmälningssedel eller andra till emissionen hänförliga dokument får inte distribueras i land där sådan distribution eller emissionen kräver åtgärd enligt föregående mening eller strider mot regler i sådant land. Anmälningssedel avsänd från sådant land kommer att lämnas utan avseende.

Tilldelning
Beslut om tilldelning av aktier till tecknare fattas av styrelsen i Bolaget i samråd med Partner Fondkommission AB, varefter investerare kommer meddelas eventuell tilldelning per post genom utskick av avräkningsnota. Meddelande utgår endast till dem som erhållit tilldelning. Om anmälan har skett direkt via förvaltare, delges information om tilldelning av förvaltaren i enlighet med respektive förvaltares rutiner. Det primära målet vid tilldelningen är att uppnå en bred spridning av ägandet i Bolaget. I händelse av överteckning i Erbjudandet kan tilldelning komma att utebli eller ske med ett lägre antal aktier än vad anmälan avser, varvid tilldelning kan komma att ske helt eller delvis genom slumpmässigt urval. Teckning av aktier sker utan företräde för nuvarande aktieägare.

Betalning
Betalning för tilldelade aktier ska erläggas kontant i enlighet med instruktioner på avräkningsnotan som utvisar besked om tilldelning av aktier. Betalningsdag är fastställd till den 12 juni 2015. Styrelsen äger rätt att förlänga tiden för betalning.

Leverans av aktier

Aktierna kommer att anslutas till Euroclear. Observera att om full betalning inte erläggs i rätt tid kan tilldelade aktier komma att överlåtas till annan person. Skulle försäljningspriset vid en sådan överlåtelse komma att understiga priset i Erbjudandet kan den som ursprungligen erhöll tilldelningen komma att få svara för mellanskillnaden. Så snart aktiekapitalökning registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske i juni månad 2015, bokas aktier ut på VP-konton och depåer utan särskild avisering från Euroclear.

Beräknad första dag för handel på AktieTorget

Första dag för handel på AktieTorget beräknas till 24 juni 2015. AktieTorget har godkänt Nanexa för notering under förutsättning av att Bolaget uppnår AktieTorgets spridningskrav om 200 aktieägare samt att minst 60 procent av Emissionsbeloppet (6 210 000 kr) tecknas och inkommer till Bolaget.

VP-Konto eller depå

Den som tecknar sig för aktier måste ha ett VP-konto eller en värdepappersdepå hos bank eller fondkommissionär, dit leverans av aktierna kan ske. VP-konto kan öppnas kostnadsfritt hos banker och fondkommissionärer.

Aktiens ISIN-kod och kortnamn

ISIN-kod: SE0007074166. Kortnamn: NANEXA.

Rätt till utdelning

Utbetalning av eventuell utdelning ombesörjs av Euroclear. Om aktieägare inte kan nås genom Euroclear, kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende utdelningsbelopp och begränsas endast genom regler om preskription. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget. Det finns inga restriktioner för utdelning eller särskilda förfaranden för aktieägare bosatta utanför Sverige. Rätt till utdelning förfaller i enlighet med normala preskriptionstider (10 år).

Förlängning av anmälningsperiod

Styrelsen förbehåller sig rätten att förlänga anmälningsperioden och flytta fram likviddagen samt fatta beslut att inte fullfölja Erbjudandet. Beslut att förlänga anmälningsperioden kan senast fattas den 5 juni 2015. Observera även att styrelsens emissions- och/eller tilldelningsbeslut kan komma att avvika från gjorda anmälningar såvitt avser fördelning, d v s tilldelning är inte garanterad.

Villkor för fullföljande

Erbjudandet är villkorat av att inga omständigheter uppstår som kan medföra att tidpunkten för att genomföra Erbjudandet av Bolaget bedöms som olägligt. Sådana omständigheter kan till exempel vara av ekonomisk, finansiell eller politisk art och avse såväl händelser i Sverige som utomlands liksom att intresset för att deltaga i Erbjudandet bedöms som otillräckligt av Bolagets styrelse. Erbjudandet kan sålunda komma att helt eller delvis återkallas.

Offentliggörande av utfall i Erbjudandet

Resultatet av Erbjudandet kommer att offentliggöras genom ett pressmeddelande omkring den 9 juni 2015.

VD har ordet

När jag skriver det här VD-ordet är jag ny som VD på Nanexa men jag har många års erfarenhet från läkemedelsbranschen. Avgörande för mitt beslut att ta mig an uppgiften som VD var ett flertal synnerligen viktiga faktorer. Nanexa har potentialen att förändra sättet att formulera läkemedel i grunden i många delar. Den stora patientnyttan i Nanexas koncept är naturligtvis en annan viktig komponent i mitt beslut att acceptera VD-skapet.

Nanexa har en unik teknologi inom drug delivery - PharmaShell®. Teknologin har potential att ge läkemedel nya specifika och avgörande egenskaper. Teknologin adresserar stora medicinska behov och är därför mycket intressant för läkemedelsindustrin. Genom att kontrollera upplösning och frisättning av läkemedel i kroppen samt att styra läkemedel till specifika organ och vävnader i kroppen, kan teknologin förbättra läkemedlen. En mer specifik läkemedels-administrering ger fördelen att läkemedlen kan tillföras i mindre doser och ge mindre biverkningar. Allt detta kan vara avgörande för att skapa nästa generations läkemedel och därmed ge möjlighet till växande försäljning för läkemedelsindustrin.

Att förbättra drug delivery är en stark och tydlig trend inom läkemedelsindustrin. De stora läkemedelsföretagen har svårt att skapa värden genom helt nya substanser och därför blir framställningen av nya produkter genom drug delivery-system en viktig alternativ intäktskälla. Marknaden som PharmaShell® riktar sig till är därför inte bara stor, utan också växande.

Nanexa har också en mycket tilltalande affärsmodell. Den medför en lägre affärsrisk och ett relativt lågt kapitalbehov i jämförelse med andra aktörer inom samma segment. Vi har redan tecknat tre viktiga samarbetsavtal som involverar AstraZeneca, Karolinska Institutet och Uppsala Universitet. Avtalet med AstraZeneca är ett så kallat ”Material Transfer and Feasibility Study Agreement”. Att ha ingått ett sådant avtal i ett så tidigt stadium är verkligen en kvalitetsstämpel. Avtalet där Karolinska Institutet är involverat avser leverans av genetiskt material till celler.

Vårt fokus framöver kommer att ligga på att leverera de s k milstolparna i de befintliga samarbetsavtalen och att knyta till oss fler betydande aktörer med liknande samarbeten. Vi kommer dessutom fortsätta göra egna studier, i huvudsak in vitro, där vi påvisar egenskaperna hos PharmaShell®. Förhoppningen är att vi inom en treårsperiod ska ha licensierat ut produkten för ytterligare studier och kommersialisering på marknaden.

I Nanexas ledning och styrelse finns en unik samling av erfarenhet och kunskap som är ovanligt komplett för att vara ett så pass litet bolag. Kompetenserna sträcker sig alltifrån forskning inom materialvetenskap, ytkemi, medicin och erfarenhet från läkemedelsindustrin till affärsutveckling. Med den ytterst kompetenta organisationen och den unika teknologi som finns i Nanexa som en solid grundstomme, ser jag det som min huvuduppgift att säkerställa att vi tidigt når våra projektmål och därmed stärker våra samarbeten med olika aktörer med målet att utveckla företaget till ett av de ledande inom området. Jag ser fram emot en fantastiskt spännande resa, som jag hoppas att ni vill följa med på som aktieägare.

Uppsala den 7 maj 2015

David Westberg
Verkställande direktör

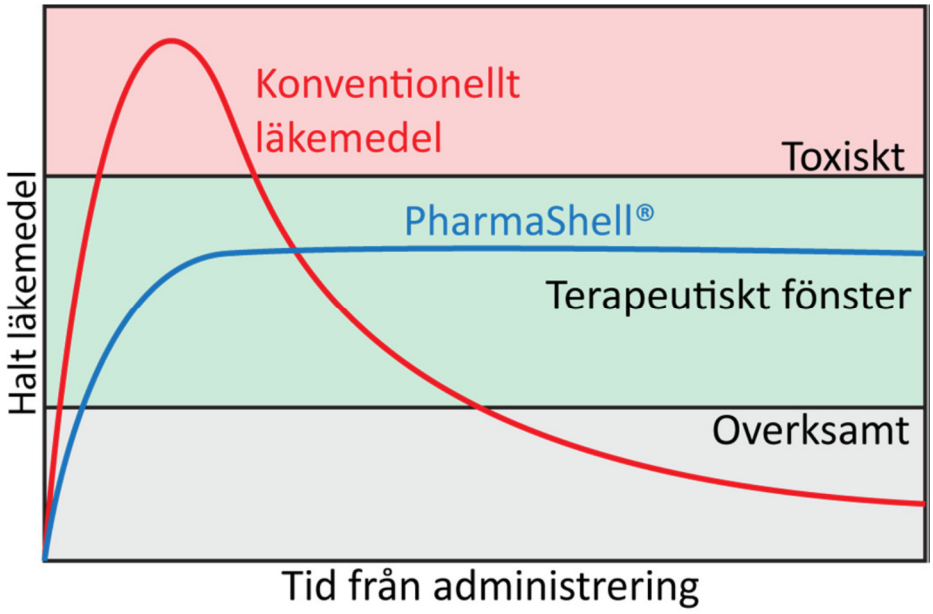
PharmaShell® - Nanexas huvudprodukt

Nanexa har utvecklat ett helt nytt drug delivery-system, PharmaShell®, som bedöms ha stor potential att revolutionera läkemedelsadministrering och -formulering i framtiden. Drug delivery handlar om att förse kroppen med läkemedel som efter transport får en terapeutisk verkan på rätt plats. Nanexas system bygger på fullständig inneslutning av fasta läkemedelsnanopartiklar i helt täta och tunna skal. PharmaShell® förser även läkemedelspartiklarna med en väldefinierad yta utåt som det enkelt går att binda olika typer av målstyrningsmolekyler till. PharmaShell® som är Nanexas huvudprodukt ger bland annat följande fördelar:

- Kontrollerad frisättning, cirkulationstid och depåfunktion
- Förbättrad målstyrning
- Hög drug-load i läkemedelsformuleringar
- Miljövänligt drug-delivery system
- Förlängd hållbarhet
- Stabilisering av lättlösliga former av läkemedelssubstanser
- Standardisering av formuleringsprocesser för grupper av läkemedel
- Nya immaterialrättsliga skydd för utgångna patent

PharmaShells® konkurrensfördelar

Kontrollerad frisättning, cirkulationstid och depåfunktion
Vid administrering av läkemedel är det önskvärt att man så långt som möjligt kan hålla en jämn koncentration av läkemedlet i det så kallade terapeutiska fönstret under ofta lång tid. Nackdelen med många läkemedel idag är svårigheterna att ligga inom det teraputiska fönstret och man hamnar lätt i antingen för höga doser eller i för små overksamma doser (se bilden nedan). I Nanexas drug delivery-system, PharmaShell, omsluts läkemedelspartiklarna av ett skal med begränsad löslighet, vilket innebär att det tar en viss tid att lösa upp det och därmed frigöra läkemedlet i kroppen. Genom att kontrollera skalens tjocklek med hög precision kan hastigheten för att frigöra läkemedlet regleras noggrant. Det innebär också att man efter skaltjocklek kan välja cirkulationstid eller cirkulationstid innan läkemedlet frisätts. Genom att blanda läkemedelspartiklar med olika skaltjocklekar kan man frisätta läkemedlet på en jämn nivå under lång tid, d v s man får en väl avvägd depåfunktion med en för patienten optimal dos.



PharmaShell® håller halten av läkemedel inom det "terapeutiska fönstret" under lång tid. På så sätt undviks toxiskt höga halter, något som vid konventionell beredning ibland är nödvändigt för att förlänga den verksamma tiden.

Förbättrad målstyrning
En viktig trend inom läkemedelsindustrins sätt att arbeta med drug delivery handlar om att styra läkemedlet till den vävnad som ska behandlas och minska mängden läkemedel i övriga kroppen. På så sätt uppnås en ökad behandlingseffekt och minskade biverkningar. Detta benämns ofta målriktad eller målstyrd drug delivery. Nanexas PharmaShell® bidrar på två viktiga sätt till detta, dels genom ökad cirkulationstid i blodflödet och dels genom möjlighet att koppla så kallade målstyrningsmolekyler, t ex antikroppar, till skalet som endast binder mot en viss typ av vävnad, till exempel en tumör eller specifika platser hjärtat eller i olika organ. Bägge dessa egenskaper bidrar till ökad sannolikhet att läkemedlet kommer till rätt vävnad i kroppen.

Hög drug-load i läkemedelsformuleringar
PharmaShell® bygger på att läkemedelspartiklar i storleksintervallet nanometer till mikrometer fullständigt kapslas in i tunna skal, några tiotals nanometer tjocka. I och med att det väldefinierade och tunna skalet tillverkas direkt runt partikeln så blir halten läkemedel i en formulering extremt hög. Inom drug delivery talas om begreppet ”drug load”, vilket definieras som halten läkemedel per formulering. En hög drug load hos konkurrerande system är i bästa fall 15-20 procent. Med PharmaShell® uppnår Bolaget minst 70 procent i drug load. Det innebär att mycket mindre material och mindre produktvolym behöver administreras till patienter för att uppnå önskad effekt av läkemedlet.

Miljövänligt drug delivery-system
Ett allt större samhällsproblem är den ökade mängden av läkemedel och läkemedelsrester som på skilda sätt kommer ut i miljön och inte minst till olika reningsverk där reningen kan äventyras. Nanexas drug delivery-system innebär ett effektivare nyttjande av läkemedlet vilket innebär att mindre doser kan användas. Detta innebär på sikt en mindre miljöbelastning.

Förlängd hållbarhet
De täta skalen har också en stor fördel när det gäller att skydda läkemedelssubstanser från nedbrytning och därmed öka hållbarheten. Nästan alla läkemedel bryts ner under inverkan av syre och vatten i luft. Även om till exempel tabletter skyddas genom förvaring i täta blister, kan en begränsad hållbarhet göra dem svåra att distribuera och många gånger krävs kylförvaring, vilket även försvårar distributionen lokalt och internationellt. Vanliga blister är dessutom långt ifrån täta och kan därför vara olämpliga i fuktiga och varma miljöer. Eftersom PharmaShell® tillhandahåller täta skal direkt runt läkemedelspartiklarna elimineras kontakten med syre och vatten och hållbarheten förbättras markant.

Möjliggöra att svårlösliga substanser blir tillgängliga som läkemedel
Läkemedelsbranschen har genom åren tagit fram en stor mängd läkemedelsubstanser som visat god effekt, men inte nått ett kommersiellt stadium eftersom deras löslighet har varit alldeles för låg. Läkemedlet löser helt enkelt inte upp sig i tillräckligt hög grad i kroppen. Detta innebär att dess funktion aldrig kommer patienten tillgodo. Till följd av detta har många läkemedelssubstanser hamnat på hyllan. I studier har det framkommit att PharmaShell® stabiliserar en mer lättlöslig form hos läkemedelssubstanser. Detta är möjligt tack vare de täta skalen. PharmaShell® visar stor potential att göra olösliga och svårlösliga läkemedel biologiskt tillgängliga och till nytta för patienter.

Standardisering av formuleringsprocesser för grupper av läkemedel
Utveckling av formuleringsprocesser för olika läkemedel är inte sällan komplexa och tidsödande. PharmaShell® systemet gör att olika läkemedel kan ges ett skal av samma substans, till exempel ett keramiskt material. Detta ger stora formuleringsfördelar och innebär att industrin kan gå mot en standardisering av formuleringsprocesser i större utsträckning än tidigare. Nanexas bedömning är att ytan som PharmaShell® utgör på en läkemedelspartikel också är lämplig att koppla antikroppar till, något som är ett intressant område för läkemedelsindustrin. I många fall har läkemedelsindustrin ett läkemedel för en viss indikation och de har även målstyrningsmolekyler, t ex en antikropp, för att få läkemedlet till rätt ställe, dock saknas ibland möjlighet att koppla samman läkemedel och målstyrningsmolekyl. Detta är något som PharmaShell® bedöms kunna hjälpa till med genom att tillhandahålla en yta som är lämplig för kemisk inbindning, och som är likadan oberoende av läkemedelssubstans.

Nya möjligheter för svårutvecklade läkemedel
Det är knappast någon hemlighet att många läkemedelsbolag har under många år fått fram nya, synnerligen potenta läkemedelssubstanser men som av skilda skäl inte har kunnat utvecklas ända fram till läkemedel. Dessa substanser representerar sammantaget gigantiska värden. Systemet PharmaShell med sina möjligheter att kapsla in läkemedels-partiklarna skapar helt nya förutsättningar för att nyttja de framtagna, potenta substanserna i läkemedel.

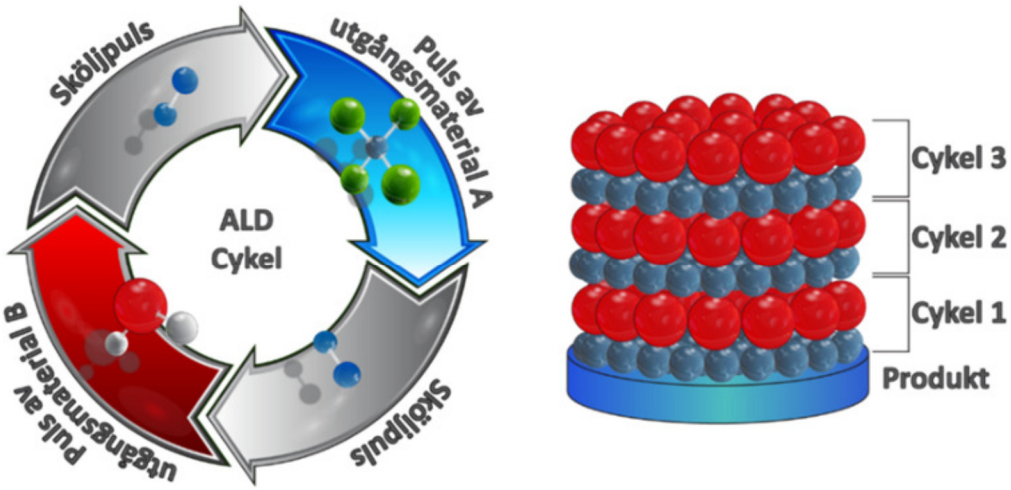
Nya immaterialrättsliga skydd för utgångna patent
Genom användande av PharmaShell® kan läkemedelsindustrin få nytt immaterialrättsligt skydd för substanser där patenten redan har löpt ut. PharmaShell® i kombination med tidigare kända läkemedel kan ge nya tekniska fördelar och därigenom kan läkemedelsbolag som licensierar PharmaShell® erhålla stora konkurrensfördelar.

Beläggningstekniken bakom drug delivery-systemet PharmaShell®

Nanexas drug delivery-system förutsätter att en fast läkemedelspartikel kan ges en tunn, tät och jämntjock ytbeläggning över hela partikelns yta. Läkemedlet kommer sedan i varje dos att sättas samman av ett stort antal ytbelagda läkemedelspartiklar. Tjockleken på ytbeläggningen kan efter behov varieras från några atomlager till några hundra atomlager (cirka 1 – 50 nm). Hur är det då möjligt att åstadkomma en ytbeläggning, som uppfyller kraven i Nanexas drug delivery-system? Det finns ett stort antal olika ytbeläggningstekniker men det finns endast en som uppfyller alla de krav som nämndes ovan. Tekniken heter Atomic Layer Deposition (ALD) och är en teknik där man använder sig av gaser i en reaktionskammare. Tekniken utvecklades i Finland i slutet av 70-talet och introducerades några år senare i en forskargrupp i oorganisk kemi vid Uppsala Universitet. Gruppen har sedan dess bedrivit en omfattande forskning över ALD-processer och examinerat ett stort antal doktorer inom området. Flera av grundarna till Nanexa kommer från den gruppen.

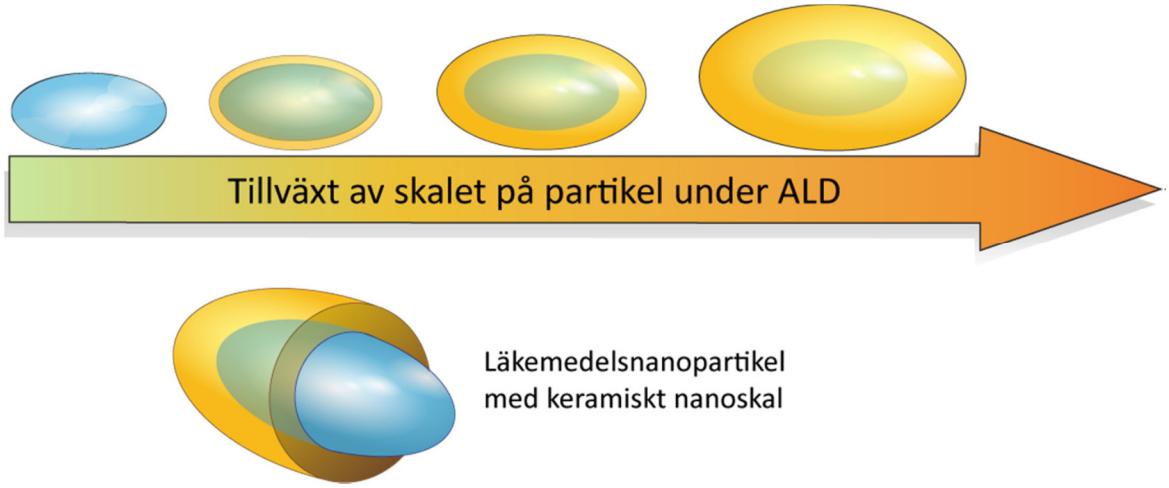
ALD-processer grundar sig på två basala förutsättningar – adsorption av endast ett lager av molekyler på den yta som ska beläggas och att det kan ske en kemisk reaktion på ytan. Normalt har en yta vid rumstemperatur många lager av molekyler adsorberade. Genom att höja temperaturen något kan man i de flesta fall uppnå adsorption av endast ett molekyllager. Genom val av gaser för ALD-processen samt temperatur kan villkoren för kemiska reaktioner oftast uppnås. ALD-processer använder vanligen minst två reaktiva gaser och en icke-reaktiv gas, en inert gas. De reaktiva gaserna leds växelvis i pulser in i en reaktor och får adsorbera/reagera på den yta som ska beläggas. Mellan de olika gaspulserna får en inert gas skölja bort överskottet av gas i reaktorn och endast gasmolekyler och beläggning blir kvar på ytan.

På så sätt byggs en ytbeläggning upp atomlager för atomlager, vilket också innebär att ytbeläggningens tjocklek kan kontrolleras ned till ett atomlager. Bilden nedan illustrerar en så kallad ALD-cykel, där de reaktiva gaserna, utgångsmaterialen, leds växelvis in i en reaktor. Överskottet av reaktionsgas sköljs bort med en icke-reaktiv gas. I cykel efter cykel byggs sedan ytbeläggningen upp atomlager för atomlager (bild till höger). Ytor av olika storlek och geometrisk form och som kan exponeras för reaktionsgaser kan beläggas. Skilda ALD-processer används nu i industriell skala och stora kvantiteter partiklar kan beläggas i speciellt konstruerade reaktorer.



Vänstra bilden visar en typisk ALD-cykel och den högra bilden visar hur ett material växer upp på ytan hos det som beläggs, cykel för cykel.

För att tillverka skal på läkemedelspartiklar använder sig Nanexa av två reaktiva gaser och en inert gas för sköljpulsen. Förutom att skalen på läkemedelspartiklarna skulle vara jämntjocka och täta ska de långsamt lösas upp i människo-kroppen och vid upplösningen inte ge några restprodukter som är toxiska eller ackumuleras. Nanexa har valt ett keramiskt material som skal på läkemedelspartiklar i sitt drug delivery-system. Figuren nedan visar den successiva tillväxten av skalet på en läkemedelspartikel.



Med ALD har andra forskare tidigare belagt nanopartiklar, men inte just läkemedelsnanopartiklar. Vissa problem har dock stått olösta. Nanopartiklar tenderar nämligen att agglomerera, d v s bilda kluster som sitter ihop och är svåra att få isär. Ett skal bildas då kring klustret och inte på de enskilda nanopartiklarna. I Nanexas tillämpning är inte detta acceptabelt. Det finns vetenskapliga artiklar om att det gjorts försök att använda ALD i kombination med en fluidiserande bädd, d v s en anordning där partiklar tillåts sväva fritt på en luftkudde under beläggning. Detta i syfte att åstadkomma individuell beläggning av partiklar, men även med denna teknik bilda nanopartiklarna kluster. Klusterbildningen är ett särskilt stort problem hos små och lätta nanopartiklar, som är den typen av partiklar som är av största intresse för läkemedelsindustrin. Det finns också så kallade våtkemiska metoder för att förse nanopartiklar med skal men dessa metoder förutsätter att läkemedlet inte löser upp sig i vatten och vattenliknande lösningsmedel, vilket är ytterst ovanligt.

Ovanstående problem har Nanexa löst och tekniken har patentsökts. Nanexa löste problemet genom att sekvensera ALD-beläggning och utveckla en metod för att separera små och lätta nanopartiklar med hjälp av ultraljud (sonikering). Innan patentansökan lämnades in utfördes en rigorös nyhetsgranskning, d v s en genomgång av tidigare känd teknik, av en extern specialist initierad av Bolagets patentkonsult på Brann AB. Uppfinningen bedömdes efter nyhetsgranskningen vara patenterbar.

Nanexas övriga produktportfölj

Nedan följer tre ytterligare produkter i Nanexas produktportfölj. Gasbarriären tillverkas med ALD och kunskapen från det projektet har legat till grund för utvecklingen av PharmaShell®. De andra två produkterna, ”Lågfriktions-beläggning för perifera venkatetrar” och ”Antifungal beläggning” är inte baserade på ALD men väl på Nanexas kunskaper inom yt- och materialkemi.

Gasbarriären

Vid kärnsprängningar både under och ovan jord produceras stora mängder radioaktiv xenongas, som kan användas för att avslöja att kärnsprängningar ägt rum. Totalförsvarets Forskningsinstitut (FOI) samarbetar med ett antal internationella organisationer, däribland FN för att detektera radioaktivt xenon. Ett nätverk av detektorer finns utplacerade runt hela jordklotet. Ett problem med detektorerna är dock att xenon är en gas, som tränger in i bl a detektordelen. Det medför att senare mätningar blir mycket svårare att genomföra. Det talas om en ”minneseffekt” hos detektorerna.

Av den anledningen anlitades Nanexa av FOI för att utveckla en gasbarriär som hindrar xenongasen från att tränga in i detektorerna och därigenom reducera minneseffekten. Nanexa har genom att applicera en 100 nm tjock ytbeläggning av aluminiumoxid med ALD-teknik på känsliga detektordelar framgångsrikt kunnat reducera minneseffekten och har i praktiken eliminerat den. Nanexa har nu också en småskalig produktion av detektorer försedda med gasbarriären och förhoppningsvis kan alla världens radioxenondetektorer förses med Nanexas gasbarriär. Kunskapen som tillförts Nanexa genom detta mycket utmanande projekt har varit till stor nytta inom andra områden och visar att en tunn aluminiumoxidbeläggning kan göras helt tät och till och med tät för en inert gas som xenon, vilket varit till stor nytta i utvecklingen av drug delivery-systemet PharmaShell®.

Lågfriktionsbeläggning för katetrar

Nanexa har under en tid undersökt borsyra som ersättningsmaterial för silikonoljan i s k perifera venkatetrar. Anledningen till det är att ny lagstiftning och hårdare kundkrav har medfört att nya komponenter som stickskydd och blodstänkskydd måste adderas. När dessa komponenter adderas till katetrarna, ökar friktionen avsevärt mellan de olika delarna. I de adderade komponenterna finns delar som pressas mot varandra med ett högt tryck. Det höga trycket pressar undan silikonoljan vilket resulterar i den ökade friktionen. Med Nanexas lågfriktionsbeläggning uppstår inte det problemet eftersom borsyran fungerar som ett fast smörjmedel. Smörjmedlet blir som en del av produkten och kan inte trängas undan, något som inget flytande smörjmedel kan åstadkomma.

Borsyra har också tidigare använts som tillsats i till exempel petroleum, som just smörjmedel. Förutom att borsyran fungerar som ett lågfriktionsmaterial är den också milt antiseptisk utan att vara giftig. Idag används den som tillsats i ett flertal läkemedel, till exempel i ögondroppar Oculac®. Ytterligare en fördel med borsyran är att den lätt tas upp och om hand av kroppen, utan att anrikas i blodbanan på något sätt.

Nanexa har ingått ett Product Evaluation Agreement med Vigmed AB, ett svenskt medicintekniskt företag. Avtalet rör tester av Nanexas lågfriktionsyta. Bolaget äger samtliga immateriella rättigheter som kan uppkomma i anledning av testerna. Vid lyckade tester är målet att ett licensavtal kan ingås.

Den globala användningen av s k perifera venkatetrar inom sjukvården är väldigt stor. De används i nästan alla behandlingar då en patient läggs in på ett sjukhus för att administrera infusionsvätskor och läkemedel samt för att ta blodprov. Det används cirka 750 miljoner venkatetrar i västvärlden varje år. Den globala marknaden var värd 4 miljarder USD 2011 och beräknas vara värd 6,6 miljarder USD år 2017[1]. Marknaden domineras av ett par stora aktörer som BD (Becton, Dickinson and Company) samt B. Braun.

KÄLLA

1) http://www.marketwired.com/press-release/world-catheter-market-to-catapult-to-438-billion-by-2018-1660245.htm

Antifungal beläggning

Nanexa har utvecklat ett beläggningssystem för medicinska polymera produkter (exempelvis näringskatetrar av plast eller röstventiler av silikon) som skyddar mot inväxt av svamp, såsom det vanliga svampsläktet Candida. Svampinväxt i en medicinsk produkt är till exempel vanligt hos patienter med nedsatt immunförsvar och svampinväxten kan leda till att produkten går sönder, vilket medför negativa konsekvenser för patienten. Beläggningen är inte beroende av långsam frisättning av antimykotika eller liknande metoder för direkt behandling av candidainfektion hos en patient, i stället skyddar beläggningen det polymera materialet i den medicinska produkten från svampinväxt.

Den antifungala beläggningen består av två polymerskikt, ett inre aktivt skikt som har en antifungal verkan och ett yttre skyddsskikt, vilket förhindrar utarmning av det aktiva inre skiktet. Den aktuella metoden där Nanexa använder två skikt, ett verksamt och ett skyddande, möjliggör utformningen av en produkt med enastående skydd mot svampangrepp, men som fortfarande har kvar de utmärkta biokompatibla egenskaperna av medicinskt silikon. Nanexa har visat detta fungerar genom att utföra ett mikrotoxikologiskt test. I testet kunde ingen åtskillnad göras mellan produkter av medicinsk silikon och produkter med Nanexas antifungala beläggning.

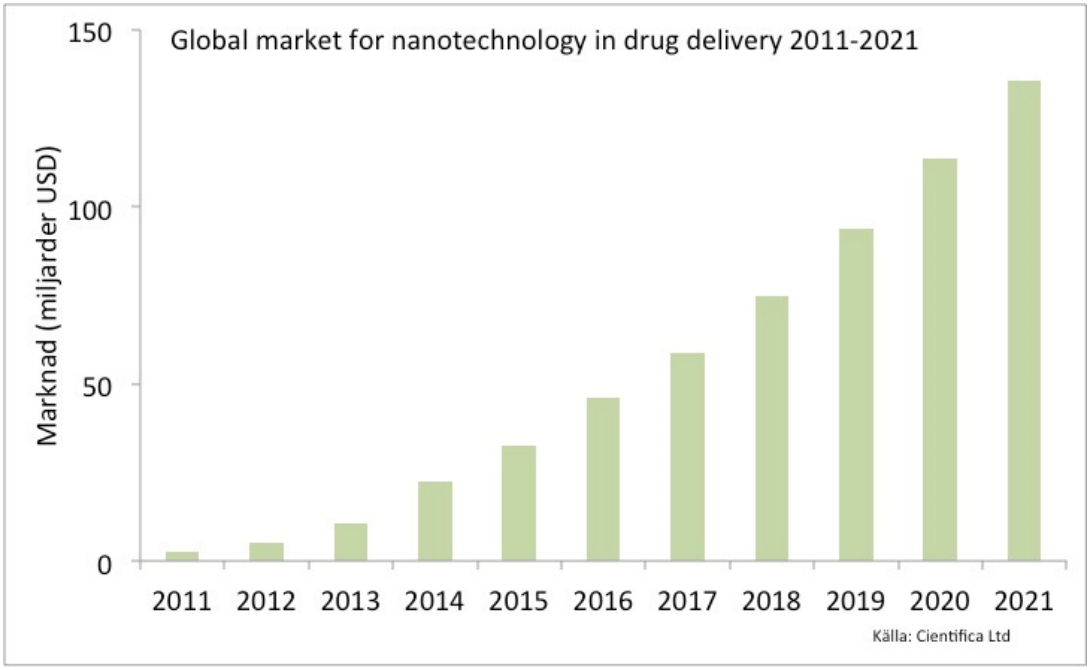
Mekaniska tester har visat att den antifungala beläggningen inte påverkar de mekaniska egenskaperna hos produkten den tillämpas på. Dessutom är beläggningen lika hållbar som den underliggande silikonprodukten.

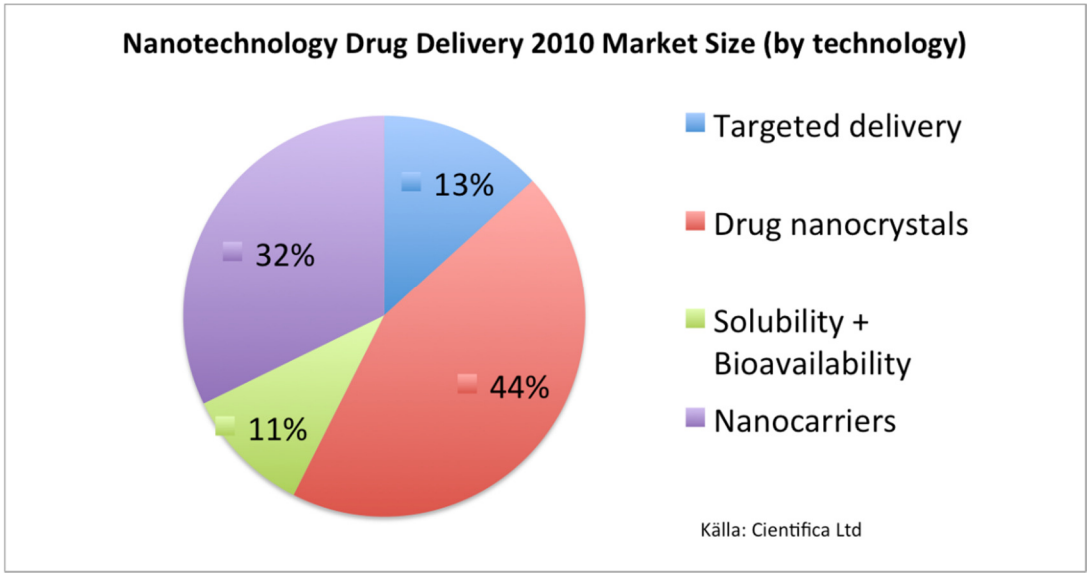
Marknaden för antifungala beläggningar består framförallt av medicintekniska företag som tillhandahåller produkter som läggs in i patienter under en längre tid. Produkterna behöver skyddas från inväxt av svamp, framförallt Candida, för att förlänga livslängden. Det kan vara produkter såsom näringskatetrar, dialysingångar samt röstproteser. Dessa olika produktområden skiljer sig markant från varandra. Marknaden för näringskatetrar är relativt stor med ett flertal både större och mindre aktörer, medan marknaden för röstproteser är relativt liten och domineras av ett fåtal aktörer.

Marknadsaspekter

Marknadens storlek och tillväxt

Den globala marknaden för nanobaserade drug delivery-system är under stark expansion och prognosticeras att växa från 30 miljarder USD 2015 till 136 miljarder USD år 2021 [3] [4]. Marknaden delas upp i ett antal segment (se illustration nedan) där Nanexa förutspår att Bolaget kan verka inom hela segmentet för ”Nanocarriers” och delar av segmenten för ”Targeted delivery” och ”Drug nanocrystals”. Sammantaget stod dessa segment år 2010 för 89 procent av den totala marknaden[2] för nanobaserade drug delivery-system. Under förutsättning att denna fördelning bibehålls, skulle delen av marknaden som Nanexa har tillgång till genom PharmaShell®, d v s delen för nanobaserade drug delivery-system, motsvara ungefär 121 miljarder USD år 2021 [2]. Nanexa bedömer att Bolagets målmarknad år 2021 kommer att ha ett årligt värde om 50 – 60 miljarder kr.





[3] Haico Te Kulve, Anticipating Market Introduction of Nanotechnology-Enabled Drug Delivery Systems, InTech Open Science (2014)
4 Cientifica Ltd., Market Opportunities in Nanotechnology Drug Delivery, (2012)

Drivkrafter och trender

Nanexas verksamhet påverkas av ett flertal drivkrafter och trender på marknaden.

Den globala läkemedelsindustrins behov av nya produkter

En viktig drivkraft är att den globala läkemedelsindustrin är i stort behov av att hitta nya produkter som genererar försäljning i en relativt sett nära framtid. Detta då många riktigt stora läkemedel tappar sina patentskydd de närmaste åren samtidigt som läkemedelsindustrin har problem med innovation av helt nya läkemedelssubstanser. Nanomedicin utgör en möjlighet för ledande läkemedelsföretag, t ex de som benämns som ”Big Pharma” att förlänga exklusiviteten av sina redan framgångsrika läkemedel.

De två indikationsområden som i närtid bedöms vara speciellt intressanta för nanobaserade drug delivery-system är onkologi och det kardiovaskulära indikationsområdet. Av nanobaserade delivery-system är 38 procent (2012) riktade mot onkologi/cancerområdet[5]. Det indikationsområde för nanobaserade delivery-system som växer snabbast är det kardiovaskulära [3]. Ett annat område som bedöms ha stor potential inom nanobaserad drug delivery är system som möjliggör transport över kroppens olika membran, exempelvis blod- och hjärnbarriären. PharmaShell® har tillämpningar inom alla ovan nämnda områden och många fler.

Stora besparingsprogram inom läkemedelsindustrin

Den bristande produktiviteten när det gäller nyutveckling har medfört stora besparingsprogram inom läkemedels-industrin. Detta har lett till att satsningen på intern utveckling av läkemedel minskar. Som en konsekvens av detta riktar läkemedelsbolagen sina blickar mot externa innovativa leverantörer av ny teknik, som till exempel Nanexa, för att nå sina uppsatta affärsmål[6].

Läkemedelsindustrins ökade aktivitet inom förvärv av ny teknologi

En tydlig trend hos de stora läkemedelsbolagen är alltså att de har börjat köpa in nanoteknologiska system av olika slag, främst inom drug delivery. Detta sker på samma vis som de investerade i biotech för ett antal decennier sedan. En annan trend är läkemedelsbolagens intresse för att förvärva ny teknologi i tidiga skeden. De stora läkemedelsbolagen har stora kunskaper inom produktutveckling, klinisk utveckling och regulatoriska frågeställningar, men är inte tillräckligt starka inom innovation. Till följd av utgående patent och bristande produktivitet när det gäller utveckling av helt nya läkemedelssubstanser, befinner sig många läkemedelsföretag idag under stark press och läkemedelsindustrin befinner sig under stor förändring.

Allt starkare fokus på målstyrd drug delivery

En viktig drivkraft inom läkemedelsindustrins sätt att arbeta med drug delivery handlar om att styra läkemedlet till den vävnad som ska behandlas och minska mängden läkemedel i övriga kroppen. Detta skapar ökad behandlingseffekt och minskade biverkningar vilket ofta benämns målstyrd eller målriktad drug delivery.

Nanexas PharmaShell® bidrar på två viktiga sätt till detta, dels genom ökad cirkulationstid i blodflödet och dels genom möjlighet att koppla så kallade målstyrningsmolekyler, exempelvis antikroppar till skalet som endast binder mot en viss typ av vävnad. Det kan vara en tumör eller specifika platser som hjärtat eller i olika organ. Bägge dessa egenskaper bidrar till ökad sannolikhet att läkemedlet kommer till rätt vävnad i kroppen.

Ökat antal förvärv redan i preklinisk fas eller klinisk fas I

Ökningen av antalet innovationer från mindre aktörer har förändrat tidpunkten för när läkemedelsbolagen förvärvar externa läkemedelskandidater och ny teknik. De traditionella licensaffärerna ersätts i allt högre utsträckning av avtal som antingen sker sent i klinisk fas III eller tidigt under den prekliniska fasen, alltså den fas där Nanexa verkar med PharmaShell®. Förklaringen till denna förändring är att erfarenheterna visar att en stor del av kliniska fas I/II projekt från mindre företag inte håller den kvalitet som krävs, det vill säga projekten har en förhöjd risk att slå fel eller kraftigt försenas. Det är mot denna bakgrund som de etablerade läkemedelsbolagen nu allt oftare antingen avvaktar förvärv till

[5] http://www.transparencymarketresearch.com/pressrelease/nanomedicine-market.htm (2014-04-22)

[6] http://www.theglobeandmail.com/report-on-business/small-business/sb-money/business-funding/big-pharma-turns-to-smaller-firms-for-innovation/article12751137/ (2015-04-22)

klinisk fas III, när riskerna har reducerats eller att de förvärvar i ett tidigt skede, preklinisk fas, för att bygga kvalitet till högre lönsamhet genom licensavtal och allianser med innovatörer som Nanexa.

Några av de affärer som genomförts inom området för nanobaserade drug delivery-system är bland annat AstraZenecas köp av CytImmune Science i december 2012. CytImmunes produkt är en guldnanopartikel som det går att fästa läkemedel utanpå. Andra exempel är BIND Therapeutics som hittills sålt fem licenser till olika läkemedelsbolag avseende sin drug delivery-technologi[7]. Bland annat ingick AstraZeneca ett licensavtal värt 200 miljoner USD[8] avseende användning för en enskild substans.

Nanexas position på marknaden

PharmaShells® unika egenskaper tillsammans med det stora intresset från den globala läkemedelsindustrin för drug delivery-system i allmänhet och av patenterade nanosystem i synnerhet, ger Nanexas projekt stor potential för att etablera licensavtal för försäljning på den globala marknaden. Vidare är det Bolagets bedömning att läkemedelsindustrin kan erhålla förlängda patentskydd på substanser vars patent har löpt ut genom att förse dem med PharmaShell®, något som ger stora konkurrensfördelar för licenstagare av PharmaShell®.

Nanexa verkar i preklinisk fas med målsättningen att inom tre år sluta avtal med två till tre internationellt etablerade bolag om licensiering av PharmaShell®. Bolaget introducerar en helt ny teknologi på marknaden och helt nya material i drug delivery-system. Detta sammantaget skapar stora fördelar för hela läkemedelssektorn och ger Nanexa en stor nisch där Bolaget för närvarande, såvitt Nanexa vet är ensam.

[7] http://www.nanalyze.com/2014/10/is-2015-the-year-for-bind-therapeutics/ (2015-04-22)

[8] http://www.astrazeneca.com/Media/Press-releases/Article/20130422--astrazeneca-and-bind-therapeutics-collaboration-cancer-nanomedicine (2015-04-22)

Viktiga samarbeten

I syfte att vidareutveckla och kommersialisera PharmaShell® och stärka produkt- och patentportföljen har Nanexa en nära samverkan med flera partners och befinner sig i ett flertal större samarbeten kring PharmaShell®. De mest betydelsefulla samarbetena är:

AstraZeneca

AstraZeneca har under några år inventerat marknaden efter innovativa drug delivery-system. AstraZeneca har gjort bedömningen att PharmaShell® tillhör en av de mest intressanta av alla lösningar de undersökt och valde därför att i maj 2013 ingå ett samarbete med Nanexa. Tillsammans med AstraZeneca studeras funktionen hos PharmaShell®.

AstraZeneca och övriga stora läkemedelsföretag står som tidigare påpekats inför ett flertal utmaningar som PharmaShell® antas kunna lösa. De stora läkemedelsföretagen har läkemedel som har en bevisat god medicinsk funktion men de har inte nått marknaden p g a att de löser upp sig för fort och att det inte går att fästa målstyrningsmolekyler vid deras yta. Dessa problem bedöms kunna lösas genom att PharmaShell® fördröjer upplösningen av läkemedlet samt tillhandahåller en lämplig yta för målstyrningsmolekylen att sitta på.

Nanexa och AstraZeneca har ingått i ett Material Transfer and Feasibility Study Agreement, vilket innebär att AstraZeneca genomför studier in vitro och studier in vivo på djur av PharmaShell®. Nanexa bedömer att Bolaget inom ramen för samarbetet kommer att inleda djurstudier under hösten 2015.

Nanexa äger de immateriella rättigheter som kan framkomma och som rör PharmaShell®. Efter avslutade studier har AstraZeneca en exklusiv utvärderingsperiod på tre månader. Under denna period ska AstraZeneca utvärdera resultaten och bestämma om bolaget är intresserat av att ingå ett utvecklings- eller licensavtal med Nanexa. Om avtal ingås ska parterna förhandla ett sådant avtal under en period om nittio dagar. Under vissa förutsättningar har AstraZeneca vidare en Right of First Offer under en period om tolv månader. Båda parterna har rätt att avsluta avtalet i förtid, med undantag för att Bolaget inte har rätt att säga upp avtalet i förtid från och med den tidpunkt då AstraZeneca har initierat djurstudien. Samarbetet är icke exklusivt. Respektive part svarar för sina egna kostnader i samarbetet.

Matti Sällberg – Karolinska Institutet

Matti Sällberg, professor vid Karolinska Institutet, tillhör en forskargrupp som arbetar med DNA-vaccination vilket är något som är på stark frammarsch och bygger på att genetiskt material förs in i cellen hos patienten i syfte att aktivera patientens eget immunförsvar. DNA-vaccination förutsätter att det genetiska materialet kan ta sig in i mottagande cell utan att på vägen förstöras. Idag skjuts det in med högt tryck med en så kallad ”gene gun”, något som inte är optimalt. För att förbättra leveranssättet av genetiskt material in i celler har Matti Sällberg och hans kollegor valt att utvärdera PharmaShell®.

Med PharmaShell® kan DNA förses med ett skal som skyddar det genetiska materialet från att förstöras vid införselsögonblicket. Dessutom förbättras lagringshållbarheten hos det genetiska materialet och skalet kan också vara till hjälp vid inpassering till cellens inre genom cellmembranet. Inledningsvis studeras funktionen hos PharmaShell® tillsammans med DNA-vaccin i en in vitro-modell och därefter kommer djurstudier att utföras. Samarbetet ska pågå till dess att studien har slutförts, vilket beräknas sker under 2016. Vid positiva resultat är målet att ingå ett utvecklings-alternativt licensavtal med ett läkemedelsföretag.

Denny Mahlin – Uppsala universitet

Tillsammans med Denny Mahlin på Institutionen för Farmaci på Uppsala universitet studerar Nanexa funktionen hos PharmaShell®. Inom ramen för projektet studeras formuleringstekniska fördelar med PharmaShell®, i synnerhet med inriktning på upplösning av fasta läkemedelspartiklar. Denny Mahlin forskar på ett område som har blivit väldigt stort de senaste åren där möjligheterna att förbättra läkemedels löslighet studeras med syftet att uppnå högre biotillgänglighet och bättre formuleringsmöjligheter.

Detta försöker uppnås genom att använda läkemedelspartiklar i amorft tillstånd som i regel är mycket mer lättlösligt än det kristallina tillståndet. Initiala studier på hur PharmaShell® och de täta skalen visar kan ”låsa in” det amorfa tillståndet och därigenom öka lösligheten i de fall där det är önskvärt. I samarbetet med Denny Mahlin förväntas Nanexa få djupare kunskaper om formuleringsfördelar hos PharmaShell® och därmed kunna adressera nya applikationsområden och marknader. Samarbetet ska pågå tills vidare.

Affärsidé, operativa mål och strategiska överväganden m m

Affärsidé

Nanexa är ett nanoteknologibolag med inriktning på drug delivery. Bolaget ska effektivt driva innovativa projekt från upptäcktsfas till licensiering i preklinisk fas.

Operativa mål

Nanexas operativa mål är att inom tre år sluta avtal med två till tre internationellt etablerade bolag om licensiering av PharmaShell®.

Strategiska överväganden

Nanexas strategi innebär att Bolaget fokuserar på drug delivery teknologin PharmaShell(R) och utveckling i den prekliniska fasen i syfte att ingå licensavtal för projekten innan de kliniska faserna. Denna strategi som exkluderar genomförandet av egna kostsamma kliniska studier innebär förutom lägre kapitalbehov att Nanexa också minimerar den risk det innebär att på egen hand genomföra ett kliniskt utvecklingsprogram och att hantera de regulatoriska krav myndigheterna ställer vid godkännande av produkt. Kommersialisering av produkterna avses ske genom samarbeten och licensiering av produkter med världsledande, industriella partners.

På så sätt kan produkterna snabbt göras tillgängliga på den internationella marknaden, eftersom samarbetspartnerna har de utvecklings- och marknadsföringsresurser som krävs för att ta produkten till den globala marknaden och klinisk användning. Strategin tidigarelägger intäkter till Nanexa och reducerar kapitalbehovet vilket därigenom reducerar Bolagets affärsrisk.

Intäktsmodell

Intäktsmodellen planeras huvudsakligen bestå av tre delar.

1. Licensavgift, för tillgång till tekniken för ett valt område eller applikation
2. Milstolpebetalningar, utfaller vid avtalade utvecklingssteg under ett samarbete
3. Royalty från samarbetspartnerns löpande försäljningsintäkter

Licensavgiften i Nanexas intäktsmodell ger licenstagaren incitament att snabbt komma igång med sitt arbete. Modellen ger alltså ökade möjligheter till start av ett kliniskt program.

Spetskompetens

Inom Nanexa finns idag spetskompetens inom bland annat följande områden: materialvetenskap, kemi (särskilt ytkemi), produktrelaterad forskning och utveckling, projektledning, läkemedelsregulatoriska frågor, farmaci, klinisk medicin, immaterialrätt, marknadsföring och affärsutveckling.

Vision

Nanexas långsiktiga vision är att i den rådande starka marknadstrenden bli en av de ledande aktörerna inom drug delivery.

Verksamhet

Historisk utveckling

Nanexas verksamhet bygger på tillämpad grundforskning från Ångströmlaboratoriet vid Uppsala universitet. Professor Jan-Otto Carlsson har bedrivit forskning på ytbeläggningar sedan 70-talet och började studera Atomic Layer Deposition (ALD) – Nanexas grundteknologi – i början på 80-talet. Carlsson och fyra andra forskare från Ångströmlaboratoriet (Professor Mats Boman, Professor Anders Hårsta, Dr. Mårten Rooth och Dr. Anders Johansson), juridiska rådgivaren Jessica Östberg och affärsutvecklaren Christian Östberg bestämde sig för att ta kunskapen som inhämtats från forskningen och överföra den till praktiska tillämpningar med målet att kommersialisera produkter. Detta ledde till att Nanexa bildades i december 2006.

2007 - 2013

Inledningsvis ägdes Nanexa till lika delar av de sju grundarna Jan-Otto Carlsson, Mats Boman, Anders Johansson, Mårten Rooth, Jessica Östberg, Christian Östberg och Anders Hårsta. Anders Hårstas engagemang i Nanexa upphörde 2010 och övriga grundare köpte hans aktier i lika delar. Under 2009 genomfördes en nyemission i dåvarande Nanexa AB som tillförde bolaget 1 000 tkr. Antalet aktieägare ökade från sex till åtta. Nanexas kärnkompetens kring ytbeläggningar har under perioden 2007 – 2014 lett till ett flertal projekt, både i egen regi och på konsultbasis. Projekten har genererat inkomster som till viss del finansierat driften av företaget fram till idag. Ett av projekten drivs tillsammans med Totalförsvarets Forskningsinstitut (FOI) på uppdrag av FN-organet Comprehensive Nuclear Test-Ban Treaty Organization (CTBTO). Där har Nanexas teknik möjliggjort mer exakta analyser för att upptäcka underjordiska atomsprängningar. Detta har varit möjligt tack vare Nanexas mycket täta och välkontrollerade ytbeläggningar.

Under 2011 bildades dåvarande dotterbolaget Candix AB och samma år genomfördes också en nyemission av aktier i detta dotterbolag varpå 5 000 tkr inkom. Antalet aktieägare i Candix ökade därmed från en till tre. Företaget har sedan våren 2011 fokuserat sin verksamhet alltmer mot life science och särskilt system för drug delivery där fasta läkemedelspartiklar förses med ett skal av ett keramiskt material för att på ett helt nytt sätt styra upptag och fördelning av läkemedel i människokroppen. Under 2011 påbörjade Bolaget sin inriktning mot PharmaShell® och mot läkemedelsutveckling.

AstraZeneca bedömde PharmaShell® som ett av de mest intressanta drug delivery-systemen på marknaden vilket ledde till att ett samarbete parterna emellen påbörjades i maj 2013. Under 2013 genomfördes den andra externa finansieringen genom en nyemission av aktier i dåvarande dotterbolaget Candix AB varpå 1 000 tkr inkom. Antalet aktieägare i dåvarande Candix AB ökade därmed från tre till fyra. Under 2013 tillkom två personer som aktieägare i dåvarande Nanexa AB. Antalet aktieägare ökade från åtta till tio.

2014

Nanexas drug delivery-system PharmaShell® rönte under 2014 stora forskningsmässiga framgångar och intresset för tekniken ökade från flera håll i samband med detta beslutades att bolaget behövde förstärkas med mer farmaceutisk erfarenhet. Flera tillämpningar och potentiella produkter identifierades inom Life Science. Med anledning av detta kom under 2014 Magnus Westgren, professor och överläkare vid Karolinska Institutet och Karolinska Universitetssjukhuset, in och förstärkte Nanexa med klinisk kompetens och ett stort kontaktnät inom klinisk forskning och tillämpning.

Under 2014 genomfördes ytterligare en nyemission i dåvarande Candix AB som tillförde bolaget 500 tkr från en befintlig aktieägare. Under det fjärde kvartalet 2014 inleddes planerna med att förbereda Bolaget inför en notering. Syftet med detta var framförallt att säkerställa en kanal till finansiering.

2015

Under inledningen av 2015 inleddes arbetet med att förbereda Nanexa för en notering av Bolagets aktie. Beslut fattades att ansöka om notering av Bolagets aktie på AktieTorget och att inför noteringen genomföra en nyemission. Stora resurser lades ned på att förbereda Nanexa inför den granskning av Bolaget som AktieTorget alltid genomför inför en notering.

Under det första kvartalet 2015 värvades Jan Sandström till att bli ny styrelsenordförande. Sandströms erfarenheter från flertalet positioner inom Astra/AstraZeneca, en mängd större styrelseuppdrag och stora kontaktnät inom läkemedelsindustrin kan inte bara leda Nanexa på en fördelaktig väg utan också hjälpa Bolaget att knyta rätt kontakter

för samarbeten och avtal. Likaså under det första kvartalet 2015 anställdes David Westberg som ny VD och hans förflutna inom läkemedelsindustrin, bland annat från Pharmacia, Pharmacia&UpJohn samt Orexo, samt hans erfarenheter av att leda arbete med ett läkemedel från uppfinning till marknad är mycket viktiga för Nanexa. Hittills under 2015 har det skett en rad framgångar i verksamheten, bl a;

- Utökat samarbete med Denny Mahlin på Uppsala Universitet.
- Framgångsrika studier har genomförts på Uppsala Universitet avseende laktos och vattenabsorption.
- Nytt samarbetsavtal med KI rörande transport av genetiskt material för RNA- och DNA-vaccination.
- Förstärkt organisation genom anställning av VD med imponerande läkemedelsbakgrund.
- Förstärkt styrelse genom inval av ny mycket erfaren och välmeriterad styrelseordförande.
- Lyckad applicering av PharmaShell® på ytterligare två substanser, laktos och griseofulvin.
- Nanexa har blivit nominerade till Årets Nanoföretag av SwedNanoTech
- Nanexa har utsetts till finalist i Årets Nanoföretag.

Den 5 februari 2015 antog styrelserna i Nanexa AB och Candix AB en fusionsplan, varefter Bolaget ansökte om tillstånd att verkställa fusionsplanen. Huvudanledningen till fusionen var att inför noteringen av Bolagets aktie tydliggöra verksamheten samt att i framtiden kunna nyttja de ej aktiverade ackumulerade förlustavdragen i Candix AB. Fusionen registrerades den 30 april 2015. I samband med detta och en extra bolagsstämma den 27 april 2015, bytte Candix AB namn till Nanexa AB. Genom detta bedrivs nu alla verksamhet i ett och samma bolag, Nanexa AB (publ).

På extra bolagsstämma den 27 april 2015 beslutades att genomföra en uppdelning av aktier med villkoren 50:1, att öka Bolagets aktiekapital med 422 733 tkr till 500 000 tkr och att anta ny bolagsordning innebärande att byta bolags-kategori till publikt bolag, ändra gränserna för aktiekapital och antal aktier samt att införa ett avstämningsförbehåll.

Årsstämma för det förkortade räkenskapsåret 1 maj – 31 december 2014 hölls den 7 maj 2015. Årsstämman fastställde resultat- och balansräkningarna för Bolaget samt beviljade styrelsen och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret. Det beslöts vidare att ingen utdelning skulle lämnas till aktieägarna.

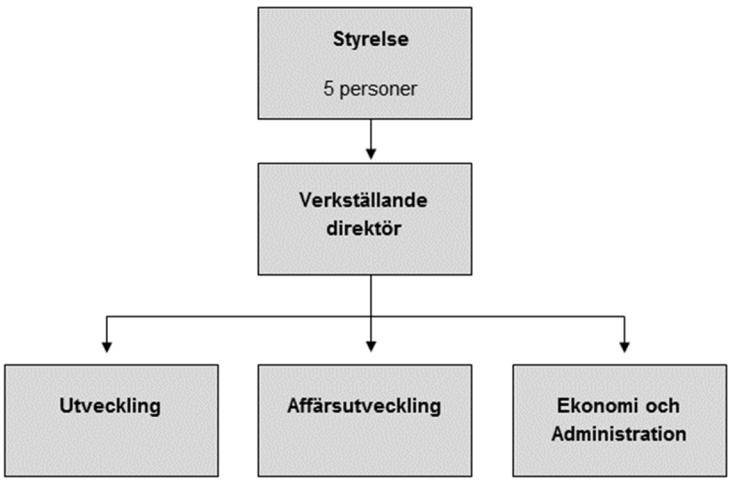
Till ordinarie styrelseledamöter omvaldes Mia Arnhult, Jan-Otto Carlsson och Magnus Westgren. Därutöver invaldes Jan Sandström och Christian Östberg som ordinarie styrelseledamöter. Jan Sandström valdes till ordförande. På årsstämman beslutades vidare om den emission som omfattas av Erbjudandet. Vidare beslutade årsstämman att ge styrelsen ett emissionsbemyndigande.

Legal struktur

Bolaget äger inga dotterbolag eller intressebolag i Sverige eller utomlands. Nanexa bedriver för närvarande endast verksamhet i Sverige.

Operativ struktur

Nanexas operationella struktur är indelad i följande avdelningar:



Utveckling
Inom avdelningen för Utveckling verkar tre personer som samtliga är medgrundare till Nanexa. Anders Johansson är utvecklingsansvarig för medicinska material. Johanssons huvudsakliga arbetsuppgifter är forskning och produktutveckling som berör PharmaShell® och övriga projekt, kemisk och fysikalisk analys med fokus på mikroskopi och även IP-strategi inom ramen för utvecklingen och att därigenom tillse att Nanexa hela tiden under utvecklingsarbetet arbetar mot att generera nya patenterbara uppfinningar.

Inom avdelningen arbetar även Mårten Rooth som är utvecklingsansvarig för ALD. Rooths huvudsakliga arbetsuppgifter är ALD och allt som har med detta att göra, inkluderande service, ombyggnationer och litteraturkännedom, forskning och produktutveckling som berör PharmaShell® och övriga projekt men även projektledning och kemisk analys. Även styrelseledamoten Jan-Otto Carlsson arbetar inom avdelningen med ansvar för projektledning och litteraturstudier. Carlssons huvudsakliga arbetsuppgifter är att hålla sig a jour med teknikens ståndpunkt genom litteraturstudier, hålla i Nanexas akademiska kontakter och ansvara för de mer teoretiska frågeställningarna som uppstår i utvecklingsarbetet.

Affärsutveckling
Avdelningen för Affärsutveckling består av den verkställande direktören David Westberg och styrelseledamoten Christian Östberg. Westbergs huvudsakliga arbetsuppgifter är affärsutveckling samt projektledning av framförallt PharmaShell® och förvaltningen av Bolaget. Östbergs huvudsakliga arbetsuppgifter är affärsutveckling.

Ekonomi och administration
Bolagets avdelning för Ekonomi och Administration hanteras av extern redovisningsbyrå. Det löpande arbetet med ekonomi och administration sker i nära dialog med Bolagets verkställande direktör.

Medarbetare
Nanexa är ett kunskapsföretag vilket innebär att rekrytering, utbildning och kompetensutveckling är av stor betydelse. Bolaget söker attrahera medarbetare med spetskompetens genom att erbjuda en intressant arbetsmiljö innefattande stort ansvar och marknadsmässiga anställningsvillkor. Den 31 mars 2015 var antalet anställda inom Bolaget 4 personer, varav inga kvinnor. Därutöver fanns en konsult engagerad på deltid. Under den resterande delen av 2015 planerar Bolaget inga nyrekryteringar. Under 2016 planeras att anställa ytterligare en person som stöd i laboratoriet med fokus på arbetet med PharmaShell®.

Rekryteringsfilosofi
Högt arbetstempo och stort individuellt ansvar gör den personliga delaktigheten viktig. Genom att söka medarbetare med rätt kombination av kompetens och inställning kan Bolaget erbjuda en kreativ arbetsmiljö med goda utvecklingsmöjligheter. Bolaget är i grund och botten ett entreprenörsföretag och värnar om den identiteten. Detta tillsammans med en kvalitativ urvalsprocess för nya medarbetare borgar för att bibehålla snabba beslutsvägar, högt i tak och stor flexibilitet.

Kundstruktur
Nanexas kunder består för närvarande av myndigheter, exempelvis Totalförsvarets Forskningsinstitut, och andra medelstora företag som Scienta Scientific AB. I takt med att verksamheten utvecklas och Bolaget ingår sina första licensavtal kommer de huvudsakliga kunderna vara större internationella läkemedelsföretag. Bolaget är och kommer under ett antal år vara beroende av ett fåtal kunder.

Leverantörer och samarbetspartners
Nanexas leverantörer utgörs främst av leverantörer av utrustning, exempelvis det finska företaget Picosun OY som är leverantör av Bolagets ALD-reaktor. Därutöver hyrs analysutrustning av Uppsala Universitet. Förutom dessa leverantörer har Nanexa ett flertal betydande samarbetspartners vilka alla är viktiga för Bolagets utveckling. Vänliga se avsnittet ”Viktiga samarbeten” på sidan 29. Bolaget är och kommer i sin fortsatta verksamhet att vara beroende av ett fåtal leverantörer och samarbetspartners.

Konkurrenssituation

Konkurrerande aktörer
Antalet aktörer inom området för nanobaserad drug delivery är relativt stort med ett flertal både stora och mindre aktörer. Marknaden utgörs dock främst av mindre företag såsom BIND Theraphetics och CytImmune Science. Det bedrivs också omfattande forskningsverksamhet inom området på universitet och forskningsinstitut över hela världen. Dessa företag och forskningsgrupper arbetar med en stor mängd olika drug delivery-system som till exempel nanopartiklar, liposomer och dendrimerer. Genom sin unika teknologi kombinerad med nya, smarta och godkända material intar Nanexa en bred och efterfrågad nisch inom hela drug delivery-sektorn.

Konkurrerande tekniker
PharmaShell® konkurrerar framförallt med de fyra största etablerade nanobaserade teknikerna som redan finns på marknaden;

- Nanokristaller
- Polymerbaserade tekniker (inkluderande miceller och dendrimer)
- Liposomer
- Nanopartiklar

Nanexas PharmaShell® är enligt Bolagets bedömning ett unikt system på denna marknad som på flera sätt och adresserar och undviker flertalet av de konkurrerande systemens begränsningar.

Tendenser och faktorer som kan påverka Nanexas verksamhet

Beroende av kvalitativ och framgångsrik utveckling
Nanexas verksamhet är forsknings- och utvecklingsintensiv där Bolagets eventuella framtida framgångar kommer vara relaterade till en mängd faktorer. Exempelvis kvaliteten och funktionaliteten i Bolagets befintliga och nya produkter och den innovationskraft och engagemang som krävs av Bolagets tongivande medarbetare.

Beroende av såväl ett fåtal leverantörer som kunder
Som beskrivits på andra ställen i detta Memorandum, har Nanexa ett beroende av ett fåtal leverantörer och samarbetspartners. Likaså kommer Nanexa i sin fortsatta verksamhet, att under ett antal år ha ett beroende av ett fåtal kunder.

Konkurrenternas agerande
Avgörande för Bolagets framtid kommer även vara konkurrenternas agerande. Med hänvisning till vad som beskrevs under avsnittet ”Konkurrenssituation” överst på denna sida, kommer konkurrenternas utveckling och finansiella ställning, tidsplaner m m att vara av stor betydelse för Nanexas framtida utveckling. Likaså kommer utvecklingen av befintliga och nya tekniker påverka Nanexas verksamhet.

Immateriella rättigheter
Nanexa är beroende av egenutvecklad teknik. Nanexa har ett patent och har ingivit fem patentansökningar. Det finns en risk att Bolagets patentansökningar inte kommer att godkännas. Bolaget kan inte heller garantera att det innehavda patentet och eventuellt tillkommande patent, kommer att utgöra ett fullgott kommersiellt skydd i framtiden. Om Bolaget tvingas försvara sina patenträttigheter mot en konkurrent kan detta medföra omfattande kostnader för Nanexa. Även vid ett för Nanexa positivt utfall i en eventuell tvist kan kostnaderna bli betydande för Bolaget.

Lagstiftning och övriga regulatoriska krav
Bolagets verksamhet påverkas direkt och indirekt av lagstiftning samt av krav och rekommendationer från tillsyns-myndigheter. Det kan inte försäkras att lagstiftningen och rekommendationer i övrigt inte kommer att ändras i framtiden och att detta eventuellt kan drabba Nanexa negativt.

Det unika med Nanexa och framtidsutsikter

Det unika med Nanexa

I Nanexa förenas en ovanligt bred kompetens, som sträcker sig ända från materialkemi över kemi ända till farmaci, med en helt ny och unik teknik för framställning av atomlagertunna och täta skikt på ytor av olika geometrisk form. Tekniken, som kallas Atomic Layer Deposition eller bara ALD, användes för framställning av Nanexas huvudprodukt, PharmaShell – ett nytt drug-delivery system, samt i mindre utsträckning en avancerad nischprodukt, den så kallade Gasbarriären (sidan 24). ALD medger framställning av extremt tunna skikt, nanoskikt, ned till ett atomlager på olika produkter, vilket ofta förändrar produkternas egenskaper radikalt.

Baserat på ALD-tekniken har Nanexa utvecklat ett helt nytt drug delivery-system, PharmaShell®, som bedöms ha stor potential att revolutionera läkemedelsadministrering/-formulering i framtiden. Nanexas system bygger på fullständig inneslutning av fasta läkemedelsnanopartiklar i helt täta och tunna skal, vilket skapar osedvanligt många fördelar inom drug-delivery området och som kan förändra hela området i grunden (sidan 20-23). Enligt Nanexas kännedom är Bolaget det enda på världsmarknaden, som använder ALD-tekniken i läkemedelssammanhang. Utanför de ALD-baserade produkterna PharmaShell och Gasbarriären finns – om än små aktivitetsmässigt i Bolaget – en Lågfriktions-beläggning för perifera venkatetrar (sidan 24) samt en Antifungal beläggning (sidan 25) där Bolaget gjort stora framsteg.

Värdedrivande faktorer

AstraZeneca har under några år inventerat marknaden efter innovativa drug delivery-system. AstraZeneca har gjort bedömningen att PharmaShell® tillhör en av de mest intressanta av alla lösningar de undersökt och valde därför att i maj 2013 ingå ett samarbete med Nanexa. Målsättningen med samarbetet från Nanexas sida är givetvis att det ska leda till ett licensavtal. Just licensavtal är en av de tydligaste s k värdedrivande faktorerna för Bolaget. Andra tydliga värdedrivare är nya beviljade patent, patentansökningar och framgångsrikt avslutade studier och tester samt ingående av betydelsefulla samarbeten. Det är dessa faktorer som främst kommer att påverka Nanexas värdeutveckling.

I april 2014 genomfördes den senaste aktieemissionen i Bolaget. Denna skedde till en ”pre money”-värdering av Nanexa på drygt 18 mkr. Sedan dess har det hänt mycket i Bolaget, flera värdedrivande faktorer eller milstolpar har uppnåtts.

- **Nanexa har ingått betydelsefulla samarbeten** med Professor Matti Sällberg på Karolinska Institutet rörande användandet av PharmaShell® inom genvaccination och med docent Denny Mahlin på Uppsala universitet kring utveckling av PharmaShell®.
- **Framgångsrik verifiering** har skett genom att PharmaShell® använts på ett flertal läkemedelssubstanser och andra för läkemedelsindustrin relevanta modellsubstanser där tätheten hos nanoskikt-skalen verifierats.

  Framgångsrik verifiering av tätheten hos skalen har även skett genom att Bolaget visat att det är möjligt att med PharmaShell® fördröja upplösningen av läkemedel i vätska med minst ett dygn. Detta har bl a verifierats på paracetamol, som utan PharmaShell® löser upp sig på ett par minuter och med PharmaShell® löses upp under en tidrymd på 24 timmar.
- **Nanexa har fusionerats med sitt moderbolag**, varigenom betydande tillgångar i form av immateriella rättigheter såsom patent, patentansökningar och know-how samt en ALD-reaktor och annan labb-utrustning har tillförts Bolaget.
- Dessutom har **varumärket PharmaShell®** registrerats.

Baserat på ovanstående gör styrelsen den samlade bedömningen att den ”pre-money”-värdering av Bolaget som fastställts för den emission som beskrivs i detta Memorandum på knappt 35 mkr är skälig.

En marknadssituation som stödjer Nanexas expansion

Förutom det faktum att Nanexa på ett unikt sätt utnyttjat ALD-tekniken för att utveckla två av sina produkter, finns ett flertal drivkrafter och trender som talar till Bolagets fördel. Den internationella läkemedelsindustrin är i stort behov av nya produkter samtidigt som aktörerna brottas med stora besparingsprogram. Detta har lett till en ökande aktivitet

inom förvärv av ny teknologi och då i synnerhet av bolag och projekt som befinner sig i klinisk fas III eller preklinisk fas. Till detta kan läggas ett allt starkare fokus på målstyrda drug delivery-system. Alltså precis den marknadsposition där Nanexa befinner sig.

Som tidigare beskrivits i detta Memorandum verkar dessutom Nanexa på en marknad som representerar mycket stora årliga värden. Den globala marknaden för nanobaserade drug delivery-system är under stark expansion och värderas till 136 miljarder USD år 2021 [9] [10]. Sammantaget stod de segment Bolaget anser sig kunna verka inom år 2010 för 89 procent av den totala marknaden[2] för nanobaserade drug delivery-system. Under förutsättning att den fördelningen bibehålls så skulle delen av marknaden som Nanexa har tillgång till genom PharmaShell®, d v s delen för nanobaserade drug delivery-system, motsvara ungefär 121 miljarder USD år 2021 [2]. Nanexa bedömer att Bolagets målmarknad år 2021 kommer att ha ett årligt värde om 50 – 60 miljarder kr.

Framtidsutsikter

Nanexa har satt som operativt mål att inom tre år sluta avtal med två till tre internationellt etablerade bolag om licensiering av PharmaShell®. Huvudägarna och styrelsen anser att noteringen av Bolagets aktie och de finansieringsmöjligheter som detta innebär, sker vid rätt tidpunkt. Nanexa har i flera år bevisat att Bolaget kan leverera fastställda milstolpar och nu går Bolaget in i ett annat skede av utvecklingen där en intensifiering av satsningen på PharmaShell® sker. Mot bakgrund av detta anser styrelsen att Bolaget är moget för en notering. Med de verifieringar som skett av den nuvarande produktportföljen och med stärkt finansiering kan fler tänkbara samarbetspartners och framtida licenstagare bearbetas.

Expansion också en utmaning

Ett nytt skede i Nanexas utveckling med kraftigt ökade kontakter med tänkbara samarbetspartners och framtida licenstagare ställer dock stora krav på bland annat Bolagets styrelse och ledning och kan dessutom vara kapitalkrävande. Det finns ingen försäkran att Bolaget kommer att lyckas med sina planer. Nanexas styrelse uppmanar läsarna av detta Memorandum att även ta del av de risker som beskrivs i avsnittet Riskfaktorer på sidan 9.

[9] Haico Te Kulve, Anticipating Market Introduction of Nanotechnology-Enabled Drug Delivery Systems, InTech Open Science (2014)
10 Cientifica Ltd., Market Opportunities in Nanotechnology Drug Delivery, (2012)

Finansiell information i sammandrag

Nanexas verksamhet har fram till och med 31 mars 2015 till största delen bedrivits i Nanexa AB som tidigare ägde 53,0 procent av aktierna dotterbolaget Candix AB. I december 2014 förvärvade Nanexa AB resterande aktier i Candix AB, som då blev ett helägt dotterbolag till Nanexa AB. I april 2015 skedde en omvänd fusion varvid Candix AB förvärvade 100 procent av aktierna Nanexa AB och de båda bolagen fusionerades. I samband med detta och en extra bolagsstämma den 27 april 2015, bytte Candix AB namn till Nanexa AB (publ). Således råder inte längre något koncernförhållande, då Nanexas verksamhet idag bedrivs i en juridisk person.

Tidigare tillämpade de nu båda fusionerade bolagen brutna räkenskapsår mellan den 1 maj och den 30 april. I den finansiella översikten ingår de reviderade räkenskaperna för perioderna 1 maj 2013 – 30 april 2014 samt 1 maj 2014 – 31 dec 2014 för Nanexa AB och Candix AB. Följaktligen har bokslutsåret 1 maj 2014 – 31 dec 2014 kortats till åtta månader för Nanexa AB och Candix AB. Från och med 2015-01-01 tillämpar Nanexa kalenderår som räkenskapsår.

Den finansiella informationen i sammandrag på de följande sidorna utgörs av Nanexa ABs respektive Candix ABs reviderade räkenskaper för perioderna 1 maj 2013 – 30 april 2014 och 1 maj 2014 – 31 dec 2014 samt översiktligt granskade proforma räkenskaper avseende Nanexa AB (publ) för perioden 1 jan – 31 mars 2015.

Proforma redovisning

Mot bakgrund av fusionen som skedde i april 2015, presenteras de översiktligt granskade räkenskaper för perioden 1 jan – 31 mars 2015 proforma, d v s som om den omvända fusionen hade skett före den 1 jan 2015. Syftet med detta är att ge läsaren av detta Memorandum en mer korrekt bild av Bolagets resultat och finansiella ställning för perioden jan – mars 2015. Proformaräkenskaperna för perioden jan – mars 2015 är översiktligt granskade av Bolagets revisor.

En proformaredovisning har endast i uppgift att informera och belysa fakta och det ska påpekas att en proforma-redovisning till sin natur är avsedd att beskriva en hypotetisk situation och således inte tjänar till att beskriva företagets faktiska finansiella ställning och resultat. Källorna till de uppgifter som ligger till grund för proformaredovisningen utgörs av Nanexa ABs och Candix ABs översiktligt granskade räkenskaper för perioderna jan – mars 2015.

Dokument som införlivas i detta Memorandum

Den fullständiga historiska, finansiella informationen till detta avsnitt, Finansiell information i sammandrag, införlivas genom hänvisning i detta Memorandum till följande dokument:

- Nanexa ABs Årsredovisning inklusive revisionsberättelse avseende räkenskapsåret 1 maj 2013 – 30 april 2014. Informationen som införlivas i syfte att uppfylla kraven på historisk finansiell information återfinns på sidan 4 (resultaträkning), sidan 5 (balansräkning), sidan 7 (noter) samt sidan 14 (revisionsberättelsen).

- Candix ABs Årsredovisning inklusive revisionsberättelse avseende räkenskapsåret 1 maj 2013 – 30 april 2014. Informationen som införlivas i syfte att uppfylla kraven på historisk finansiell information återfinns på sidan 4 (resultaträkning), sidan 5 (balansräkning), sidan 7 (noter) samt sidan 11 (revisionsberättelsen).

- Nanexa ABs Årsredovisning inklusive revisionsberättelse avseende räkenskapsåret 1 maj 2014 – 31 dec 2014 Informationen som införlivas i syfte att uppfylla kraven på historisk finansiell information återfinns på sidan 4 (resultaträkning), sidan 5 (balansräkning), sidan 7 (noter) samt sidan 8 (revisionsberättelsen).

- Candix ABs Årsredovisning inklusive revisionsberättelse avseende räkenskapsåret 1 maj 2014 – 31 dec 2014. Informationen som införlivas i syfte att uppfylla kraven på historisk finansiell information återfinns på sidan 4 (resultaträkning), sidan 5 (balansräkning), sidan 7 (noter) samt sidan 8 (revisionsberättelsen).

- Nanexa ABs (publ) proforma Delårsrapport avseende perioden 1 jan – 31 mars 2015. Informationen som införlivas i syfte att uppfylla kraven på historisk finansiell information återfinns på sidan 5 (resultaträkning), sidan 6 (balansräkning) och sidan 7 (nyckeltal).

De dokument som anges i punkterna på föregående är en del av detta Memorandum. Revisionsberättelserna avseende Nanexa ABs och Candix ABs Årsredovisningar för räkenskapsåret 1 maj – 31 dec 2014 avvek därvid från standardformuleringen, vänligen se avsnittet Revisorsanmärkning på sidan 44. Dessa årsredovisningar samt den delårsrapport som avser proformaräkenskaperna avseende Nanexa AB (publ) för perioden jan – mars 2015, kan laddas ner från Bolagets hemsida www.nanexa.se, alternativt rekvireras från Bolagets huvudkontor via e-post till info@nanexa.se eller på telefonnummer 018-100 300. Originalen avseende dessa rapporter finns tillgängliga för inspektion på Bolagets huvudkontor med adress Virdings Allé 32 B, 754 50 Uppsala.

Redovisningsprinciper

Fr o m räkenskapsåret 2014 upprättas koncern- och årsredovisningarna med tillämpning av årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Tidigare tillämpades årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd förutom BFNAR 2008:1 (K2) och BFNAR 2012:1 (K3). Övergången har gjorts i enlighet med föreskrifterna i K3s kapitel 35. Övergången har inte medfört några förändringar i redovisade poster eller belopp.

Resultaträkningar

(tkr)	Proforma Nanexa AB (publ) 1 jan - 31 mars 2015	Nanexa AB 1 maj - 31 dec 2014	Candix AB 1 maj - 31 dec 2014	Nanexa AB 1 maj 2013 - 30 april 2014	Candix AB 1 maj 2013 30 april 2014
Nettoomsättning	159	1 209	-	1 481	-
Övriga rörelseintäkter	34	593	-	1 465	186
Summa Rörelsens intäkter	193	1 802	-	2 946	186
Rörelsens kostnader					
Övriga externa kostnader	-247	-537	-171	-1 175	-242
Personalkostnader	-407	-970	-69	-1 684	-188
Avskrivningar materiella och immateriella anl. tillgångar	-177	-254	-374	-358	-878
Övriga rörelsekostnader	-6	-	-	-	-
Summa Rörelsens kostnader	-837	-1 761	-614	-3 217	-1 308
Rörelseresultat	-644	41	-614	-271	-1 122
Resultat från finansiella poster					
Resultat från andelar i koncernföretag	-	-	-	-14	-
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	-	-	-	-	2
Räntekostnader och liknande resultatposter	-48	-29	-5	-46	-
Resultat från finansiella poster	-48	-29	-5	-60	-1 120
Resultat efter finansiella poster	-692	12	-619	-332	-1 120
Skatt	-	-	-	-	-
Periodens Resultat	**-692**	**12**	**-619**	**-332**	**-1 120**

Balansräkningar

(tkr)	Proforma Nanexa AB (publ) 31 mars 2015	Nanexa AB 31 dec 2014	Candix AB 31 dec 2014	Nanexa AB 30 april 2014	Candix AB 30 april 2014
TILLGÅNGAR					
Tecknat men ej inbetalt kapital	-	-	-	-	300
Anläggningstillgångar					
Immateriella anläggningstillgångar	2 597	189	2 581	195	2 114
Materiella anläggningstillgångar	-	3	-	198	-
Finansiella anläggningstillgångar	-	8 291	-	41	-
Summa Anläggningstillgångar	**2 597**	**8 483**	**2 581**	**434**	**2 114**
Omsättningstillgångar					
Kortfristiga fordringar					
Fordringar hos koncernföretag	-	653	-	376	-
Skattefordringar	14	14	-	14	-
Övriga kortfristiga fordringar	116	30	3	72	52
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	-	-	82	-
Summa Kortfristiga fordringar	130	697	3	544	52
Kassa och bank	1 032	-	2	-	117
Summa Omsättningstillgångar	**1 162**	**697**	**5**	**544**	**169**
SUMMA TILLGÅNGAR	**3 759**	**9 180**	**2 586**	**979**	**2 583**
EGET KAPITAL OCH SKULDER					
Eget kapital					
Bundet eget kapital	6 048	115	77	115	77
Fritt eget kapital	-5 117	79	1 392	68	2 011
Summa Eget kapital	**931**	**194**	**1 469**	**183**	**2 088**
Långfristiga skulder					
Övriga skulder till kreditinstitut	-	104	-	133	-
Summa Långfristiga skulder	**-**	**104**	**-**	**133**	**-**
Kortfristiga skulder					
Skulder till koncernföretag	-	-	653	-	376
Skulder till kreditinstitut	-	50	-	50	-
Brygglån	1 850	-	350	-	-
Lån Almi	338	-	-	-	-
Checkräkningskredit	303	292	-	230	-
Leverantörsskulder	67	43	44	158	-
Övriga kortfristiga skulder	158	8 415	1	168	15
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	112	82	69	57	104
Summa Kortfristiga skulder	**2 828**	**8 882**	**1 117**	**663**	**495**
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	**3 759**	**9 180**	**2 586**	**979**	**2 583**
Ställda säkerheter	300	300	Inga	300	Inga
Ansvarsförbindelser	Inga	Inga	300	Inga	Inga

Ställda säkerheter och Ansvarsförbindelser

Bolaget hade den 31 mars 2015 ställda säkerheter om 300 tkr i form av företagsinteckning, inga ansvarsförbindelser förekom.

Kassaflödesanalyser

(tkr)	Proforma Nanexa AB (publ) 1 jan - 31 mars 2015	Nanexa AB 1 maj - 31 dec 2014	Candix AB 1 maj - 31 dec 2014	Nanexa AB 1 maj 2013 - 30 april 2014	Candix AB 1 maj 2013 30 april 2014
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-516	265	-245	45	-242
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-664	19	376	267	-460
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-	-52	-841	4	-974
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	1 694	33	350	-273	1 500
Summa Kassaflöde	**1 030**	**109**	**-115**	**-2**	**66**
Likvida medel vid periodens början	2	0	117	2	51
Likvida medel vid periodens slut	1 032	0	2	0	117

Kommentar till den finansiella utvecklingen

Nanexa ABs respektive Candix ABs intäkter, utgörs av konsultintäkter samt försäljning av gasbarriärer, uppgående till 2 946 tkr respektive 186 tkr för räkenskapsåret maj 2013 – april 2014. För det förkortade räkenskapsåret maj – dec 2014 uppgick dessa intäkter för Nanexa AB till 1 802 tkr och för Candix AB 0 tkr. Kostnader för forskning, utveckling och patent har löpande aktiverats när de uppkommer. Dessa tillgångar skrivs av linjärt över fem år. Därutöver är utgifter för affärsutveckling Bolagets största kostnadspost. Per den 31 dec 2014 uppgick de sammanlagda likvida medlen i Nanexa AB och Candix AB till cirka 2 tkr. Det egna kapitalet uppgick vid samma tidpunkt till 194 tkr i Nanexa AB och till 1 469 tkr i Candix AB.

För Nanexa AB (publ) uppgick proforma intäkterna för det första kvartalet 2015 till 193 tkr och proforma rörelsekostnaderna till 837 tkr. Proforma rörelsekostnaderna fördelade sig på personalkostnader om 407 tkr, övriga externa kostnader om 247 tkr samt avskrivningar på immateriella och materiella anläggningstillgångar om 177 tkr. Per den 31 mars 2015 uppgick proforma likvida medel i Nanexa till 1 032 tkr och det egna kapitalet till 931 tkr.

Den 31 mars 2015 uppgick Bolagets proforma kortfristiga skulder till 2 828 tkr. Beloppet fördelade sig på en checkräkningskredit som var utnyttjad till 303 tkr, leverantörsskulder om 67 tkr, övriga kortfristiga skulder om 158 tkr, upplupna kostnader och förutbetalda intäkter om 112 tkr, ett s k brygglån från två av Bolagets nuvarande aktieägare om sammanlagt 1 850 tkr och ett villkorslån från Almi som löper på 60 månader om 338 tkr. Bolaget hade inga långfristiga skulder den 31 mars 2015.

Under innevarande verksamhetsår bedöms bolagets produktionsvolymer av gasbarriärer vara relativt oförändrat jämfört med året innan. Produktpriser samt konsultarvoden bedöms vara oförändrade under året. Produktionen kräver ingen lagerbindning då produktion sker på order. Konsultintäkterna bedöms minska under året då det interna resurserna omfördelas och mer fokus kommer att läggas på att utveckla PharmaShell®.

Verksamheten har hittills finansierats huvudsakligen genom svenska och internationella forskningsanslag om sammanlagt cirka 11 mkr, dels genom nyemissioner av aktier om totalt 8 mkr. Genom den förestående nyemissionen tillförs Nanexa 10,4 mkr före emissions- och garantikostnader. Kapitaltillskottet beräknas finansiera Bolaget till utgången av 2016.

Förändring i Eget kapital i samband med fusion

Den 5 feb 2015 beslutades att fusionerna bolagen Nanexa AB och Candix AB varpå Nanexa AB uppgick i Candix AB som därefter bytte namn till Nanexa AB (publ). Fusionen som registrerades den 30 april 2015 medförde ett fusionsresultat om 154 tkr.

(tkr)	Nanexa AB (publ) 1 jan - 31 mars 2015
Eget kapital - Ingående balans 1 jan 2015	1 469
Resultat 1 jan – 31 mars 2015	-692
Fusionsresultat	154
Eget kapital - Utgående balans 31 mars 2015	931

Genomförda, pågående och framtida investeringar

Ackumulerade bokförda investeringar i anläggningstillgångar har uppgått till följande:

(tkr)	Proforma Nanexa AB (publ) 31 mars 2015	Nanexa AB 31 dec 2014	Candix AB 31 dec 2014	Nanexa AB 30 april 2014	Candix AB 30 april 2014
Balanserade utgifter för forsknings- och utvecklingsarbeten	2 259	-	2 380	-	1 947
Patent	338	189	201	195	167
Inventarier, verktyg och installationer	-	3	-	198	-
Andelar i koncernföretag	-	8 291	-	41	-
Summa Investeringar	2 597	8 483	2 581	434	2 114

Genomförda investeringar

Den 31 mars 2015 uppgick de ackumulerade bokförda investeringarna för balanserade utgifter för forsknings- och utvecklingsarbeten till 2 259 tkr. Beloppet har främst avsett utvecklingsarbete avseende Bolagets huvudprodukt PharmaShell®. Motsvarande värde för patentportföljen uppgick till 338 tkr varav merparten av beloppet avser investeringar i patent och patentansökningar. Genomförda investeringar liksom verksamheten i övrigt har finansierats genom svenska och internationella forskningsanslag, eget kapital, lån från kreditinstitut samt villkorslån från Almi.

Pågående och framtida investeringar

Nanexa har för närvarande ej några pågående investeringar och har ej heller fattat beslut om framtida investeringar Även om framtida investeringar är planerade har Bolaget ännu inte ingått några avtal eller på annat sätt förbundit sig att genomföra planerade framtida investeringar.

Bolaget planerar att under innevarande räkenskapsår genomföra ytterligare investeringar om cirka 2 000 tkr vilka kommer att aktiveras som forsknings- och utvecklingsarbeten. Därutöver planeras inköp ske av reservdelar till Bolagets utvecklings- och produktionsanläggning. Dessa inköp bedöms komma att uppgå till cirka 225 tkr. För innevarande år planerar Bolaget även att investera i löpande underhåll av patentportföljen liksom i framtida patentansökningar med ett belopp om cirka 100 tkr. Bolaget har inte planerat några betydande framtida investeringar i dagsläget utöver det som ovan beskrivs.

Bolaget planerar att finansiera de framtida investeringarna med emissionslikviden samt eventuella andra former av kapitaltillskott.

Nyckeltal och data per aktie

Med anledning av den fusion som registrerades den 30 april 2015 anser Nanexa att det endast är meningsfullt att redogöra för vissa utvalda nyckeltal och data per aktie för perioden 1 jan – 31 mars 2015.

(tkr)	1 jan – 31 mars 2015
Kapitalstruktur	
Eget kapital (tkr)	931
Operativt kapital (tkr)	2 390
Sysselsatt kapital (tkr)	3 221
Räntebärande nettoskuld (tkr)	1 459
Soliditet (%)	24,7
Skuldsättningsgrad (ggr)	2,7
Kassaflöde och likviditet	
Kassaflöde före investeringar (tkr)	664
Kassaflöde efter investeringar (tkr)	664
Likvida medel (tkr)	1 032
Självfinansieringsgrad (ggr)	na
Investeringar	
Immateriella anläggningstillgångar (tkr)	0
Materiella anläggningstillgångar (tkr)	0
Medarbetare	
Medelantal anställda (st)	4
Omsättning per anställd (tkr)	48
Data per aktie	
Antal aktier (st)	3 863 350
Eget kapital per aktie (kr)	0,24

Särskild kommentar avseende utdelning
Inget av de fusionerade bolagen Candix AB eller Nanexa AB har sedan de bildades lämnat utdelning.

Definition av nyckeltal

Kapitalstruktur	
Eget kapital	Eget kapital vid periodens slut.
Operativt kapital	Balansomslutning minskad med icke räntebärande skulder, inklusive latent skatt, kassa och ’ bank.
Sysselsatt kapital	Balansomslutning minskad med icke räntebärande skulder inklusive latent skatt.
Räntebärande nettoskuld	Nettot av räntebärande avsättningar och skulder minus finansiella tillgångar inklusive likvida medel.
Soliditet	Eget kapital i procent av balansomslutningen.
Skuldsättningsgrad	Räntebärande skulder dividerat med eget kapital.
Kassaflöde och likviditet	
Kassaflöde före investeringar	Resultat efter finansiella poster plus poster som inte påverkar kassaflödet minus förändring av rörelsekapital.
Kassaflöde efter investeringar	Resultat efter finansiella poster plus poster som inte påverkar kassaflödet minus förändring av rörelsekapital och investeringar.
Likvida medel	Banktillgodohavanden och kassa.
Självfinansieringsgrad	Kassaflöde före investeringar dividerat med investeringar.
Investeringar	
Immateriella anläggningstillgångar	Investeringar i immateriella anläggningstillgångar efter eventuella avyttringar exklusive omklassificeringar.
Materiella anläggningstillgångar	Investeringar i materiella anläggningstillgångar efter eventuella avyttringar.
Medarbetare	
Medelantalet anställda	Medelantalet anställda under perioden.
Omsättning per anställd	Omsättning dividerat med medelantalet anställda.
Data per aktie	
Antal aktier	Antal utestående aktier vid periodens slut.
Eget kapital per aktie	Eget kapital dividerat med antal aktier vid årets slut.

Kapitalstruktur och annan finansiell information

Finansieringsstruktur, finansiella resurser och lånebehov

Den 31 mars 2015 hade Nanexa ett eget kapital om 931 tkr samt 2 828 tkr i totala skulder. Bolaget hade den 31 mars 2015 ställda säkerheter om 300 tkr i form av en företagsinteckning som avsåg Bolagets checkräkningskredit. Inga ansvarsförbindelser förekom. Bolaget har upptagit ett s k brygglån från två av Bolagets nuvarande aktieägare på sammanlagt 1 850 tkr samt lån från Almi om 338 tkr. Från och med den 31 mars 2015 fram till tidpunkten för AktieTorgets godkännande av detta Memorandum (18 maj 2015), har, förutom denna periods resultat, inga väsentliga förändringar skett som påverkat det egna kapitalet eller skuldsättningen.

EGET KAPITAL OCH SKULDSÄTTNING
(kSEK) 31 mars 2015

Kortfristiga skulder	**2 828**
Mot borgen	0
Mot säkerhet * 1)	303
Blancokrediter	2 525
Långfristiga skulder	**0**
Mot borgen	0
Mot säkerhet	0
Blancokrediter	0
Eget kapital	**931**
Aktiekapital	77
Övrigt tillskjutet kapital	854
Reserver	0

* 1) Ställda säkerheter utgörs av företagsinteckning.

EGET KAPITAL OCH SKULDSÄTTNING
(kSEK) 31 mars 2015

A.	Kassa	1 032
B.	Likvida medel	0
C.	Lätt realiserbara värdepapper	0
D.	**Summa Likviditet (A)+(B)+(C)**	**1 032**
E.	**Kortfristiga fordringar**	**130**
F.	Kortfristiga bankskulder	303
G.	Kortfristig del av långfristig skuld	0
H.	Andra kortfristiga skulder	2 525
I.	**Summa Kortfristiga skulder (F)+(G)+(H)**	**2 828**
J.	**Netto kortfristig skuldsättning (I)-(E)-(D)**	**1 666**
K.	Långfristiga banklån	0
L.	Emitterade obligationer / konvertibla lån	0
M.	Andra långfristiga lån	0
N.	**Långfristig skuldsättning (K)+(L)+(M)**	**0**
O.	**Nettoskuldsättning (J)+(N)**	**1 666**

Rörelsekapital

Nanexas verksamhet medför behov av finansiering. Mot bakgrund av Bolagets planerade expansion, kommer det att ställas stora krav på finansiering av rörelsekapital. Före emissionen har Bolaget ej det rörelsekapital som säkerställer Bolagets behov under en period om tolv månader från dagen för Memorandumet. Efter genomfört Erbjudande bedömer Bolaget att tillräckligt rörelsekapital finns för att möta Bolagets behov under den närmaste 12-månaders-perioden. Emission är garanterad upp till 7,2 mkr (70 procent av emissionslikviden) genom icke säkerställda emissionsgarantier och teckningsförbindelser. Bolagets styrelse anser att detta belopp väl täcker kostnaderna för Nanexas drift under den närmaste 12-månadersperioden vilka bedöms uppgå till cirka 4,2 mkr.

Väsentliga förändringar i finansiell ställning, ställning på marknaden och framtidsutsikter

Sedan Bolagets Delårsrapport den 31 mars 2015, fram till tidpunkten för AktieTorgets godkännande av detta Memorandum (18 maj 2015), har inga väsentliga förändringar inträffat vad gäller Bolagets finansiella ställning eller ställning på marknaden, ej heller beträffande Bolagets bedömda framtidsutsikter.

Senast viktiga tendenser

Beträffande de senaste viktiga tendenserna under 2015 fram till tidpunkten för AktieTorgets godkännande av detta Memorandum, avseende försäljning, kostnader och försäljningspriser, följer Bolagets verksamhet och försäljning fastlagd budget. Beträffande kända tendenser avseende osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar och andra krav, åtaganden eller andra omständigheter, anser Nanexa att det, under 2015 fram till tidpunkten för AktieTorgets godkännande av detta Memorandum, saknas händelser som kan förväntas ha en väsentlig inverkan på Bolagets affärsutsikter.

Skattesituation

På grund av de svårigheter som är förknippade med att prognostisera Nanexa resultatutveckling är det svårt att bedöma Bolagets eventuella skattebelastning under de närmaste åren.

Skattemässiga förlustavdrag

Den 31 dec 2014 hade de vid detta tillfället ännu ej fusionerade bolagen Candix AB (nuvarande Nanexa AB publ)) och Nanexa AB ej aktiverade ackumulerade förlustavdrag motsvarande 3 241 tkr respektive 367 tkr. Den tidigare beskriva fusionen där Nanexa AB uppgick i Candix AB som registrerades den 30 april 2015, medförde att Nanexa ABs förlustavdrag om 367 tkr förlorades.

Revisorsanmärkning

Årsredovisningarna som det hänvisas till i detta Memorandum har reviderats av Bolagets revisor. Revisionsberättelserna avseende räkenskapsåret 1 maj – 31 dec 2014 för dåvarande Candix AB (nuvarande Nanexa AB (publ)) och Nanexa AB avvikte därvid från standardformuleringen. Revisorn lämnade följande anmärkning i respektive revisionsberättelse; ”*Utan att det påverkar mina uttalanden ovan vill jag anmärka på att bolaget vid ett flertal tillfällen under räkenskapsåret inte betalt skatter och avgifter i rätt tid med rätt belopp. Försummelsen har inte medfört någon väsentlig skada för bolaget utöver dröjsmålsräntor m.m.”*

Sponsring

Bolaget har ej lämnat sponsorbidrag.

Fastigheter

Bolaget äger ingen fast egendom. Verksamheten bedrivs i hyrda lokaler.

Tidpunkter för ekonomisk information samt årsstämma

Nanexa lämnar återkommande ekonomisk information enligt följande plan. Bolagets räkenskapsår är 1 januari – 31 december.

Delårsrapport kvartal 2, 2015 (jan-juni)	20 augusti 2015
Delårsrapport kvartal 3, 2015 (jan-sept)	19 november 2015
Bokslutskommuniké 2015 (jan-dec)	25 februari 2016
Årsredovisning 2015	21 april 2016
Delårsrapport kvartal 1, 2016 (jan-mars)	12 maj 2016
Årsstämma 2016	26 maj 2016

Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden

Aktiekapital och antal aktier

Aktiekapitalet i Nanexa uppgår till 500 tkr. Antalet aktier uppgår till 3 863 350. Aktiens kvotvärde uppgår avrundat till 0,13. Samtliga aktier är av ett och samma slag, har lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och vinster och har samma röstvärde. Samtliga aktier är emitterade och fullt inbetalda. Aktiekapitalet ska enligt bolagsordningen uppgå till lägst 500 tkr och högst 2 000 tkr och antalet aktier ska uppgå till lägst 3 000 000 aktier och högst 12 000 000 aktier.

Aktiekapitalets utveckling

Nedanstående tabell visar aktiekapitalets utveckling sedan Bolagets bildande (samtliga belopp i kr). Nedan beskrivna riktade emissioner har tecknats genom kontant betalning.

Tidpunkt	Transaktion	Ökning av antal aktier	Ökning/ minskning av aktiekapital	Aktiekapital	Antal aktier	Teckn.-kurs	Tecknat belopp	Kvot-värde
Dec 2010	Nybildning	50 000	50 000	50.000	50 000	1,0	50.000	1,0
Sept 2011	Nyemission	21 420	21 420	71 420	71 420	210	4 498 200	1,0
Dec 2013	Nyemission	3 759	3 759	75 179	75 179	266	999 894	1,0
Sept 2014	Nyemission	2 088	2 088	77 267	77 267	239	498 867	1,0
Maj 2015	Split 50:1	3 786 083	-	77 267	3 863 350	-	-	0,02
Maj 2015	Fondemission	-	422 733	500 000	3 863 350	-	7 727	0,13
Maj 2015	Nyemission *	1 150 000	148 835	648 835	5 013 350	9,0	10 350 000	0,13

** Avser antagen fulltecknad emission som inom ramen för Erbjudandet presenteras i detta Memorandum.*

Aktieägaravtal eller liknande

Såvitt styrelsen, ledningen eller Nanexas nuvarande aktieägare känner till finns inga aktieägaravtal i Bolaget. Likaså saknas överenskommelser eller motsvarande som i framtiden skulle kunna leda till att kontrollen över Bolaget förändras.

Bemyndiganden

På årsstämma den 7 maj 2015 beslutas om ett bemyndigande för styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen före årsstämman 2016, kunna besluta om nyemission av aktier och/eller konvertibler motsvarande högst 1 000 000 aktier. Styrelsen ska, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, kunna fatta beslut att aktier och/eller konvertibler, helt eller till del, ska kunna tecknas mot betalning, kontant, genom apport eller med kvittningsrätt. Aktier och/eller konvertibler ska med stöd av bemyndigandet emitteras till marknadsmässiga villkor och ska av bolaget användas för att finansiera vidareutveckling av bolagets produkter och för att i övrigt kapitalisera bolaget.

Utdelningspolicy

Nanexa har hittills inte lämnat någon utdelning och bolagets styrelse avser heller inte att föreslå någon utdelning inom de närmsta två åren. Eventuella vinstmedel kommer istället att återinvesteras i Bolagets produktutveckling och affärsutveckling.

Handelsplats

AktieTorget har godkänt Nanexa för notering på AktieTorget under förutsättning av att spridningskravet för Bolagets aktier är uppfyllt senast den dag då handeln inleds samt att minst 60 procent av Emissionsbeloppet (6 210 000 kr) tecknas och inkommer till Bolaget. Aktien kommer att handlas under kortnamnet NANEXA och med ISIN-kod SE0007074166.

AktieTorget

Bolag som är noterade på AktieTorget har förbundit sig att följa AktieTorgets noteringsavtal, vilket bland annat innebär att bolagen ska säkerställa att aktieägare och övriga aktörer på marknaden erhåller korrekt, omedelbar och samtidig information om alla omständigheter som kan påverka Bolagets aktiekurs. Noteringsavtalet återfinns på AktieTorgets hemsida, se http://www.aktietorget.se/CompanyListingAgreement.aspx. Härutöver är bolagen givetvis skyldigt följa övriga tillämpliga lagar, författningar och rekommendationer som gäller för bolag som är noterade på AktieTorget.

AktieTorget är en bifirma till ATS Finans AB, som är ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn. AktieTorget driver en s k MTF-plattform. I lagar och författningar ställs lägre krav på bolag som är noterade på MTF-plattform än på bolag som är noterade på en s k reglerad marknad. En stor del av de regler som lagstiftaren ställer endast på reglerad marknad har AktieTorget dock infört genom sitt noteringsavtal. AktieTorget tillhandahåller ett effektivt aktiehandelssystem som är tillgängligt för de banker och fondkommissionärer som anslutna till Nasdaq Stockholm. Det innebär att den som vill köpa eller sälja aktier som är noterade på AktieTorget kan använda sin vanliga bank eller fondkommissionär. Aktiekurser från bolag på AktieTorget går att följa på AktieTorgets hemsida (www.aktietorget.se), hos de flesta internetmäklare och på hemsidor med finansiell information. Aktiekurser finns även att följa på Text-TV och i dagstidningar.

Ägarförhållanden

Antalet aktieägare i Nanexa uppgick den 7 maj 2015 till elva st. Dessa presenteras i tabellen nedan.

Aktieägare	Antal aktier	Andel (%)
M2 Capital Management AB	853 200	22,08
Mats Boman	393 750	10,19
Jan-Otto Carlsson	393 750	10,19
Anders Johansson	393 750	10,19
Mårten Rooth	393 750	10,19
Christian Östberg	393 700	10,19
Jessica Östberg	393 700	10,19
Kattvik Financial Services AB	299 000	7,74
Manligheten AB	167 550	4,34
Lars-Åke Brodin	90 600	2,35
Magnus Westgren	90 600	2,35
Totalt	3 863 350	100,0

Ägarförhållanden efter fulltecknat Erbjudande.

Aktieägare	Antal aktier	Andel (%)
M2 Capital Management AB	1 019 867	20,34
Mats Boman	393 750	7,85
Jan-Otto Carlsson	393 750	7,85
Anders Johansson	393 750	7,85
Mårten Rooth	393 750	7,85
Christian Östberg	393 700	7,85
Jessica Östberg	393 700	7,85
Kattvik Financial Services AB	337 889	6,74
Manligheten AB	167 550	3,34
Lars-Åke Brodin	90 600	1,81
Magnus Westgren	90 600	1,81
Nya aktieägare	944 444	18,84
Totalt	5 013 350	100,0

Konvertibla lån, teckningsoptioner och andra finansiella instrument

På årsstämma den 7 maj 2015, beslutas att emittera 115 900 teckningsoptioner med rätt till teckning av 115 900 aktier i Bolaget. Teckningsoptionernas lösenkurs fastställdes till 18 kr och dess löptid till 36 månader. Emissionen av teckningsoptionerna riktades till Bolagets verkställande direktor David Westberg. Förutom dessa teckningsoptioner har bolaget idag inga andra emitterade teckningsoptioner, konvertibla lån eller några andra finansiella instrument som, om de utnyttjades, skulle innebära en utspädningseffekt för aktieägarna i Bolaget.

Utspädningseffekter

För befintliga aktieägare som inte tecknar sig i Erbjudandet uppstår en utspädningseffekt om 22,9 procent i vid full teckning i emissionen. I det fall samtliga teckningsoptioner beskriva i föregående avsnitt utnyttjas för teckning av aktier, medför detta vid full teckning av Erbjudandet, en utspädningseffekt om 2,3 procent eller 115 900 aktier.

Aktiebaserade incitamentsprogram

Förutom det som beskrivs i avsnittet ”Konvertibla lån, teckningsoptioner och andra finansiella instrument”, har Bolaget ej emitterat eller instiftat aktiebaserade incitamentsprogram vilka är relaterade till Bolagets aktier. Styrelsen har för närvarande inga planer på att emittera eller instifta sådana program.

Information om de värdepapper som emitteras

ISIN-kod, lagstiftning, valuta och registrering hos Euroclear

De aktier som omfattas av Erbjudandet kommer att emitteras i enlighet med svensk lagstiftning och de kommer att vara denominerade i svenska kronor (SEK). Vidare kommer aktierna att registreras på person och utfärdas i elektroniskt format genom Euroclear-systemet. ISIN-koden för Bolagets aktier är SE0007074166. Nanexa akties så kallade kortnamn är NANEXA. Handelsposten är en (1) aktie. Central Värdepappersförvarare (CSD) är Euroclear Sweden AB.

Rättigheter och begränsningar

Aktier i Nanexa har lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och vinster. Samtliga nyemitterade aktier kommer att vara fritt överlåtbara. Innehavare av aktier har företrädesrätt vid nyteckning av aktier. Avsteg från företrädesrätten kan dock förekomma. Det finns inga bestämmelser om inlösen eller konvertering av aktier. I händelse av eventuell likvidation, inlösen eller konvertering har samtliga aktier samma prioritet. Varje aktie medför en (1) röst. Förändringar av aktieägarnas rättigheter förutsätter ändring av bolagsordningen i enlighet med gällande lagstiftning. Bolaget har inget innehav av egna aktier.

Rättigheter avseende utdelning

De aktier som emitteras i Erbjudandet medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag inför årsstämma som infaller närmast efter att de emitterade aktierna registrerats hos Bolagsverket. Det föreligger inga restriktioner för utdelning eller särskilda förfaranden för aktieägare bosatta utanför Sverige och utbetalning sker via Euroclear (eller motsvarande) på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. För aktieägare som inte är skatterättsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normal svensk kupongskatt. Eventuell utdelning beslutas av och betalas ut efter årsstämma. Utbetalning av eventuell utdelning ombesörjs av Euroclear. Rätt till utdelning förfaller i enlighet med normala preskriptionstider (10 år).

Grund för emissionen

På extra bolagsstämma den 7 maj 2015 beslutades att genomföra Erbjudandet. Efter registreringen hos Bolagsverket registreras de nya aktierna i Euroclears VP-system och distribueras till de tecknande placerarnas VP-konton och/eller depåer.

Uppköpserbjudanden och budplikt

Bolagets aktier har under det innevarande eller föregående räkenskapsåret ej varit föremål för offentligt uppköps-erbjudande. Aktierna är ej föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösnings-skyldighet.

Källskatt

Nanexa påtar sig ej ansvaret för att innehålla källskatt på eventuella inkomster av aktierna.

Styrelse, ledande befattningshavare och revisor

Styrelse

Enligt bolagsordningen ska styrelsen ha lägst tre och högst tio ledamöter med högst fem suppleanter. Styrelseledamöter och suppleanter väljs av bolagsstämma. Ordinarie ledamöter i Nanexas styrelse är följande fem personer:

Jan Sandström

Född 1936. Styrelseordförande i Nanexa sedan maj 2015. Sandström är apotekare med mångårig erfarenhet av läkemedelsbranschen, framförallt från flertalet positioner inom Astra/AstraZeneca bl a VP Business Development & Licensing i ett av forskningsbolagen. Sandström har arbetat främst inom marknadsföring, försäljning, projektledning och affärsutveckling med internationell inriktning och har förhandlat ett stort antal avtal med globala och japanska företag åt både Astra/AstraZeneca och Biolipox/Orexo. Sandström har även under 12 år varit styrelseledamot i Sveriges Aktiesparares RiksFörbund. Sandström innehar inga aktier i Nanexa.

Utöver sitt uppdrag i Nanexa har Sandström även styrelseuppdrag i och/eller äger minst 10,0 procent i följande bolag:

BOLAG	UPPDRAG
Eurocrine Vaccines AB (publ)	Styrelseledamot
Gripping Heart AB	Styrelseledamot
TikoMed AB	Styrelseledamot
Jan N. Sandström Consulting AB	Styrelsordförande, Verkställande direktör

Sandström har under den senaste femårsperioden tidigare haft styrelseuppdrag och/eller ägt minst 10,0 procent i följande bolag:

BOLAG	TIDIGARE UPPDRAG
Accelerator Nordic AB	Styrelseledamot
Sveriges Aktiesparares RiksFörbund (SARF), SARF service AB	Styrelseledamot
NovaSAID AB	Styrelseledamot
PledPharma AB	Styrelseledamot
KaroBio AB	Styrelseledamot
Betagenon AB	Styrelseledamot
Independent Pharmaceutica AB	Styrelseledamot

Mia Arnhult

Född 1969. Styrelseledamot i Nanexa sedan maj 2011. Arnhult har examen i företagsekonomi och handelsrätt vid Lunds Universitet. Arnhult var tidigare CFO på Corem Property Group AB och M2 Gruppen. Flerårig erfarenhet som revisor på bland annat Lindebergs Grant Thornton. Arnhult innehar inga aktier i Nanexa. Arnhult är gift med Rutger Arnhult som heläger M2 Capital Management AB som är Bolagets störste aktieägare.

Utöver sitt uppdrag i Nanexa har Arnhult även styrelseuppdrag i och/eller äger minst 10,0 procent i följande bolag (i de fall engagemangen avser koncerner uppges endast moderbolaget).

BOLAG	UPPDRAG
M2 Gruppen AB	Styrelseledamot, Verkställande direktör
M2 Capital Management AB	Styrelseledamot
M2 Asset Management AB	Styrelsesuppleant
Locellus AB	Styrelsesuppleant, Verkställande direktör
Devyser AB	Styrelseordförande
Devyser Holding AB	Styrelseordförande
Odd Molly International AB (publ)	Styrelseledamot
Footway Group AB	Styrelseledamot
Bactiguard Holding AB (publ)	Styrelseledamot
Suburban Properties Stockholm AB	Styrelseledamot
Fastighetsaktiebolaget Värmdö Ösby 1:32	Styrelseledamot
BD Global Community AB	Styrelsesuppleant
Arnia Holding AB	Styrelsesuppleant
Utvecklingsbolaget Persson & Persson i Stockholm HB	Bolagsman

Arnhult innehar därutöver ett stort antal uppdrag som styrelsesuppleant i ett stort antal fastighetsägande dotterbolag till Corem Property Group AB.

Arnhult har under den senaste femårsperioden tidigare haft styrelseuppdrag och/eller ägt minst 10,0 procent i följande bolag (i de fall engagemangen avser koncerner uppges endast moderbolaget).

BOLAG	TIDIGARE UPPDRAG
Cryptzone Group AB	Styrelseledamot
M2 Gruppen i Jordbro 1 AB	Styrelsesuppleant
M2 Gruppen i Jordbro 2 AB	Styrelsesuppleant

Jan-Otto Carlsson

Född 1943. Styrelseledamot i Nanexa sedan februari 2011. Carlsson är medgrundare till Nanexa. Carlsson är Professor i oorganisk ytkemi 1987 respektive oorganisk kemi 1993 vid Uppsala universitet. Gästprofessor vid University of Illinois, Urbana-Champaign 1984-1986 samt vid Stanford University 1990-1992. Carlsson har publicerat drygt 360 forskningsartiklar inom området tunna ytbeläggningar. Carlsson är ansvarig för ett stort antal forskningsutvärderingar inom och utom landet. Ledamot av ett antal forskningsråd och akademier (KVA, IVA och KVS). Dekan för teknisk-naturvetenskapliga fakulteten vid Uppsala Universitet (UU) 97-99 samt vicerektor 99-08. Initierade tillsammans med två professorskollegor Ångström-laboratoriet, ordf. i laboratoriets styrelse. Utmärkelser/motsvarande: Bjurzons pris, Th. Nordtröms pris, Arrhenius´-medaljen, Gustaf-Adolf-medaljen, Hund-Klemm-föreläsare. Har fått planeten ”Jan-Otto” uppkallad efter sig för sina insatser för och inom den teknisk-naturvetenskapliga fakulteten vid UU. Carlsson innehar 393 750 aktier i Nanexa.

Utöver sitt uppdrag i Nanexa har Carlsson även styrelseuppdrag i och/eller äger minst 10,0 procent i följande bolag:

BOLAG	UPPDRAG
SurfTech AB	Styrelseordförande, Verkställande direktör
Surftec enskild firma	Innehavare

Carlsson har under den senaste femårsperioden tidigare haft styrelseuppdrag och/eller ägt minst 10,0 procent i följande bolag:

BOLAG	TIDIGARE UPPDRAG
Uppsala Universitet Holding AB	Styrelseledamot

Magnus Westgren

Född 1950. Styrelseledamot i Nanexa sedan februari 2015. Westgren har sedan 1990 varit obstetrikchef på Karolinska Universitetssjukhuset och har varit professor och avdelningschef på Karolinska universitetssjukhuset sedan 2006. 1982 MD, Lunds Universitet, 1983 DM Sci (PhD), Obstetrik och Gynekologi, Lunds Universitet. Postdoctoral arbete 1984-1985 vid Obstetrik- och Gynekologiavdelningen vid Women’s Hospital University of Southern California. Professor Fostermedicin Karolinska Institutet, Chef Obstetrik- och Gynekologi, CLINTEC vid Karolinska Institutet, Vetenskaplig konsult och rådgivare till Socialstyrelsen, Handledare för 25 Ph D studeranden samt har publicerat mer än 230 vetenskapliga rapporter. Westgren innehar 90 600 aktier i Nanexa.

Utöver sitt uppdrag i Nanexa har Westgren även styrelseuppdrag i och/eller äger minst 10,0 procent i följande bolag:

BOLAG	UPPDRAG
MedSciNet AB	Styrelseledamot
M3dtec Innovations AB	Styrelseledamot

Westgren har under den senaste femårsperioden tidigare haft styrelseuppdrag och/eller ägt minst 10,0 procent i följande bolag:

BOLAG	TIDIGARE UPPDRAG
Ovacell AB	Styrelseledamot
Bostadsrättsföreningen Fem Skilling	Styrelseledamot

Christian Östberg

Född 1965. Styrelseledamot i Nanexa sedan mars 2011. Tidigare Verkställande direktör i Nanexa. Östberg har en fil.kand. i ekonomi från Stockholms Universitet och har flera års erfarenhet av entreprenörskap och affärsutveckling inom bland annat Life Science. Östberg har arbetat både i lokala och globala marknadspositioner. Östberg har varit anställd på Nanexa sedan 2009. Östberg innehar 393 700 aktier i Nanexa.

Utöver sitt uppdrag i Nanexa har Östberg även styrelseuppdrag i och/eller äger minst 10,0 procent i följande bolag:

BOLAG	UPPDRAG
Svenska Fakturaköp AB	Styrelseordförande
C J Östberg AB	Styrelseordförande
Prebona AB	Styrelseledamot, Verkställande direktör
Performance Front AB	Styrelsesuppleant
JCC Affärsnätverk enskild firma	Innehavare

Östberg har under den senaste femårsperioden tidigare haft styrelseuppdrag och/eller ägt minst 10,0 procent i följande bolag:

BOLAG	TIDIGARE UPPDRAG
Gripping Heart AB	Styrelseledamot, Verkställande direktör
Bostadsrättsföreningen Lyckoslanten 9	Styrelseledamot

Ledande befattningshavare

David Westberg
Född 1960. Verkställande direktör i Nanexa sedan april 2015. Westberg är Civilingenjör med mångårig erfarenhet av läkemedelsindustrin, bl a från Pharmacia, Pharmacia & UpJohn samt Orexo. Westberg har bl a arbetat som global projektledare för utvecklingsprojekt och chef för produktutvecklingsavdelning (Farmaceutisk och analytisk utveckling) på Pharmacia. Westberg har även arbetat som huvudprojektledare för två läkemedelsprojekt från tidig utvecklingsfas, genom formuleringsutveckling och kliniska studier till registrering hos FDA i USA. Westberg hade ansvarat för såväl strategisk som operativ ledning av dessa projekt. Utöver detta har David Westberg som konsult arbetat med affärsutvecklingsuppdrag inom läkemedelsindustrin. Westberg innehar 115 900 teckningsoptioner med rätt till teckning av 115 900 aktier i Nanexa. Westberg innehar inga aktier i Nanexa.

Utöver sitt uppdrag i Nanexa har Westberg för närvarande inga andra uppdrag och/eller äger minst 10,0 procent i några bolag.

Westberg har under den senaste femårsperioden tidigare haft styrelseuppdrag och/eller ägt minst 10,0 procent i följande bolag:

BOLAG	TIDIGARE UPPDRAG
W & W Management Design AB	Styrelseledamot

Anders Johansson
Född 1976. Anställd på Nanexa sedan 2009. Johansson är medgrundare av Nanexa och är utvecklingsansvarig för medicinska material. Johansson har en Fil. Dr.-examen i materialkemi 2006, Uppsala universitet. Johansson har tidigare arbetat som patentombud på Bjerkéns Patentbyrå KB och som forskare på Uppsala universitet. Johansson har publicerat 19 vetenskapliga publikationer. Johansson innehar 393 750 aktier i Nanexa.

Utöver sitt uppdrag i Nanexa har Johansson för närvarande inga andra uppdrag och/eller äger minst 10,0 procent i några bolag.

Johansson har under den senaste femårsperioden tidigare haft styrelseuppdrag och/eller ägt minst 10,0 procent i följande bolag:

BOLAG	TIDIGARE UPPDRAG
NanoTemplate Technology Sweden AB	Styrelsesuppleant

Mårten Rooth
Född 1977. Anställd på Nanexa sedan 2009. Rooth är medgrundare av Nanexa och är utvecklingsansvarig för ALD. Rooth har en Fil. Dr., Uppsala Universitet, institutionen för materialkemi 2008. Rooth har under forskarutbildningen arbetat med att utveckla och förfina ALD-processer. Arbetet har inkluderat utveckling av metoder för att tillverka nanostrukturer, ett arbete som resulterat i ett tiotal vetenskapliga publikationer. Rooth innehar 393 750 aktier i Nanexa.

Utöver sitt uppdrag i Nanexa har Rooth för närvarande inga andra uppdrag och/eller äger minst 10,0 procent i några bolag.

Rooth har under den senaste femårsperioden inte haft styrelseuppdrag och/eller ägt minst 10,0 procent i några bolag.

Revisor

Bolagets revisor är auktoriserade revisorn Lars Kylberg (född 1969), Öhrlings Pricewaterhousecoopers AB. Adressen till revisorn återfinns i slutet av Memorandumet.

Utöver Kylbergs engagemang såsom huvudansvarig revisor, revisor eller revisorssuppleant i ett stort antal bolag, har Kylberg styrelseuppdrag och/eller äger 5,0 procent i följande bolag:

BOLAG	UPPDRAG
Eglares 3 AB	Styrelseledamot

Utöver Kylbergs engagemang såsom huvudansvarig revisor, revisor eller revisorssuppleant i ett stort antal bolag, har Kylberg under den senaste femårsperioden inte haft styrelseuppdrag och/eller ägt minst 5,0 procent i några bolag.

Övriga upplysningar om styrelsen och ledande befattningshavare

Styrelseledamöterna valdes på årsstämman 2015 för tiden intill årsstämman 2016. Inga särskilda överenskommelser finns med större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter enligt vilka styrelseledamöter eller ledande befattningshavare har valts eller tillsatts. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har ingått avtal med Bolaget om förmåner efter att uppdraget upphört, utöver eventuellt avgångsvederlag enligt anställningsavtal.

Styrelseledamoten Jan-Otto Carlsson och den ledande befattningshavaren Anders Johansson, var tidigare styrelseledamöter samt delägare i Nano-template Technology Sweden AB som sattes i frivillig likvidation i sept 2011. Likvidationen medförde inga ekonomiska eller andra krav från fordringsägare eller andra intressenter. Den verkställande direktören David Westberg har varit delägare i W&W Management & Design AB, som försattes i konkurs i jan 2014. Konkursförvaltning pågår. Styrelseledamoten Mia Arnhult var tidigare styrelsesuppleantt i M2 Gruppen i Jordbro 1 AB och styrelsesuppleant i M2 Gruppen i Jordbro 2 AB som sattes i frivilliga likvidationer i okt 2014. Ingen av likvidationerna medförde några ekonomiska eller andra krav från fordringsägare eller andra intressenter.

I övrigt så har ingen av Bolagets styrelseledamöter eller ledande befattningshavare, under de senaste fem åren varit ställföreträdande i bolag som försatts i konkurs eller likvidation eller varit inblandad i konkursförvaltning. Ingen av Bolagets styrelseledamöter eller ledande befattningshavare har under de senaste fem åren (i) dömts i bedrägerirelaterade mål, (ii) varit föremål för anklagelser eller sanktioner av i lag eller förordning bemyndigade myndigheter (däribland godkända yrkessammanslutningar) eller (iii) förbjudits av domstol att ingå som medlem av ett bolags förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller att ha ledande eller övergripande funktion hos ett bolag.

Nanexa har ej lämnat lån, ställt garantier, lämnat säkerheter eller ingått borgensförbindelser till förmån för någon styrelseledamot, ledande befattningshavare, revisor eller annan till Bolaget närstående person. Förutom vad som beskrivs i nästa avsnitt, föreligger inte heller några intressekonflikter eller transaktioner med närstående varmed styrelseledamöters och ledande befattningshavares privata intressen skulle stå i strid med Bolagets intressen. Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare nås genom kontakt med Nanexas huvudkontor.

Intressekonflikter och transaktioner med närstående

Vissa styrelseledamöter och ledande befattningshavare har ekonomiska intressen i form av aktieinnehav i Bolaget. Juridiska tjänster har tillhandahållits bl a genom Jessica Östberg via bolaget CJ Östberg AB. Jessica Östberg äger aktier i Nanexa och familjeband råder genom att Jessica Östberg är gift med Christian Östberg som är styrelseledamot i Nanexa. CJ Östberg AB delägs av Jessica och Christian Östberg. Tekniska konsulttjänster tillhandahålls av styrelseledamoten Jan-Otto Carlsson reglerat i ett konsultavtal med Bolaget. Jan-Otto Carlsson är aktieägare och styrelseledamot i Nanexa. Villkoren i nämnda avtal bedöms vara marknadsmässiga.

Ägar- och bolagsstyrning

Lagstiftning och Svensk kod för bolagsstyrning

Bolagets verksamhet är baserad på aktiebolagslagen, årsredovisningslagen samt andra relevanta lagar och regelverk. Svensk kod för bolagsstyrning (”Koden”) behöver i dagsläget inte tillämpas av bolag vars aktier handlas på AktieTorget och således kommer Koden inte vara obligatorisk för Nanexa. Nanexas styrelse kommer dock att noggrant att följa den praxis som utvecklas avseende Koden och avser att tillämpa Koden i de delar som kan bedömas ha relevans för Nanexa och dess aktieägare.

Bolagsstämma

Bolagsstämman är Bolagets högsta beslutande organ och det forum där aktieägarna kan utöva inflytande över Bolaget. Varje aktieägare har rätt att delta och utöva rösträtt för sina aktier vid bolagsstämman. En aktieägare som inte personligen kan närvara vid bolagsstämman får utöva sin rätt genom ett ombud. Årsstämman ska hållas inom sex månader efter räkenskapsårets utgång. Årsstämmans uppgifter regleras i aktiebolagslagen. Genom omröstning på årsstämman beslutas bland annat om styrelsens sammansättning, förändringar i bolagsordningen samt andra förekommande ärenden. Bolagets aktier är av ett och samma slag. Beslut som fattas på årsstämman fattas i enlighet med aktiebolagslagens bestämmelser kring majoritetens storlek. Styrelsen och revisorerna liksom representanter från bolagsledningen är normalt närvarande för att kunna besvara frågor.

Extra bolagsstämma den 27 april 2015

På extra bolagsstämma den 27 april 2015 att öka Bolagets aktiekapital med 422 733 tkr till 500 000 tkr, att genomföra en uppdelning av aktier med villkoren 50:1 och att anta ny bolagsordning innebärande att anta ny firma, att byta bolagskategori till publikt bolag, ändra gränserna för aktiekapital och antal aktier samt att införa ett avstämningsförbehåll.

Årsstämma för räkenskapsåret 1 maj – 31 december 2014

Årstämma för det förkortade räkenskapsåret 1 maj – 31 december 2014 hölls den 7 maj 2015. Årsstämman fastställde resultat- och balansräkningarna för Bolaget samt beviljade styrelsen och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret. Det beslöts vidare att ingen utdelning skulle lämnas till aktieägarna.

Till ordinarie styrelseledamöter omvaldes Mia Arnhult, Jan-Otto Carlsson och Magnus Westgren. Därutöver invaldes Jan Sandström och Christian Östberg som ordinarie styrelseledamöter. Jan Sandström valdes till ordförande. Stämman beslöt att ett årligt arvode om 45 tkr (ett prisbasbelopp) till ordinarie ledamot och 90 tkr (två prisbasbelopp) till ordförande ska utgå och att arvode till revisorn ska utgå enligt godkänd räkning. Till Bolagets revisor valdes auktoriserad revisor Lars Kylberg, Öhrlings Pricewaterhousecoopers AB.

Vidare beslutas att genomföra det Erbjudande som beskrivs i detta Memorandum och att emittera 115 900 teckningsoptioner med rätt till teckning av 115 900 aktier i Bolaget. Emissionen av teckningsoptionerna riktades till Bolagets verkställande direktor David Westberg. Teckningsoptionernas lösenkurs fastställdes till 18 tkr och dess löptid till 36 månader.

Vidare beslutade årsstämman att ge styrelsen ett emissionsbemyndigande innebärande att, vid ett eller flera tillfällen före årsstämman 2016, kunna besluta om nyemission av aktier och/eller konvertibler motsvarande högst 1 000 000 aktier.

Styrelsens arbetsformer

Styrelsen ansvarar för Bolagets organisation och förvaltning i enlighet med den svenska aktiebolagslagen och utser verkställande direktör. Styrelsens arbete följer en fastställd arbetsordning och verkställande direktörens arbete regleras i en särskild instruktion. Idag består Nanexas styrelse av fem styrelseledamöter. Styrelsen ska normalt hålla sex st ordinarie styrelsemöten om året, varav ett ska vara konstituerande. De nuvarande ägarna och styrelsen anser att Bolagets nuvarande storlek inte ställer krav på att nomineringskommitté, ersättningskommitté eller revisionskommitté utses. På konstituerande styrelsemöte den 7 maj 2015, antog styrelsen en reviderad arbetsordning för styrelsen och instruktioner för verkställande direktör. Under det förkortade räkenskapsåret 1 maj – 31 december 2014, som även var Bolagets första räkenskapsår, har styrelsen haft tre stycken protokollförda möten.

Ersättningar

Under räkenskapsåret 1 maj – 31 december 2014 utbetalde dåvarande Candix AB och dåvarande Nanexa AB följande sammanlagda ersättningar:

(tkr)	Grundlön/ arvode	Tantiem och likn ersättn.	Övriga Förmåner	Pensions-kostnader	Övriga ersättningar	Totalt
Mia Arnhult, Styrelseledamot	0	0	0	0	0	x
Jan-Otto Carlsson, Styrelseledamot	0	0	0	0	0	x
Magnus Westgren, Styrelseledamot	0	0	0	0	0	x
Jessica Östberg, Styrelseledamot	0	0	0	0	0	0
Christian Östberg, F d verkställande direktör	80	0	0	0	0	80
Revisor	171					171
- varav revision	57					57
- varav skatterådgivning	21					21
- varav redovisning	93					93
Totalt	**251**	**0**	**0**	**0**	**0**	**251**

För 2015 utgår ett årligt arvode om 90 tkr till styrelsens ordförande. Övriga ledamöter erhåller ett årligt arvode uppgående till 45 tkr. Den verkställande direktörens årslön för 2015 är avtalad till 720 tkr.

Pensionsavtal och sjukförsäkring

Nanexa erlägger för sina anställda inga pensionspremier och/eller sjukförsäkringspremier utöver vad som inom ramen för de sociala kostnaderna kan betraktas som sedvanliga villkor.

Uppsägningstider och avgångsvederlag

Nanexa tillämpar sedvanliga anställningsavtal. Med den verkställande direktören finns överenskommelse att vid uppsägning från arbetsgivarens sida gäller en uppsägningstid om tre månader med fyra månaders avgångsvederlag. Vid uppsägning från den verkställande direktören sida är uppsägningstiden tre månader. Förutom lön under uppsägningstiden finns inga övriga avtalade avgångsvederlag avseende lön, pensioner eller andra ersättningar.

Rätt till förmån efter uppdragets avslutande

Det föreligger inget avtal mellan Nanexa och någon styrelseledamot om rätt till lön eller pension för styrelseuppdraget utöver styrelsearvodet och det föreligger ingen rätt till ersättning om ledamoten – på grund av eget val eller på grund av bolagsstämmas beslut – frånträder uppdraget i förtid

Legala frågor och övrig information

Associationsform

Nanexa AB (publ) är ett publikt aktiebolag och bedriver verksamhet under denna associationsform, vilket regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Bolaget har under firma Candix AB bedrivit verksamhet sedan 16 december 2010 med organisationsnummer 556833-0285. Bolaget fusionerades med sitt moderbolag Nanexa AB genom en så kallad omvänd fusion som registrerades den 30 april 2015. I samband med detta och en extra bolagsstämma den 27 april 2015, då Bolaget även bytte bolagskategori till publikt bolag, övertog Candix AB firman Nanexa AB (publ). Nu gällande firma registrerades 4 maj 2015. Bolaget ska enligt verksamhetsbeskrivningen i bolagsordningen bedriva utveckling, produktion, distribution och marknadsföring av produkter inom området för nanoteknologi, med särskilt fokus på medicinsk nanoteknologi, nya material samt funktionella ytbeläggningar, förvaltning av lös egendom samt därmed förenlig verksamhet. Bolagets styrelse har sitt säte i Uppsala kommun. Bolaget har adress: Virdings Allé 32 B, SE-754 50 Uppsala. Bolagets kontor nås på telefonnummer 018-300 100. Bolagets webbplats är www.nanexa.se.

Rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

Bolaget har under de senaste tolv månaderna inte varit part i några rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inklusive ännu icke avgjorda ärenden eller sådana ärenden som Bolaget känner till kan uppkomma) och som haft eller skulle kunna få betydande effekter på Bolagets finansiella ställning och lönsamhet.

Väsentliga avtal för verksamheten

I syfte att vidareutveckla och kommersialisera PharmaShell® och stärka produkt- och patentportföljen har Nanexa en nära samverkan med flera partners och befinner sig i ett flertal större samarbeten kring PharmaShell®. Nanexa anser att följande fyra avtal är de mest väsentliga för verksamheten.

Material Transfer and Feasibility Study Agreement med AstraZeneca

Nanexa har ingått ett så kallat Material Transfer and Feasibility Study Agreement med AstraZeneca avseende studier där AstraZeneca testar och analyserar olika funktioner hos PharmaShell®. Nanexa bedömer att Bolaget inom ramen för samarbetet kommer att inleda djurstudier under hösten 2015. Nanexa äger resultaten från studierna.. Samarbetet ska pågå till dess att studierna har slutförts. Efter avslutade studier har AstraZeneca en exklusiv utvärderingsperiod på tre månader, under vilken AstraZeneca ska utvärdera resultaten och bestämma om bolaget är intresserat av att ingå ett utvecklings- eller licensavtal med Nanexa. Om AstraZeneca under utvärderingsperioden bekräftar att bolaget är intresserat av att ingå avtal med Nanexa, ska parterna förhandla ett sådant avtal under en period om nittio dagar. Båda parterna har rätt att avsluta avtalet i förtid, med undantag för att Bolaget inte har rätt att säga upp avtalet i förtid från och med den tidpunkt då AstraZeneca har initierat djurstudien. Samarbetet är icke exklusivt. Respektive part svarar för sina egna kostnader i samarbetet.

Samarbetsavtal med Professor Matti Sällberg

Nanexa har ingått ett samarbetsavtal med Professor Matti Sällberg, Professor på Karolinska Institutet (KI), avseende användandet av PharmaShell® till RNA- och DNA-vaccin. Nanexas åtagande består i att förse RNA- och DNA-partiklar med skal som ska underlätta för partiklarna att ta sig in i celler, vilket är en förutsättning för denna typ av vaccinering. Ett flertal vaccin ska undersökas. Samarbetet ska pågå till dess att studien har slutförts, vilket beräknas sker under 2016. Vid positiva resultat är målet att ingå ett utvecklings- alternativt licensavtal med ett läkemedelsföretag.

Konsultavtal med Docent Denny Mahlin

Bolaget har ett konsultavtal med Docent Denny Mahlin på Institutionen för Farmaci på Uppsala Universitet (UU) där vissa funktioner hos PharmaShell® utvärderas. Planen är att inom kort utvidga samarbetet genom att ingå ett avtal om utökat samarbete med Denny Mahlin. Nanexas mål med samarbetet är bland annat att stärka Bolagets dokumentation kring PharmaShell® genom att publicera resultaten av undersökningarna, men också att utvärdera olika applikationsområden och möjligheter att ta ut applikationspatent. Samarbetet ska pågå tills vidare.

Product Evaluation Agreement med Vigmed AB
Nanexa har tecknat ett så kallat Product Evaluation Agreement med Vigmed AB, ett svenskt medicintekniskt företag. Avtalet rör tester av Nanexas lågfriktionsyta. Bolaget äger samtliga immateriella rättigheter som kan uppkomma i anledning av testerna och som rör lågfriktionsytan. Samarbetet ska pågå till dess att testerna har slutförts, vilket beräknas ske senast under 2016. Vid lyckade tester är målet att ett licensavtal kan ingås.

Immateriella rättigheter

Patent- och varumärkesskydd är viktiga områden för Nanexa och Styrelsen bedömer att Bolaget har ett gott skydd. För att skydda Bolagets immateriella tillgångar och konkurrensfördelar utöver patenten, använder Nanexa specifika sekretessbelagda processkunskaper. Det patenträttsliga skyddet för teknologin bedöms vara viktigt för att skydda teknologin, dock inte ensamt avgörande. PharmaShell® är patentsökt som produkt, men även metoden för framställning och dess användning omfattas av det sökta patentskyddet. Nanexas IP-strategi bygger på breda och starka immaterialrättsliga skydd och i Bolagets forsknings- och utvecklingsstrategi finns ett uttalat mål att ta fram nya patent. Nanexas har sökt patent- och varumärkesskydd för sina produkter på alla större marknader. Tre patentgrupper är primära:

1. Drug delivery-systemet (PharmaShell®) – PCT-ansökan är inlämnad för produkt, tillverkningsmetod och användning. Varumärket PharmaShell® är registrerat vid OHIM (EU) och den registreringen ligger även som underlag för en internationell registrering.
2. Antifungal beläggning – svenskt patent är beviljat och med utgångspunkt från det patentet ansöks även patent med samma prioritetsdatum vid USPTO (patentverket i USA) och EPO (Europeiska patentverket).
3. Lågfriktionsbeläggning för perifera venkatetrar (PVC) – patentansökan har inlämnats vid USPTO och EPO.

Patent och patentansökningar
Nanexa innehar ett patent och har inlämnat fem patentansökningar enligt följande:

Namn	Avser	Patent / Patentansökan	Patentskydd upphör	Geografisk täckning	Bedömd tidpunkt för beviljande
Antifungal beläggning	Produkt, tillverkning, användning	Patent	17 sept 2030	Sverige	n/a
Antifungal beläggning	Produkt, tillverkning, användning	Patentansökan	n/a	Europa (EPO)	2016-2018
Antifungal beläggning	Produkt, tillverkning, användning	Patentansökan	n/a	USA (USPTO)	2016-2018
PharmaShell®	Produkt, tillverkning, användning	PCT-ansökan	n/a	Länder & regioner som omfattas av PCT- samarbetet.	n/a*
Perifera venkatetrar	Produkt, tillverkning, användning	Patentansökan	n/a	Europa (EPO)	2016-2018
Perifera venkatetrar	Produkt, tillverkning, användning	Patentansökan	n/a	USA (USPTO)	2016-2018

**PCT-samarbetet beviljar inte patent.*

Varumärkesskydd
Varumärket PharmaShell® är registrerat inom EU som ord och figurmärke och gäller till och med 2025, men kan förlängas under obegränsad tid. Varumärkeskyddet avses att breddas för att gälla hela världen.

Övrigt
Därutöver innehar Nanexa ett antal domännamn; bl a nanexa.se, nanexa.com

Betalningsskyldigheter relaterade till förvärv av immateriella rättigheter

Den 29 mars 2015 förvärvade Nanexa, från Docent Lars Frelin, Karolinska Institutet, rätten till den uppfinning och tänkbara patent som kan framkomma till följd av samarbetet parterna emellan (Uppfinningen). Uppfinningen avser transport av RNA/DNA. Köpeskilling avseende Uppfinningen utgår i form av framtida ersättning till Sällberg om 5,0 procent av samtliga intäkter relaterade till Uppfinningen utan avdrag för upplupna kostnader.

Likaså den 29 mars 2015 förvärvade Nanexa, från Professor Matti Sällberg, Karolinska Institutet, rätten till den uppfinning och tänkbara patent som kan framkomma till följd av samarbetet parterna emellan (Uppfinningen). Uppfinningen avser transport av RNA/DNA. Köpeskilling avseende Uppfinningen utgår i form av framtida ersättning till Sällberg om 20,0 procent av samtliga intäkter relaterade till Uppfinningen utan avdrag för upplupna kostnader.

Försäkringssituation

Nanexa har tecknat sedvanliga företagsförsäkringar hos försäkringsbolaget if Skadeförsäkring AB. Styrelsen bedömer att Bolagets försäkringsskydd är tillfredställande med hänsyn till verksamhetens art och omfattning.

Lock-up avtal

Bolagets nuvarande elva aktieägare vilka framgår i ägarförteckningen på sidan 46, ingick den 11 maj 2015, ett så kallat lock-up avtal innebärande att dessa elva parter förbundit sig att;

a) Att ej avyttra mer än 10,0 procent av sina respektive aktieinnehav under perioden från och med undertecknandet av lock-up avtalet till och med tolv månader efter tidpunkten för Bolagets akties första handelsdag på AktieTorget (”Noteringstidpunkten”).

b) Från och med tidpunkten tolv månader efter Noteringstidpunkten, finns inga restriktioner för de nuvarande elva aktieägare att avyttra sina respektive aktieinnehav.

Emissionsgarantier och teckningsförbindelser

Emissionsgarantier

I samband med förestående Erbjudande har Nanexa erhållit icke säkerställda emissionsgarantier från tio garanter. Emissionsgarantierna motsvarar sammanlagt 5 395 tkr (52,1 procent av Erbjudandet). Garantin är en så kallad Bottengaranti vilket innebär att Garanterna tillsammans garanterar teckning i emissionen upp till 5 395 tkr. För sina garantiåtaganden erhåller dessa garanter en ersättning om 10 procent av garanterat belopp. Garanterna utgörs av:

Garant	Adress	Garantiavtal ingånget	Antal aktier	Garanterat belopp (kr)
Göran Månsson	Strandridarevägen 3, 266 55 Bunkeflostrand	2015-05-06	98 425	885 825
Gerhard Dal	Björkvallavägen 2 A, 194 76 Upplands Väsby	2015-05-06	81 759	735 851
Myacom Investment AB	Torstenssonsgatan 3, 114 56 Stockholm	2015-05-06	81 759	735 851
Råsunda Förvaltning AB	Skogsbacken 20, 172 41 Sundbyberg	2015-05-05	78 740	708 660
Niclas Löwgren	Trappvägen 1B, 182 74 Stocksund	2015-05-05	55 555	499 995
Strategic Wisdom Nordic AB	Norrviksvägen 13, 181 65 Lidingö	2015-05-05	49 218	442 962
Termidor AB	Stubbsundsvägen 17, 131 41 Nacka	2015-05-06	49 218	442 962
Ulf Tidholm	Floragatan 14, 114 31 Stockholm	2015-05-05	49 218	442 962
Haos InWest AB	Mantalsstigen 4, 302 74 Halmstad	2015-05-11	33 332	299 988
Amago Capital AB	Bibliotekstorget 8, 171 45 Solna	2015-05-05	22 220	199 980
Summa			599 444	5 394 996

Teckningsförbindelser

I samband med förestående Erbjudande har Nanexa erhållit icke säkerställda teckningsförbindelser från två av Bolagets större aktieägare. Teckningsförbindelserna motsvarar sammanlagt 1 850 tkr (17,9 procent av Erbjudandet). Ersättning för åtagandena om teckningsförbindelser utgår ej Teckningsförbindelserna har inlämnats av:

Garant	Adress	Teckningsåtagande ingånget	Antal aktier	Garanterat belopp (kr)
M2 Capital Management AB	Bredgränd 4, 111 30 Stockholm	2015-04-28	166 667	1 500 001
Kattvik Financial Services AB	Bengt Färjares väg 2 A, 182 77 Stocksund	2015-04-28	38 889	350 003
Summa			205 556	1 850 004

Sammantaget innebär emissionsgarantierna och teckningsförbindelserna att 7,2 mkr (70,0 procent av Erbjudandet) är säkerställt.

Intressekonflikter och transaktioner med närstående i samband med Erbjudandet

Vissa styrelseledamöter har ekonomiska intressen i form av aktieinnehav i Bolaget. Förutom detta förhållande förekommer mellan Bolaget och de personer som nämns under rubrikerna Styrelse, Ledande befattningshavare och Revisor på sidorna 50-53, inga intressekonflikter i samband med Erbjudandet. I samband med Erbjudandet som beskrivs i detta Prospekt har Partner Fondkommission AB anlitats såsom emissionsinstitut för att assistera Bolaget med marknadsföring, emissionsgarantier och den administration som Erbjudandet ger upphov till. Partner Fondkommission AB erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med genomförandet av Erbjudandet. Partner Fondkommission AB innehar vid tidpunkten för AktieTorgets godkännande av detta Memorandum (den 18 maj 2015), inga aktier i Bolaget och har inte heller för avsikt att genom deltagande i Erbjudandet, förvärva aktier i Bolaget.

Anställnings- och konsultavtal

Nanexa tillämpar sedvanliga anställnings- och konsultavtal.

Principer för internprissättning

Koncernförhållande råder ej. Internfakturering förekommer således ej.

Handlingar som hålls tillgängliga för inspektion med mera

Kopior av alla rapporter, brev, bolagsordning och stiftelseurkund, historisk finansiell information, utlåtanden som utfärdats av sakkunnig på Bolagets begäran och som till någon del ingår eller hänvisas till i Memorandum, den historiska finansiella information som föreligger för Bolaget för de två senaste räkenskapsåren före offentliggörandet av Memorandum kan under Memorandumets giltighetstid granskas i pappersform på Nanexas huvudkontor, adress Virdingsväg 32B, 75450 Uppsala Sverige, på vardagar under ordinarie kontorstid. Reviderade årsredovisningar inklusive revisionsberättelser avseende Nanexa AB och Candix AB för räkenskapsåren 1 maj 2013 – 30 april 2014 och 1 maj – 31 dec 2014 samt proforma delårsrapport avseende Nanexa AB (publ) för perioden jan – mars 2015 och detta Memorandum kommer även att finnas tillgängligt på Bolagets hemsida www.nanexa.se.

Information från tredje man

Information som kommer från tredje man har återgivits exakt och – såvitt emittenten kan känna till och försäkra genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd tredje man – inga uppgifter har utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

Tillämplig lagstiftning

Aktierna ges ut under aktiebolagslagen (2005:551) och regleras av svensk rätt.

Övrigt

Verkställande direktören ska äga rätt att vidta de smärre justeringar som kan bli erforderliga i samband med registrering av emissionen hos Bolagsverket och Euroclear.

Skattefrågor i Sverige

Allmänt

Nedanstående sammanfattning avser att ge en övergripande information om beskattningen av kapitalinkomster för privatpersoner bosatta i Sverige samt för svenska aktiebolag. Sammanfattningen är baserad på bestämmelser som gällde vid tryckningen av detta informationsmemorandum. Dock bör varje person som överväger att köpa aktier konsultera sin skatterådgivare om vilka konsekvenser ett innehav och eventuell framtida försäljning kan innebära. Nedanstående beskrivning är tillämplig på i Sverige obegränsat skatteskyldiga fysiska och juridiska personer. Beskrivningen gäller inte i utlandet hemmahörande personer och heller inte i de fall där aktier innehas som omsättningstillgång i näringsverksamhet eller innehas av handelsbolag. Bolaget tar på sig ansvaret för att innehålla källskatt.

Fysiska personer

För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige beskattas kapitalinkomster såsom räntor, utdelningar och kapitalvinster i inkomstslaget kapital. Skattesatsen i inkomstslaget kapital är 30 procent. Kapitalvinst respektive kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för eventuella försäljningsutgifter, och de avyttrade aktiernas omkostnadsbelopp (anskaffningsutgift). Omkostnadsbeloppet för samtliga aktier av samma slag och sort läggs samman och beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. Vid försäljning av marknadsnoterade aktier, såsom aktierna i Bolaget, får alternativt schablonregeln användas. Denna regel innebär att omkostnadsbeloppet får bestämmas till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter. Uppkommer kapitalförlust på marknadsnoterade aktier är förlusten fullt avdragsgill mot skattepliktiga kapitalvinster samma år på aktier och andra marknadsnoterade delägarrätter förutom andelar i värdepappersfonder eller specialfonder som enbart innehåller svenska fordringsrätter (s k räntefonder). Kapitalförlust på marknadsnoterade aktier som inte kan kvittas på detta sätt är avdragsgill med 70 procent mot annan inkomst av kapital. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges reduktion av skatten på inkomst av tjänst och näringsverksamhet samt fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktion medges med 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 SEK och med 21 procent av eventuell resterande del. Underskott kan inte sparas till senare beskattningsår. För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige innehålls preliminär skatt på utdelningar med 30 procent. Den preliminära skatten innehålls normalt av Euroclear eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

Investeringssparkonton

Fysiska personer och dödsbon från fysiska personer som äger aktier via s k investeringssparkonton är inte skattskyldiga för kapitalvinster vid försäljning av sådana aktier. Kapitalförluster på sådana aktier är inte avdragsgilla. Utdelningar på aktier som ägs genom investeringssparkonton är inte heller skattepliktiga. På denna typ av innehav utgår istället en skattepliktig schablonintäkt som baseras på ett kapitalunderlag multiplicerat med statslåneräntan. Detta gäller oavsett om utfallet blir en vinst eller förlust på aktieinnehavet. Schablonintäkten utgör inkomst av kapital för vilken skatt beslutas och betalas årligen. Schablonskatten uppgår 2014 till cirka 0,63 procent av kapitalunderlaget.

Juridiska personer

För aktiebolag beskattas alla inkomster, inklusive skattepliktiga kapitalvinster, i inkomstslaget näringsverksamhet med en skattesats om 22 procent. Kapitalvinster och kapitalförluster beräknas på samma sätt som beskrivits ovan avseende fysiska personer. Avdragsgilla kapitalförluster på aktier och andra delägarrätter får endast dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarrätter. En sådan kapitalförlust kan även, om vissa villkor är uppfyllda, kvittas mot kapitalvinster i bolag inom samma koncern, under förutsättning att koncernbidragsrätt föreligger mellan bolagen. Kapitalförluster som inte har kunnat utnyttjas ett visst år får dras av mot kapitalvinster på aktier och andra delägarrätter under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden. Särskilda skatteregler kan vara tillämpliga på vissa företagskategorier eller vissa juridiska personer, exempelvis investeringsfonder och investmentföretag.

Bolagsordning

§ 1 Firma
Bolagets firma är Nanexa AB. Bolaget är publikt (publ).

§ 2 Säte
Bolagets styrelse ska ha sitt säte i Uppsala kommun.

§ 3 Verksamhet
Bolaget ska bedriva utveckling, produktion, distribution och marknadsföring av produkter inom området för nanoteknologi, med särskilt fokus på medicinsk nanoteknologi, nya material samt funktionella ytbeläggningar, förvaltning av lös egendom samt därmed förenlig verksamhet.

§ 4 Aktiekapital
Aktiekapitalet ska utgöra lägst 500 000 kronor och högst 2 000 000 kronor.

§ 5 Antal aktier
Antal aktier ska vara lägst 3 000 000 och högst 12 000 000.

§ 6 Styrelse
Styrelsen ska bestå av lägst tre och högst tio ledamöter med högst fem suppleanter.

§ 7 Revisor
Bolaget ska ha en eller två revisorer med eller utan revisorssuppleanter.

§ 8 Kallelse
Kallelse till årsstämma samt kallelse till extra bolagsstämma där frågor om ändring av bolagsordningen kommer att behandlas ska utfärdas tidigast sex veckor och senast fyra veckor före stämman. Kallelse till annan extra bolagsstämma ska utfärdas tidigast sex veckor och senast två veckor före stämman. Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post-och Inrikes Tidningar samt på bolagets hemsida. Att kallelse skett ska annonseras i Dagens Industri.

§ 9 Rätt att delta i bolagsstämma
Aktieägare som vill deltaga i bolagsstämman ska dels vara upptagna i sådan utskrift eller annan framställning av hela aktieboken som avses i 7 kap. 28 § 3 stycket aktiebolagslagen (2005:551), avseende förhållandena fem vardagar före stämman, dels anmäla sitt deltagande till bolaget senast den tidpunkt och den dag som anges i kallelsen till stämman. Sistnämnda dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen innan stämman.

Aktieägare får vid bolagsstämma medföra ett eller två biträden, dock endast om aktieägaren anmält detta enligt föregående stycke.

§ 9 Bolagsstämma
Årsstämma hålls årligen inom 6 månader efter räkenskapsårets utgång. På årsstämma ska följande ärenden behandlas.

1 Val av ordförande vid stämman.
2 Upprättande och godkännande av röstlängd.
3 Val av en eller två justeringsmän.
4 Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad.
5 Godkännande av dagordning.
6 Framläggande av årsredovisningen samt, i förekommande fall, revisionsberättelse, koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen.
7 Beslut
   a) om fastställelse av resultaträkningen och balansräkningen samt, i förekommande fall, koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen,
   b) om dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen,
   c) om ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktören.
8 Fastställande av arvoden åt styrelsen samt, i förekommande fall, revisor.
9 Val av styrelse samt, i förekommande fall, revisor.
10 Annat ärende, som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

§ 10 Räkenskapsår
Bolagets räkenskapsår ska vara kalenderår.

§ 12 Avstämningsförbehåll
Den aktieägare eller förvaltare som på avstämningsdagen är införd i aktieboken och antecknad i ett avstämningsregister, enligt 4 kap. lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument eller den som är antecknad på avstämningskonto enligt 4 kap. 18 § första stycket 6 – 8 nämnda lag, ska antas vara behörig att utöva de rättigheter som framgår av 4 kap. 39 § aktiebolagslagen (2005:551).

Denna bolagsordning har antagits på extra bolagsstämma 27 april 2015.

Definitioner och förkortningar

ABL	Aktiebolagslagen (2005:551).
Administrering (läkemedelsadministrering)	Tillförsel av läkemedel till patient.
AktieTorget	ATS Finans AB, org nr 556736-8195 med bifirma AktieTorget.
ALD	Atomic Layer Deposition.
ALD-reaktor	Kemisk reaktionsutrustning för ALD.
ALD-reaktorkammar	Kammare i ALD-reaktorn där produkter som ska beläggas placeras.
Amorfa tillstånd	Tillstånd hos ett material där de ingående grundämnena saknar inbördes ordning, till skillnad från hos kristallina material.
Antifungal	Mot svamp.
Antimykotika	Svampdödande medel.
Beredning (läkemedelsberedning)	Utformning av läkemedel, t ex tablett eller suspension för intravenös administrering.
Blister	Läkemedelsförpackning där tabletter styckeförpackas mellan täta folier.
Bolaget	Nanexa
Depåberedning	Läkemedelsberedning som är anpassad att vara verksam under längre tid, t ex genom att sakta lösa upp sig.
Drug delivery	System/metod för att administrera läkemedel till kroppen.
Drug load	Halten av aktivt läkemedel i en läkemedelsberedning.
Erbjudandet	På extra bolagsstämma den 7 maj 2015 beslutades att öka Bolagets aktiekapital med högst 148 835 kr genom en emission av högst 1 150 000 aktier.
EU	Europeiska Unionen
Euroclear”	Euroclear Sweden AB, org nr 556112-8074.
FDA	Food and Drug Administration. Federal myndighet i USA som administrerar godkännande av bl a läkemedel.
Fluidiserande bädd	Anordning med en luftkudde som låter partiklar sväva fritt i en gasström.
Formuleringsprocessen	Tillverkningsprocess där aktiva läkedelssubstanser blandas med hjälpämnen och skapar en färdig läkemedelsprodukt, exempelvis en tablett, kapsel eller injektionsvätska.
Indikation	Sjukdomstillstånd
In vivo	I den levande kroppen hos djur eller människa.
In vitro	I glas eller provrör, alltså inte i den levande kroppen hos djur eller människa.
IP	Immateriella rättigheter, t ex patent och varumärkesskydd.
KI	Karolinska Institutet
kr	Svenska kronor
Life Science	Tvärvetenskapligt forskningsområde, behandlar hälsa, medicin och farmaci.
Medicinska polymera produkter	Produkter som tillämpas inom sjukvården och är tillverkade av polymerer, exempelvis polyuretan, silikon eller plaster.
mkr	Miljoner svenska kronor.
Målstyrd drug delivery	System/metod för att hjälpa ett läkemedel att hitta ett specifikt område hos en patient.
Nanexa	Nanexa AB (publ) org nr 556833-0285.
Nanometer	En miljarddels meter/10^{-9} m.
Nanoteknologi	Teknologi som hanterar objekt i storleksintervallet 1-100 nanometer.
Nanokapillär	Rör med innerdimensioner i nanometerområdet.
Nanomedicin	Medicinska tillämpningar av nanoteknologi.
OHIM	EU:s varumärkesmyndighet som har till uppgift att främja och administrera registreringen av gemenskapsvarumärken och gemenskapsformgivningar, vilka gäller inom hela EU.
Onkologiområdet	Cancermedicinområdet
Partner Fondkommission	Partner Fondkommission AB, org nr 556737-7121.
Perifera venkatetrar	Kateter som läggs i en perifer ven i syfte att tillföra vätska eller läkemedel, används också för att ta blodprov.
PFK	Partner Fondkommission
PCT-ansökan	Internationell patentansökan som gäller i alla anslutna länder och regioner.
Permeabel	Genomsläpplig
Prekursor	Utgångskemikalie vid ALD.
tkr	Tusen svenska kronor.
Trimetylaluminium	Aluminiuminnehållande molekylär förening, $Al(CH_3)_3$
Ultraljud/sonikering	Högfrekvent ljud i frekvenser över 20 kHz som av Nanexa används för att slå isär nanopartiklar.
UU	Uppsala Universitet

Adresser

Nanexa AB (publ)
Virdings Allé 32 B
SE-754 50 Uppsala
Telefon: 018-100 300

Finansiell rådgivare
Partner Fondkommission AB
Lilla Nygatan 2
SE-411 09 Göteborg
Telefon: 031-761 22 30

Revisionsbyrå
Öhrlings Pricewaterhousecoopers AB
Klostergatan 9
SE-751 04 Uppsala
Telefon: 010-212 61 60

Kontoförande institut
Euroclear Sweden AB
Klarabergsviadukten 63
SE-111 64 Stockholm
Telefon: 08-402 90 00

Marknadsplats
AktieTorget
Mäster Samuelsgatan 42, 3 tr
SE-111 57 Stockholm
Telefon: 08-511 68 000