

CYXONE

Emission av units inför planerad notering av aktierna och teckningsoptionerna i Cyxone AB (publ) på Nasdaq First North i Stockholm



First North är en alternativ marknadsplats som drivs av en börs inom NASDAQ OMX-koncernen. Bolag på First North är inte underställda samma regler som bolag på den reglerade huvudmarknaden. I stället är de underställda ett mindre långtgående regelverk anpassat för små tillväxtbolag. Risken vid en investering i ett bolag på First North kan därför vara högre än vid en investering i ett bolag på huvudmarknaden. Alla bolag med aktier som handlas på

First North har en Certified Adviser som övervakar att reglerna följs. Börsen prövar ansökan om upptagande till handel.

Erbjudandet som beskrivs i detta prospekt riktar sig inte till personer bosatta i eller som vistas i ett land där erbjudandet för att vara lagligt kräver åtgärder utöver vad som följer av svensk rätt.

Information till investerare

Med anledning av styrelsens beslut att emittera nya aktier och teckningsoptioner i Bolaget har Bolaget upprättat Prospektet. De nya aktierna och teckningsoptionerna har inte registrerats och kommer inte att registreras enligt U.S. Securities Act av 1933 i gällande lydelse eller hos någon värdepappersmyndighet i någon delstat i USA och får inte tecknas, erbjudas, förvärfvas eller säljas i USA.

Ingen åtgärd har vidtagits, eller kommer att vidtas, av Cyxone för att tillåta ett erbjudande till allmänheten i någon annan jurisdiktion än Sverige. Prospektet får inte offentliggöras, publiceras eller distribueras i USA, Kanada, Japan, Australien, Hongkong, Schweiz, Singapore, Sydafrika eller Nya Zeeland eller annat land där sådan åtgärd förutsätter registreringsåtgärder eller andra åtgärder utöver de som följer av svensk rätt. Envar som kan komma att inneha Prospektet är skyldig att informera sig om och följa nämnda restriktioner och särskilt att inte publicera eller distribuera Prospektet i strid med tillämpliga lagar och regler. Varje handlande i strid med nämnda restriktioner kan utgöra brott mot tillämplig värdepappersrättslig reglering.

Offentliggörande av Prospektet innebär inte att informationen häri är aktuell och uppdaterad vid någon annan tidpunkt än per datumet för Prospektet eller att ingen förändring har skett avseende Bolagets verksamhet. Tilläggsprospekt kommer endast tas fram och registreras i den mån skyldighet därtill föreligger.

Prospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap. 25 och 26 §§ lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument med anledning av Nyemissionen. Godkännande och registrering innebär inte att Finansinspektionen garanterar att sakuppgifterna i Prospektet är riktiga eller fullständiga.

Twist med anledning av Nyemissionen eller rörande innehållet i Prospektet eller därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras exklusivt enligt svensk lag och av svensk domstol varvid Lunds tingsrätt ska utgöra första instans.

Prospektet finns tillgängligt på Bolagets webbplats, www.cyxone.com, och på Finansinspektionens webbplats, <http://www.finansinspektionen.se/Register/Prospektregistret>. Informationen på Bolagets webbplats är inte införlivad i Prospektet och utgör inte en del av Prospektet i vidare mån än som framgår av Prospektet.

Prospektet innehåller framtidsinriktade uttalanden som återspeglar Bolagets aktuella syn på framtida händelser samt finansiell, operativ och övrig utveckling. Även om Bolaget anser att förväntningarna som beskrivs i sådana framtidsinriktade uttalanden är rimliga, finns det ingen garanti för att dessa framtidsinriktade uttalanden förverkligas eller visar sig vara korrekta. Följaktligen bör presumtiva investerare inte lägga otillbörlig vikt vid dessa och andra framtidsinriktade uttalanden.

Prospektet innehåller historisk marknadsinformation och branschprognoser. Viss information har inhämtats från flera olika utomstående källor och Bolaget har strävat efter att återge sådan information korrekt i Prospektet. Även om Bolaget anser dessa källor vara tillförlitliga

har ingen oberoende verifiering gjorts, varför riktigheten eller fullständigheten i informationen inte kan garanteras. Såvitt Bolaget känner till och kan försäkra genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av de tredje parter varifrån informationen hämtats, har dock inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande. Vissa siffror i Prospektet har varit föremål för avrundning. Detta medför att vissa tabeller inte synes summera korrekt. Detta är fallet då belopp anges i tusen- eller miljontal och förekommer särskilt i avsnitten Finansiell information i sammandrag, Kommentarer till den finansiella utvecklingen samt Kapitalstruktur och annan finansiell information nedan. Förutom när så uttryckligen anges har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Styrelsen i Cyxone avser att ansöka om att notera Bolagets aktier och teckningsoptioner på First North. Om ansökan om notering på First North godkänns kommer information och kursutveckling avseende aktien att finnas tillgänglig på First Norths hemsida (www.nasdaqomxnordic.com/firstnorth), där även information om teckningsoptionerna kommer att finnas tillgänglig. En notering på First North är beroende av marknadsplatsens godkännande.

Vissa definitioner

"Cyxone" eller **"Bolaget"** avser Cyxone AB (publ).

"aktiebolagslagen" avser aktiebolagslagen (2005:551).

"Eminova" avser Eminova Fondkommission AB.

"Corpura" avser Corpura AB.

"EUR" avser euro.

"Euroclear" avser Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm.

"First North" avser Nasdaq First North i Stockholm.

"KSEK" avser tusentals svenska kronor.

"MSEK" avser miljontals svenska kronor.

"Nyemission" avser den förestående nyemissionen av aktier och teckningsoptioner i Cyxone.

"Prospekt" avser detta prospekt.

"SEK" avser svenska kronor.

"USD" avser amerikanska dollar.

"årsredovisningslagen" avser årsredovisningslagen (1995:1554).

För vetenskapliga och medicinska termer som används i Prospektet återfinns en ordlista på sidorna 85-86 i Prospektet.

Innehållsförteckning

Nyemissionen i sammandrag	3
Sammanfattning	4
Risikfaktorer	13
Inbjudan till teckning av units i Cyxone	17
Bakgrund och motiv	18
VD-ord	20
Villkor och anvisningar	22
Cyxones verksamhet	26
Cyxones produktutveckling och marknader	28
Historik	33
Finansiell information i sammandrag	34
Kommentarer till den finansiella utvecklingen	38
Kapitalstruktur och annan finansiell information	38
Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden	41
Styrelse, ledande befattningshavare och revisor	44
Legala frågor och övrig information	47
Bolagsordning	50
Finansiell rapport över historisk finansiell information	53
Fullständiga villkor för teckningsoptioner av serie TO 1	62
Fullständiga villkor för teckningsoptioner av serie TO 2	74
Ordlista	85
Adresser	87

Nyemissionen i sammandrag

Teckningstid

13 april – 29 april 2016

Teckningspost

500 units. Varje unit består av två aktier och en teckningsoption av serie TO 1 och en teckningsoption av serie TO 2.

Teckningskurs

10 SEK per unit, vilket motsvarar 5 SEK per aktie. Teckningsoptionerna emitteras vederlagsfritt. Courtage utgår ej.

Teckningskurs och teckningstid för teckningsoption av serie TO 1 och teckningsoption av serie TO 2

En teckningsoption av serie TO 1 berättigar till teckning av en ny aktie för 5 SEK under perioden 30 januari – 10 februari 2017. En teckningsoption av serie TO 2 berättigar till teckning av en ny aktie för 5 SEK under perioden 18 september – 29 september 2017.

Emissionsvolym

Högst 2 500 000 units, vilket innebär högst 5 000 000 aktier och högst 2 500 000 teckningsoptioner av serie TO 1 och 2 500 000 teckningsoptioner av serie TO 2. Cyxone tillförs (före avdrag för emissionskostnader) 25 MSEK vid full teckning i Nyemissionen och ytterligare 25 MSEK vid fullt nyttjande av teckningsoptionerna.

Antal aktier innan Nyemissionen

7 925 000 stycken.

Värdering

Cirka 40 MSEK (före Nyemissionen).

Marknadsplats

Bolaget avser att ansöka om upptagande av Bolagets aktier och teckningsoptioner till handel på First North. Förutsatt marknadsplatsens godkännande beräknas första dag för handel för Bolagets aktie och teckningsoption på First North bli den 7 juni 2016.

Teckningsåtaganden

Cyxone har erhållit teckningsåtaganden om totalt 15 MSEK, motsvarande 60 procent av den initiala emissionslikviden. Teckningsåtagandena är inte säkerställda.

Offentliggörande av utfall

Utfallet av Nyemissionen beräknas offentliggöras omkring den 4 maj 2016.

Övrigt

ISIN-kod för aktierna	SE0007815428
ISIN-kod för teckningsoption TO 1	SE0008268072
ISIN-kod för teckningsoption TO 2	SE0008268080
Kortnamn för aktierna på Nasdaq First North	CYXO
Kortnamn för teckningsoption TO 1 på Nasdaq First North	CYXO TO 1
Kortnamn för teckningsoption TO 2 på Nasdaq First North	CYXO TO 2

Finansiell kalender

Delårsrapport för januari – juni 2016 24 augusti 2016

Då Bolagets innevarande räkenskapsår löper från och med den 13 juli 2015 till och med den 31 december 2016 kommer Bolaget inte att hålla någon årsstämma under 2016.

Sammanfattning

Sammanfattningen består av informationskrav uppställda i punkter. Punkterna är numrerade i avsnitten A-E (A.1-E.7). Sammanfattningen i Prospektet innehåller alla de punkter som krävs i en sammanfattning för aktuell typ av värdepapper och emittent. Eftersom vissa punkter inte är tillämpliga för alla typer av prospekt, finns det luckor i numreringen av punkterna.

Även om det krävs att en punkt inkluderas i sammanfattningen för aktuella värdepapper och emittent, är det möjligt att ingen relevant information kan ges rörande punkten. Informationen har då ersatts med en kort beskrivning av punkten tillsammans med angivelsen "ej tillämplig".

Avsnitt A – Introduktion och varningar		
A.1	Introduktion och varningar	Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till Prospektet. Varje beslut om att investera i värdepappren ska baseras på en bedömning av Prospektet i dess helhet från investerarens sida. Om yrkande avseende uppgifterna i Prospektet anförts vid domstol kan den investerare som är kårande i enlighet med medlemsstaternas nationella lagstiftning bli tvungen att svara för kostnaderna för översättning av Prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av Prospektet eller om den inte, tillsammans med andra delar av Prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i sådana värdepapper.
A.2	Finansiella mellanhänder	Ej tillämpligt; Nyemissionen omfattas inte av finansiella mellanhänder.
Avsnitt B – Emittent		
B.1	Firma och handelsbeteckning	Bolagets registrerade firma och handelsbeteckning är Cyxone AB (publ). Bolagets organisationsnummer är 559020-5471.
B.2	Säte och bolagsform	Cyxone AB (publ) är ett publikt aktiebolag bildat och registrerat av Bolagsverket den 13 juli 2015 i Sverige, med säte i Malmö kommun, Sverige. Bolaget bedriver sin verksamhet i enlighet med aktiebolagslagen.
B.3	Huvudsaklig verksamhet	Cyxone är ett biomedicinskt bolag som utvecklar läkemedel baserat på en typ av naturliga växtproteiner, s.k. cyclotider. Cyclotidteknologin kan ge fördelaktiga farmakologiska effekter på sjukdomar som idag saknar effektiva och säkra behandlingar. Bolaget fokuserar på utvecklingen av en unik cyclotid, T20K, som i studier visat sig effektivt hämma nyckelprocesser typiska för olika immunsjukdomar som t.ex. multipel skleros och ledgångsreumatism.
B.4a	Trender i Bolagets bransch	Bolagets bedömning är att MS-marknadens tillväxt har begränsats av läkemedlens ibland kraftiga biverkningar, att preparaten endast kan behandla en del av MS-patienterna (RRMS-patienter) och att medlen oftast måste ges via injektioner. Under den senaste tioårsperioden har flera stora läkemedelsbolag utvecklat substanser som kan tas som tabletter, men dess biverkningar utgör fortfarande en begränsning för ökad användning i MS-patienter. ² Några biologiska läkemedel med kraftiga farmakologiska effekter har också utvecklats, dock med risk för allvarliga biverkningar. ³ Trenden är att försöka finna läkemedel med få biverkningar, som därför kan ges under lång tid, även till andra än RRMS-patienter, i form av tabletter. ⁴ Vidare noteras att läkemedelsbolagen etablerade på MS-marknaden är, på grund av att patenten till många etablerade MS-läkemedel är på väg att löpa ut, mycket motiverade att finna nya produkter som kan ersätta gamla produkter och försvara och öka deras marknadsandelar. ⁵
B.5	Koncern	Ej tillämpligt; Cyxone har inga dotterbolag eller innehav av andra företag.

² www.fass.se; sökord: Aubagio; Gilenya (sökning gjord i april 2016).

³ <http://www.webmd.com/drugs/2/drug-92180/tysabri-intravenous/details/list-sideeffects>, (informationen hämtades i april 2016).

⁴ <http://www.multiplesclerosis.com/us/treatment.php>, (informationen hämtades i april 2016).

⁵ <http://www.medgadget.com/2015/12/multiple-sclerosis-global-drug-forecast-and-market-analysis-to-2024.html> (informationen hämtades i april 2016); <http://www.fiercepharma.com/story/bad-news-teva-sandoz-has-fda-nod-generic-copaxone-when-will-it-launch/2015-04-16> (informationen hämtades i april 2016);

<http://www.fiercepharma.com/special-reports/rebif> (informationen hämtades i april 2016);

<http://www.fiercepharma.com/special-reports/top-10-best-selling-multiple-sclerosis-drugs-2013-betaferon> (informationen hämtades i april 2016).

B.6	Större aktieägare	<p>Det finns ett aktieslag. Varje aktie medför lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och resultat samt berättigar till en röst på bolagsstämman.</p> <p>Aktieägare i Cyxone per den 29 februari 2016</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Namn</th> <th>Antal aktier</th> <th>Andel av röster och kapital (%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Accequa AB*</td> <td>5 962 500</td> <td>75,24</td> </tr> <tr> <td>Kjell Stenberg</td> <td>198 750</td> <td>2,51</td> </tr> <tr> <td>Bert Junno</td> <td>165 625</td> <td>2,09</td> </tr> <tr> <td>Mikael Lindstam</td> <td>165 625</td> <td>2,09</td> </tr> <tr> <td>Saad Gilani</td> <td>132 500</td> <td>1,67</td> </tr> <tr> <td>Övriga aktieägare (13 st)</td> <td>1 300 000</td> <td>16,40</td> </tr> <tr> <td>Totalt</td> <td>7 925 000</td> <td>100,00</td> </tr> </tbody> </table> <p>* Genom närståendes innehav.</p>	Namn	Antal aktier	Andel av röster och kapital (%)	Accequa AB*	5 962 500	75,24	Kjell Stenberg	198 750	2,51	Bert Junno	165 625	2,09	Mikael Lindstam	165 625	2,09	Saad Gilani	132 500	1,67	Övriga aktieägare (13 st)	1 300 000	16,40	Totalt	7 925 000	100,00														
Namn	Antal aktier	Andel av röster och kapital (%)																																						
Accequa AB*	5 962 500	75,24																																						
Kjell Stenberg	198 750	2,51																																						
Bert Junno	165 625	2,09																																						
Mikael Lindstam	165 625	2,09																																						
Saad Gilani	132 500	1,67																																						
Övriga aktieägare (13 st)	1 300 000	16,40																																						
Totalt	7 925 000	100,00																																						
B.7	Utvald historisk finansiell information	<p>Den finansiella översikten för räkenskapsåret 2015 är hämtad från Cyxones reviderade delårsrapport för perioden 2015-07-13 till 2015-12-31. Delårsrapporten för perioden 2015-07-13 till 2015-12-31 har upprättats enligt årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 (K3) vid upprättande av finansiella rapporter. Cyxone bildades under 2015 och har ännu inte avslutat sitt första räkenskapsår som löper till och med den 31 december 2016.</p> <p>Kassaflödesanalysen har hämtats ur den reviderade delårsrapporten för perioden 2015-07-13 till 2015-12-31.</p> <p>Nyckeltalen har hämtats ur den reviderade delårsrapporten för perioden 2015-07-13 till 2015-12-31.</p> <p>Resultaträkning i sammandrag</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>KSEK</th> <th>2015-07-13 – 2015-12-31</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Rörelsens intäkter</td> <td>21</td> </tr> <tr> <td>Övriga intäkter</td> <td>0</td> </tr> <tr> <td>Summa rörelsens intäkter</td> <td>21</td> </tr> <tr> <td>Rörelsens kostnader</td> <td></td> </tr> <tr> <td>Övriga externa kostnader</td> <td>183</td> </tr> <tr> <td>Personalkostnader</td> <td>0</td> </tr> <tr> <td>Av- och nedskrivn. av mat. och immat. anläggningstillg.</td> <td>0</td> </tr> <tr> <td>Övriga rörliga kostnader</td> <td>0</td> </tr> <tr> <td>Summa rörelsens kostnader</td> <td>183</td> </tr> <tr> <td>Rörelseresultat</td> <td>-162</td> </tr> <tr> <td>Resultat från finansiella investeringar</td> <td>0</td> </tr> <tr> <td>Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter</td> <td>0</td> </tr> <tr> <td>Räntekostnader och liknande resultatposter</td> <td>0</td> </tr> <tr> <td></td> <td>0</td> </tr> <tr> <td>Summa resultat från finansiella investeringar</td> <td>0</td> </tr> <tr> <td>Resultat efter finansiella poster</td> <td>-162</td> </tr> <tr> <td></td> <td>0</td> </tr> <tr> <td>Periodens resultat</td> <td>-162</td> </tr> </tbody> </table>	KSEK	2015-07-13 – 2015-12-31	Rörelsens intäkter	21	Övriga intäkter	0	Summa rörelsens intäkter	21	Rörelsens kostnader		Övriga externa kostnader	183	Personalkostnader	0	Av- och nedskrivn. av mat. och immat. anläggningstillg.	0	Övriga rörliga kostnader	0	Summa rörelsens kostnader	183	Rörelseresultat	-162	Resultat från finansiella investeringar	0	Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	0	Räntekostnader och liknande resultatposter	0		0	Summa resultat från finansiella investeringar	0	Resultat efter finansiella poster	-162		0	Periodens resultat	-162
KSEK	2015-07-13 – 2015-12-31																																							
Rörelsens intäkter	21																																							
Övriga intäkter	0																																							
Summa rörelsens intäkter	21																																							
Rörelsens kostnader																																								
Övriga externa kostnader	183																																							
Personalkostnader	0																																							
Av- och nedskrivn. av mat. och immat. anläggningstillg.	0																																							
Övriga rörliga kostnader	0																																							
Summa rörelsens kostnader	183																																							
Rörelseresultat	-162																																							
Resultat från finansiella investeringar	0																																							
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	0																																							
Räntekostnader och liknande resultatposter	0																																							
	0																																							
Summa resultat från finansiella investeringar	0																																							
Resultat efter finansiella poster	-162																																							
	0																																							
Periodens resultat	-162																																							

Balansräkning i sammandrag	
KSEK	2015-12-31
Tillgångar	
Anläggningstillgångar	
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>	
Aktiverade utvecklingskostnader	160
Patent, licenser samt liknande rättigheter	450
Summa immateriella anläggningstillgångar	610
Summa anläggningstillgångar	610
Omsättningstillgångar	
<i>Kortfristiga fordringar</i>	
Övriga kortfristiga fordringar	21
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	21
Summa kortfristiga fordringar	42
Kassa och bank	6
Summa omsättningstillgångar	48
Summa tillgångar	658
Eget kapital och skulder	
Eget kapital	
<i>Bundet eget kapital</i>	
Aktiekapital	500
<i>Fritt eget kapital</i>	
Övrigt fritt eget kapital	0
Periodens förlust	-162
Summa fritt eget kapital	-162
Summa eget kapital	338
Kortfristiga skulder	
Leverantörsskulder	160
Aktuella skatteskulder	
Övriga kortfristiga skulder	82
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	78
Summa kortfristiga skulder	320
Summa eget kapital och skulder	658
Ställda säkerheter (KSEK)	0
Ansvarsförbindelser (KSEK)	0

		<h2>Kassaflödesanalys i sammandrag</h2> <p>Kassaflödesanalysen har hämtats ur den reviderade delårsrapporten för perioden 2015-07-13 till 2015-12-31.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>KSEK</th> <th>2015-07-13 – 2015-12-31</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Kassaflöde från den löpande verksamheten</td> <td>116</td> </tr> <tr> <td>Kassaflöde från investeringsverksamheten</td> <td>-610</td> </tr> <tr> <td>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</td> <td>450</td> </tr> <tr> <td>Periodens kassaflöde</td> <td>-44</td> </tr> <tr> <td>Likvida medel vid periodens början</td> <td>50</td> </tr> <tr> <td>Likvida medel vid periodens slut</td> <td>6</td> </tr> </tbody> </table> <h2>Nyckeltal</h2> <p>Nyckeltalen har hämtats ur den reviderade delårsrapporten för perioden 2015-07-13 till 2015-12-31.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>KSEK</th> <th>2015-07-13 – 2015-12-31</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Nettoomsättning (KSEK)</td> <td>21</td> </tr> <tr> <td>Res. efter finansiella poster (KSEK)</td> <td>-162</td> </tr> <tr> <td>Balansomslutning (KSEK)</td> <td>658</td> </tr> <tr> <td>Soliditet (%)</td> <td>51.4</td> </tr> <tr> <td>Resultat per aktie (SEK)</td> <td>-0,03</td> </tr> <tr> <td>Antal utestående aktier vid periodens slut</td> <td>5 000 000</td> </tr> <tr> <td>Antal anställda vid periodens slut</td> <td>0</td> </tr> </tbody> </table> <h2>Definitioner</h2> <p>Soliditet Eget kapital i förhållande till balansomslutningen vid periodens slut</p> <p>Kommentarer till den finansiella utvecklingen: Cyxone bildades under 2015 och har ännu inte avslutat sitt första räkenskapsår som löper till och med den 31 december 2016. Bolaget befinner sig i preklinisk fas. Bolaget har ännu inte inlett kommersialisering av några produkter. Vid en extra bolagsstämma den 2 oktober 2015 genomfördes en kvittningsemission som ökade Bolagets aktiekapital med 450 000 SEK till 500 000 SEK. Stämman beslutade även att dela upp aktierna i Bolaget så att en befintlig aktie ersattes med 1 000 nya aktier. Stämman beslutade samtidigt att Bolaget ska vara publikt samt att Bolaget ska vara ett avstämningsbolag. Slutligen, vid samma stämma valdes Saad Gilani till ny styrelseledamot i Bolaget.</p> <p>Väsentliga händelser efter den 31 december 2015: Vid en extra bolagsstämma den 15 februari 2016 beslutades att dela upp aktierna i Bolaget så att 1 000 befintliga aktier ersattes med 1 325 nya aktier. Efter uppdelningen uppgick antalet aktier i Bolaget till 6 625 000. Stämman beslutade även om en riktad nyemission till ett antal investerare. Sammanlagt gavs 1 300 000 nya aktier ut till en teckningskurs om 3,80 SEK per aktie. Sammanlagt tillförde denna emission Bolaget cirka 5 MSEK före emissionskostnader. Slutligen, vid samma stämma valdes Theresa Comiskey Olsen till ny styrelseledamot i Bolaget.</p>	KSEK	2015-07-13 – 2015-12-31	Kassaflöde från den löpande verksamheten	116	Kassaflöde från investeringsverksamheten	-610	Kassaflöde från finansieringsverksamheten	450	Periodens kassaflöde	-44	Likvida medel vid periodens början	50	Likvida medel vid periodens slut	6	KSEK	2015-07-13 – 2015-12-31	Nettoomsättning (KSEK)	21	Res. efter finansiella poster (KSEK)	-162	Balansomslutning (KSEK)	658	Soliditet (%)	51.4	Resultat per aktie (SEK)	-0,03	Antal utestående aktier vid periodens slut	5 000 000	Antal anställda vid periodens slut	0
KSEK	2015-07-13 – 2015-12-31																															
Kassaflöde från den löpande verksamheten	116																															
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-610																															
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	450																															
Periodens kassaflöde	-44																															
Likvida medel vid periodens början	50																															
Likvida medel vid periodens slut	6																															
KSEK	2015-07-13 – 2015-12-31																															
Nettoomsättning (KSEK)	21																															
Res. efter finansiella poster (KSEK)	-162																															
Balansomslutning (KSEK)	658																															
Soliditet (%)	51.4																															
Resultat per aktie (SEK)	-0,03																															
Antal utestående aktier vid periodens slut	5 000 000																															
Antal anställda vid periodens slut	0																															
B.8	Utvald proforma-redovisning	Ej tillämpligt; Bolaget avger inte någon proformaredovisning.																														
B.9	Resultatprognos	Ej tillämpligt; Prospektet innehåller inte någon resultatprognos eller beräkning av förväntat resultat.																														
B.10	Revisionsanmärkning	Ej tillämpligt; revisionsanmärkningar saknas.																														

B.11	Tillräckligt rörelsekapital	Befintligt rörelsekapital för de aktuella behoven under de kommande tolv månaderna saknas. Cyxone bedöms med nuvarande planer behöva cirka 16 MSEK under de kommande tolv månaderna för driften av Bolagets verksamhet, inklusive den fortsatta utvecklingen av Bolagets produkter. Befintligt rörelsekapital väntas täcka behovet till och med augusti 2016. Styrelsen planerar att anskaffa tillräckligt rörelsekapital genom att genomföra Nyemissionen. I den mån denna inte inbringar minst cirka 12 MSEK är styrelsens plan att minska Bolagets kostnader genom att bedriva verksamheten i lägre takt än planerat med fokus på värdehöjande aktiviteter, till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. Bolaget har väldigt begränsat med fasta kostnader och har därför möjlighet att relativt omgående reducera kostnaderna för att bedriva verksamheten. Det är styrelsens uppfattning att efter åtgärderna ovan har Bolaget tillräckligt rörelsekapital för driften av Bolagets verksamhet under de kommande tolv månaderna. Eftersom Bolaget har en minimal infrastruktur kan Bolaget kapa kostnader genom att avstå från de studier som inte är absolut essentiella för regulatoriskt godkännande. Vidare kan Bolaget även välja att förlägga studierna vid mindre kostsamma laboratorier, som har mindre resurser. Utöver nyemissioner kan Bolaget även anskaffa ytterligare kapital från institutionella investerare, genom bidrag från EU (exempelvis genom Eurostars eller H2020) samt genom att ingå optionsavtal med läkemedelsbolag där Bolaget erhåller en ersättning i samband med avtalets ingående.
Avsnitt C – Värdepapper		
C.1	Värdepapper som erbjuds	Bolaget emitterar units. Vardera unit består av två aktier och en teckningsoption av serie TO 1 och en teckningsoption av serie TO 2. Cyxones aktier (ISIN-kod SE0007815428) samt teckningsoptioner av serie TO 1 (ISIN-kod SE0008268072) och teckningsoptioner av serie TO 2 (ISIN-kod SE0008268080). Aktierna och teckningsoptionerna emitteras enligt aktiebolagslagen.
C.2	Denominering	Bolagets aktier är denominerade i svenska kronor.
C.3	Antal emitterade aktier och nominellt värde per aktie	Bolagets registrerade aktiekapital uppgår till 598 113,21 SEK, fördelat på 7 925 000 aktier. Samtliga aktier är fullt inbetalda. Kvotvärdet per aktie uppgår till cirka 0,75 SEK.
C.4	Rättigheter som sammanhänger med värdepapperen	Vid bolagsstämma medför varje aktie i Cyxone rätt till en röst och varje röstberättigad får rösta för sitt fulla antal aktier. Varje aktie medför lika rätt till vinstutdelning och till eventuellt överskott i likvidation. Vid nyemission av aktier har aktieägarna normalt företrädesrätt. Bolagsstämman kan dock besluta om eller godkänna undantag avseende aktieägarnas företrädesrätt. För att förändra aktieägarnas rättigheter krävs beslut av bolagsstämma. Villkoren för att ändra aktieägarnas rättigheter motsvarar vad som följer av gällande lag. Inlösen av aktier regleras inte i bolagsordningen utan styrs av aktiebolagslagens regler.
C.5	Inskränkningar i den fria överlåtbarheten	Ej tillämpligt; aktierna är inte föremål för några begränsningar i rätten att överlåta dem.
C.6	Upptagande till handel	Ej tillämpligt; Bolaget avser att ansöka om notering på First North av de aktier och teckningsoptioner som nyemitteras i Nyemissionen. First North är inte en reglerad marknad.
C.7	Utdelningspolicy	Ej tillämpligt; Cyxone har hittills inte lämnat någon utdelning och har ingen utdelningspolicy. Bolaget befinner sig i en utvecklingsfas och eventuellt överskott är planerat att investeras i Bolagets utveckling.

Avsnitt D – Risker		
D.1	Huvudsakliga risker som är specifika för Bolaget och dess branscher	<p>Innan en investerare beslutar sig för att investera i units i Cyxone är det viktigt att beakta de risker som bedöms vara av betydelse för Bolagets och aktiernas och teckningsoptionerna framtida utveckling. De huvudsakliga bolagsspecifika riskerna för Cyxones verksamhet är:</p> <p>Finansieringsbehov och kapital Bolaget väntas behöva anskaffa mer externt kapital innan Bolaget når ett positivt kassaflöde. Det finns en risk att sådant kapital inte kan anskaffas när behov uppstår eller att det inte kan anskaffas på för Bolaget acceptabla villkor. Detta kan få negativa konsekvenser för Bolagets finansiella ställning och resultat.</p> <p>Cyxone är ett utvecklingsbolag Bolaget ägnar sig än så länge uteslutande åt forskning och produktutveckling och har ännu inte lanserat någon produkt på marknaden. Det finns en risk att Bolaget inte kan utveckla Bolagets projekt till färdiga, försäljningsbara, produkter och att intäkter från Bolagets forskning helt eller delvis uteblir. Även om Bolaget lyckas färdigutveckla en produkt finns en risk att Bolaget inte förmår att få potentiella kunder att ersätta kända produkter eller metoder med Cyxones. En annan risk är att konkurrenterna, som i många fall har större resurser än Bolaget, utvecklar alternativa preparat som är effektivare, säkrare eller billigare än Cyxones. Detta kan leda till att Bolaget inte får avsättning för sina produkter, vilket kan påverka Bolagets resultat negativt.</p> <p>Kliniska prövningar och regulatoriska godkännanden Risk finns att Bolaget inte erhåller nödvändiga tillstånd och registreringar hos myndigheter, vilket kan väsentligt påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.</p> <p>Immateriella rättsliga frågor Risk finns att Bolaget inte lyckas erhålla och/eller försvara patentskydd för sina immateriella tillgångar. Vidare finns det risk att framtida patent som beviljas för andra än Bolaget kan komma att begränsa Bolagets möjlighet att kommersialisera sina immateriella tillgångar, vilket kan påverka Bolagets resultat och finansiella ställning negativt.</p> <p>Cyclotidteknologin Cyxones verksamhet bygger på licensrättigheterna till cyclotidteknologin. Licensrättigheterna har förvärvats från Accequa AB, som erhållit en exklusiv licens till cyclotidteknologin från det Medicinska Universitetet i Wien (som tillsammans med Universitetskliniken i Freiburg äger dessa immateriella rättigheter). Det Medicinska Universitetet i Wien rätt att säga upp Licensavtalet och återfå alla immateriella rättigheter avseende cyclotidteknologin om Accequa (det vill säga Bolaget) upphör med att utveckla de patent och patentansökningar som avser cyclotidteknologin till effektiva terapeutiska, preventiva eller diagnostiska, produkter för autoimmuna sjukdomar för människor eller djur (vilket är Cyxones målsättning), eller om Accequa begår ett avtalsbrott och inte vidtar rättelse inom 90 dagar från det att det Medicinska Universitetet i Wien har underrättat Accequa om avtalsbrottet. För det fall att parterna inte kan enas om i fall Accequa utvecklar de patent och patentansökningar som avser cyclotidteknologin till effektiva terapeutiska, preventiva eller diagnostiska, produkter för autoimmuna sjukdomar för människor eller djur ska en skiljeman utses för att avgöra frågan. Om Licensavtalet sägs upp av det Medicinska Universitetet i Wien mot bakgrund av ovan påverkar det Cyxones verksamhet och finansiella ställning negativt.</p> <p>Produktkoncentration Bolagets värde är till stor del beroende av en framgång för Bolagets ledande projekt T20K. Bolagets marknadsvärde skulle påverkas negativt av en motgång för T20K.</p>

<p>D.3</p>	<p>Huvudsakliga risker som är specifika för värdepapperen</p>	<p>Potentiella investerare ska vara medvetna om att en investering i Bolagets värdepapper innebär en betydande risk. De huvudsakliga värdepappersrelaterade riskerna för Cyxones units är:</p> <p>Noteringskrav Bolaget har för avsikt att ansöka om upptagande till handel av Bolagets aktier och teckningsoptioner på First North. First Norths regelverk uppställer vissa villkor för upptagande av ett bolags aktier och teckningsoptioner till handel, bland annat att ett bolag ska ha ett tillräckligt antal aktieägare, så kallade spridningskrav. Om dessa villkor för upptagande till handel inte är uppfyllda kan ansökan om notering av aktierna och teckningsoptionerna komma att avslås. Bolagets aktier och teckningsoptioner kan vidare komma att avnoteras för det fall Bolaget inte framgent lever upp till kraven. Om någon av riskerna realiserar försämras aktieägarnas möjlighet att avyttra de aktuella värdepapperen.</p> <p>Marknadsplats First North är ingen reglerad marknad utan en handelsplattform som inte omfattas av lika omfattande regelverk som de aktier som är upptagna till handel på en reglerad marknad. Som en följd av skillnader i de olika regelverkens omfattning, är en placering i aktier som handlas på en handelsplattform mer riskfylld än en placering i aktier som handlas på en reglerad marknad.</p> <p>Ingen tidigare organiserad handel Bolagets värdepapper har inte tidigare varit föremål för organiserad handel. Det finns en risk att en aktiv och likvid handel inte utvecklas eller blir varaktig, vilket kan medföra svårigheter för en aktieägare att sälja sina värdepapper. Det finns också en risk att marknadskursen avsevärt skiljer sig från teckningskursen i Nyemissionen. Risken för volatilitet är särskilt stor i bolag som, likt Cyxone, ännu inte lanserat någon produkt eftersom marknadsvärdet på Bolaget inte grundar sig på vad Bolaget presterat utan på förväntningar om framtiden.</p> <p>Större aktieägares avyttring av aktier i Bolaget Bolagets största aktieägare äger cirka 75 procent av aktierna i Bolaget. Om denna, inom ramen för lock-up-avtal, bestämmer sig för att avyttra sitt innehav i marknaden, eller om marknaden skulle uppfatta att en sådan avyttring kan komma att bli aktuell, kan det komma att påverka aktiekursen negativt.</p> <p>Vidhängande teckningsoptioner Kursutveckling av Cyxones aktie kan påverka handeln med teckningsoptioner som emitteras i Nyemissionen. En negativ aktiekursutveckling kan komma att medföra negativa effekter på teckningsoptionernas värde. Om aktiekursen går ner under kursen för utnyttjande av teckningsoptioner blir teckningsoptionerna värdelösa.</p> <p>Nyemissionen Bolaget har ingått teckningsåtaganden. Dessa är inte säkerställda vilket medför att det finns risk att åtagandena inte infrias.</p>
-------------------	---	---

Avsnitt E – Erbjudande		
E.1	Emissionsbelopp och emissionskostnader	Fulltecknas Nyemissionen tillförs Cyxone initialt 25 MSEK, samt vid fullt nyttjande av i Nyemissionen vidhängande teckningsoptioner ytterligare 25 MSEK. Från emissionsbeloppet kommer avdrag göras för emissionskostnader som beräknas uppgå till knappt 2,8 MSEK avseende den initiala emissionslikviden vid full teckning. Vid fullt nyttjande av vidhängande teckningsoptioner tillkommer emissionskostnader om knappt 1,3 MSEK.
E.2a	Motiv och användning av emissionslikviden	<p>Befintligt rörelsekapital för de aktuella behoven under de kommande tolv månaderna saknas. Cyxone bedöms med nuvarande planer behöva cirka 16 MSEK under de kommande tolv månaderna för driften av Bolagets verksamhet, inklusive den fortsatta utvecklingen av Bolagets produkter. Befintligt rörelsekapital väntas täcka behovet till och med augusti 2016.</p> <p>Beräknat på en emissionslikvid om cirka 12 MSEK kommer Bolaget att använda emissionslikviden för att finansiera driften av Bolagets verksamhet med fokus på den fortsatta utvecklingen av cyclotiden T20K för behandling av multipel skleros och för att generera nya läkemedelskandidater för immunologiska folksjukdomar som ledgångsreumatism baserade på cyclotidteknologin. Under året kommer T20K att utvärderas i prekliniska modeller för att kunna beskriva dess farmakologiska effekter på immunsystemet och för att finna den dos som skulle kunna ge en god sjukdoms lindring utan att orsaka biverkningar. Den del av likviden från Nyemissionen som överstiger cirka 12 MSEK avser Bolaget att använda för T20K genom att utföra de undersökningar som krävs av myndigheterna för att ge sin tillåtelse till att starta studier i människa. Bolaget ämnar också söka efter nya, farmakologiskt aktiva cyclotider för att behandla immunologiska sjukdomar som t.ex. ledgångsreumatism.</p> <p>I den mån Nyemissionen inbringar 25 MSEK ska emissionslikviden användas för att genomföra de prekliniska studier som krävs av myndigheterna samt påbörja tillverkning av T20K för att användas i människa i den första kliniska studien, fas I-studien, med de kvalitetssystem som följer av detta.</p> <p>Emissionslikviden från teckningsoptionen TO 1 ska användas för fortsatt tillverkning av T20K för att ge till människa i den kliniska fas I-studien, till planering av den kliniska fas I-studien i människa samt till rekrytering av patienter till den kliniska fas I-studien. Emissionslikviden från teckningsoptionen TO 2 ska användas till att genomföra den kliniska fas I-studien, analysera testresultaten, mäta distributionen av läkemedelskandidaten i människa samt för arbete mot relevanta myndigheter och för att samverka med dessa. Emissionslikviden från teckningsoptionerna TO 1 och TO 2 ska även användas för att marknadsföra T20K till läkemedelsindustrin.</p> <p>I den mån Nyemissionen inte inbringar minst cirka 12 MSEK är styrelsens plan att minska Bolagets kostnader genom att bedriva verksamheten i lägre takt än planerat med fokus på värdehöjande aktiviteter, till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. Bolaget har väldigt begränsat med fasta kostnader och har därför möjlighet att relativt omgående reducera kostnaderna för att bedriva verksamheten. Eftersom Bolaget har en minimal infrastruktur kan Bolaget kapa kostnader genom att avstå från de studier som inte är absolut essentiella för regulatoriskt godkännande. Vidare kan Bolaget även välja att förlägga studierna vid mindre kostsamma laboratorier, som har mindre resurser. Utöver nyemissioner kan Bolaget även anskaffa ytterligare kapital från institutionella investerare, genom bidrag från EU (exempelvis genom Eurostars eller H2020) samt genom att ingå optionsavtal med läkemedelsbolag där Bolaget erhåller en ersättning i samband med avtalets ingående.</p>
		<p>Beräknat på en emissionslikvid om cirka 12 MSEK kommer Bolaget att använda emissionslikviden för att finansiera driften av Bolagets verksamhet med fokus på den fortsatta utvecklingen av cyclotiden T20K för behandling av multipel skleros och för att generera nya läkemedelskandidater för immunologiska folksjukdomar som ledgångsreumatism baserade på cyclotidteknologin. Under året kommer T20K att utvärderas i prekliniska modeller för att kunna beskriva dess farmakologiska effekter på immunsystemet och för att finna den dos som skulle kunna ge en god sjukdoms lindring utan att orsaka biverkningar. Den del av likviden från Nyemissionen som överstiger cirka 12 MSEK avser Bolaget att använda för T20K genom att utföra de undersökningar som krävs av myndigheterna för att ge sin tillåtelse till att starta studier i människa. Bolaget ämnar också söka efter nya, farmakologiskt aktiva cyclotider för att behandla immunologiska sjukdomar som t.ex. ledgångsreumatism. I den mån Nyemissionen inte inbringar minst cirka 12 MSEK är styrelsens plan att minska Bolagets kostnader genom att bedriva verksamheten i lägre takt än planerat med fokus på värdehöjande aktiviteter, till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. Bolaget har väldigt begränsat med fasta kostnader och har därför möjlighet att relativt omgående reducera kostnaderna för att bedriva verksamheten. Det är styrelsens uppfattning att efter åtgärderna ovan har Bolaget tillräckligt rörelsekapital för driften av Bolagets verksamhet under de kommande tolv månaderna.</p>

E.3	Nyemissionens former och villkor	<p>Cyxones styrelse beslutade den 12 april 2016, med stöd av bemyndigande från extra bolagsstämma i Cyxone den 2 oktober 2015, att genomföra en nyemission av units riktad till allmänheten i Sverige och institutionella investerare.</p> <p>Nyemissionen omfattar högst 2 500 000 units, vilket innebär att högst 5 000 000 aktier samt högst 2 500 000 teckningsoptioner av serie TO 1 och högst 2 500 000 teckningsoptioner av serie TO 2 emitteras. En unit består av två aktier samt en teckningsoption av serie TO 1 och en teckningsoption av serie TO 2. Teckningskursen är 10 SEK per unit, vilket motsvarar 5 SEK per aktie. Teckningsoptionerna emitteras vederlagsfritt. Courtage utgår ej. Teckning av units ska ske under perioden 13 april – 29 april 2016. Minsta teckningspost är 500 units. Fulltecknas Nyemissionen tillförs Cyxone initialt 25 MSEK, samt vid fullt nyttjande av i Nyemissionen vidhängande teckningsoptioner ytterligare 25 MSEK före emissionskostnader.</p> <p>Cyxone har erhållit teckningsförbindelser om 15 MSEK, vilket motsvarar 60 procent av den initiala emissionslikviden. Teckningsåtagandena är inte säkerställda. Lägsta nivå för att genomföra Nyemissionen är 12 MSEK.</p>
E.4	Intressen och intressekonflikter	<p>Teckningsåtagare har förbundit sig att teckna units för totalt 15 MSEK. Corpura är projektledare i samband med Nyemissionen. Eminova är emissionsinstitut i Nyemissionen. Corpura har tillhandahållit Bolaget projektledning i samband med Nyemissionen och erhåller ersättning för detta arbete. Corpura har utfört och kan också i framtiden komma att utföra olika tjänster åt Bolaget, för vilka Corpura har erhållit och kan förväntas att komma att erhålla ersättningar.</p> <p>Ledande befattningshavare och styrelseledamöter äger aktier i Bolaget.</p> <p>Det föreligger inga intressekonflikter för de i Nyemissionen inblandade parterna.</p>
E.5	Säljande aktieägare; Lock-up-avtal	<p>Inför den planerade noteringen har Bolagets huvudägare Accequa AB tecknat så kallade lock-up-avtal som innebär att Accequa AB förbinder sig, med vissa undantag såsom via avyttring utanför marknaden efter godkännande från Corpura, att inte avyttra någon del av sitt aktieinnehav i Bolaget under de närmaste sex månaderna, räknat från första handelsdag på First North. Accequa AB har dock möjlighet att under lock-up-perioden avyttra tio procent av sitt aktieinnehav i Bolaget utanför marknaden. Vidare har även styrelseledamöterna Saad Gilani, Bert Junno, Mikael Lindstam och Kjell Stenberg tecknat lock-up-avtal som innebär att de förbinder sig, med vissa undantag såsom via avyttring utanför marknaden efter godkännande från Corpura, att inte avyttra någon del av sina respektive aktieinnehav i Bolaget under de närmaste tolv månaderna, räknat från första handelsdag på First North. Corpura har möjlighet att ge undantag från lock-up-åtagandena.</p>
E.6	Utspännings-effekt	<p>Vid fulltecknad Nyemission ökar antalet aktier med 5 000 000 stycken, vilket motsvarar en utspädning om cirka 38,7 procent av Bolagets kapital och röster.</p> <p>Fulltecknad Nyemission och fullt nyttjande av vidhängande teckningsoptioner av serie TO 1 medför en ökning av antalet aktier med 7 500 000 stycken, motsvarande en utspädning om cirka 48,6 procent av Bolagets kapital och röster.</p> <p>Vid fulltecknad Nyemission och vid fullt nyttjande av samtliga vidhängande teckningsoptioner ökar antalet aktier i Bolaget totalt med 10 000 000 stycken, vilket motsvarar en total utspädning om cirka 55,8 procent av Bolagets kapital och röster.</p> <p>Med utspädning avses här den andel de nya aktierna utgör av det totala antalet aktier vid full teckning efter att samtliga nya aktier har registrerats.</p>
E.7	Kostnader som åläggs investeraren	<p>Ej tillämpligt; inga kostnader åläggs investeraren i samband med Nyemissionen.</p>

Riskfaktorer

Ett antal riskfaktorer kan ha negativ inverkan på verksamheten i Cyxone. Det är därför av stor vikt att beakta relevanta risker vid sidan av Bolagets tillväxtmöjligheter. Andra risker är förenade med de värdepapper som genom Prospektet erbjuds till försäljning. Nedan beskrivs riskfaktorer utan inbördes ordning och utan anspråk på att vara heltäckande. Alla riskfaktorer kan av naturliga skäl inte beskrivas utan här återges de risker som är specifika för Bolaget eller branschen. En samlad bedömning måste även innefatta övrig information i Prospektet samt en allmän omvärldsbedömning.

Riskfaktorer

Ett antal riskfaktorer kan ha negativ inverkan på verksamheten i Cyxone. Det är därför av stor vikt att beakta relevanta risker vid sidan av Bolagets tillväxtmöjligheter. Andra risker är förenade med de värdepapper som genom Prospektet erbjuds till försäljning. Nedan beskrivs riskfaktorer utan inbördes ordning och utan anspråk på att vara heltäckande. Alla riskfaktorer kan av naturliga skäl inte beskrivas utan här återges de risker som är specifika för Bolaget eller branschen. En samlad bedömning måste även innefatta övrig information i Prospektet samt en allmän omvärldsbedömning.

Bolagsspecifika risker

Finansieringsbehov och kapital
Bolaget har ett negativt kassaflöde och väntas behöva kapitaltillskott då läkemedelsutveckling av det slag Cyxone ägnar sig åt är mycket kostsam. Det finns en risk att Bolaget inte alls eller endast på sämre villkor har tillgång till finansiering för att klara sin verksamhet. Om Bolaget misslyckas med att anskaffa nödvändigt kapital kan detta ha en negativ effekt på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Valutarisk

Cyxone köper in forskningsrelaterade tjänster i utländsk valuta såsom USD och EUR. En försvagning av den svenska kronan gentemot dessa valutor leder därför till ökade kostnader för Bolaget, allt annat lika. Vidare erhåller Bolaget licensintäkter som betalas i EUR. En förstärkning av den svenska kronan gentemot EUR leder därför till minskade intäkter för Bolaget uttryckt i SEK, allt annat lika.

Cyxone är ett utvecklingsbolag

Bolaget ägnar sig än så länge uteslutande åt forskning och produktutveckling och har ännu inte lanserat någon produkt på marknaden. Det finns en risk att Bolaget inte kan utveckla Bolagets projekt till färdiga, försäljningsbara, produkter och att intäkter från Bolagets forskning helt eller delvis uteblir. Branschen för läkemedelsutveckling och diagnostikmetoder är hårt konkurrensutsatt. Utvecklingen från uppfinning till färdig och godkänd produkt tar mycket lång tid. Under produktutvecklingen föreligger därför en osäkerhet kring om det kommer att finnas en marknad för produkten när den är färdigutvecklad, hur stor den marknaden i sådana fall kommer att vara och vilka konkurrerande produkter

som kommer att finnas på marknaden i framtiden. I den mån konkurrensen utgörs av befintliga preparat eller metoder finns risk att Cyxone inte förmår att få potentiella kunder att ersätta kända produkter eller metoder med Cyxones. En annan risk är att konkurrenterna, som i många fall har större resurser än Bolaget, utvecklar alternativa preparat som är effektivare, säkrare eller billigare än Cyxones.

Detta kan leda till att Bolaget inte får avsättning för sina produkter, vilket kan påverka Bolagets marknadsvärde, verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt.

Beroende av nyckelpersoner och kvalificerade medarbetare

Cyxones verksamhet är i hög utsträckning beroende av ett antal nyckelpersoner, såväl Bolagets VD som styrelseledamöter. Om en eller flera nyckelpersoner väljer att lämna Bolaget och Bolaget inte lyckas ersätta den eller dessa personer, skulle det kunna påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt. Cyxone är även beroende av att kunna attrahera och behålla befintlig kvalificerad personal. Om Cyxone inte lyckas rekrytera och behålla

kvalificerad personal i tillräcklig utsträckning och på de villkor som behövs skulle det kunna påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt.

Kliniska prövningar och regulatoriska godkännanden

Samtliga nyutvecklade läkemedelsprodukter måste godkännas av relevant myndighet innan de får marknadsföras. Om de krav som vid var tid ställs för godkännande inte uppfylls får produkten inte marknadsföras. Om nya risker upptäcks efter godkännande kan en produkt återkallas från marknaden, åläggas importförbud eller tidigare godkännanden återkallas. Det kan föranleda att läkemedlet först efter ytterligare studier eller prövningar, eller inte alls, får marknadsföras. Detta kan försena eller omöjliggöra produktlanseringen och innebära ökade kostnader för Cyxone. Detsamma gäller om reglerna om vilka krav som ställs för godkännande och registrering ändras.

Immaterialrättsliga frågor

Cyxone har genom avtal förvärvat de exklusiva licensrättigheterna till patent och patentansökningar avseende cyclotidteknologin. Cyxones verksamhet är i betydande utsträckning beroende av förmågan att erhålla och försvara patent, samt av förmågan att skydda specifik kunskap. Det finns en risk att söka patent inte erhålls, att beviljade patent inte ger ett tillräckligt patentskydd eller att beviljade patent kringgås eller upphävs. Vanligtvis är det förenat med stora kostnader att driva process om giltigheten av ett patent. Cyxone är ett relativt litet bolag och det finns risk att konkurrenter har tillgång till större ekonomiska resurser och därmed bättre förutsättningar än Cyxone att hantera sådana kostnader. I vissa rättsordningar kan dessa kostnader drabba Cyxone, även om utfallet i övrigt blir positivt för Bolaget. Om Cyxone inte lyckas erhålla eller försvara patent, kan konkurrenter få möjlighet att fritt använda Cyxones läkemedelskandidater eller diagnostikmetoder, vilket i så fall påverkar Bolagets förmåga att kommersialisera sin verksamhet negativt. Det skulle även kunna medföra att Bolagets möjlighet att ingå viktiga samarbetsavtal

försämrats. Det finns risk att framtida patent som beviljas för andra än Bolaget kan komma att begränsa Bolagets möjlighet att kommersialisera sina immateriella tillgångar, vilket kan påverka Bolagets resultat och finansiella ställning negativt. Det finns vidare en risk att Bolaget utan vetskap om det gör intrång i andras immateriella rättigheter och drabbas av krav på ersättning för det. Cyxone kan i sådana fall även förbjudas att vid vite fortsätta använda sådana rättigheter.

Cyclotidteknologin

Cyxones verksamhet bygger på licensrättigheterna till cyclotidteknologin. Licensrättigheterna har förvärvats från Accequa AB, som genom avtal daterat den 19 maj 2015 erhållit en exklusiv licens till cyclotidteknologin från det Medicinska Universitetet i Wien (som tillsammans med Universitetskliniken i Freiburg äger dessa immateriella rättigheter) ("Licensavtalet"). Accequa har genom Licensavtalet erhållit en exklusiv licens till cyclotidteknologin. Samtliga rättigheter och skyldigheter enligt Licensavtalet, utom skyldigheten för Accequa att förvara de aktier Medicinska Universitetet i Wien har rätt till enligt Licensavtalet med anledning av överlåtelsen, har enligt avtal daterat den 2 oktober 2015 överlåtits till Bolaget. Licensavtalet är uppbyggt på liknande sätt som etablerade läkemedelsföretag använder vid förvärv av universitetsteknologi. Det Medicinska Universitetet i Wien rätt att säga upp Licensavtalet och återfå alla immateriella rättigheter avseende cyclotidteknologin om Accequa (det vill säga Bolaget) upphör med att utveckla de patent och patentansökningar som avser cyclotidteknologin till effektiva terapeutiska, preventiva eller diagnostiska, produkter för autoimmuna sjukdomar för människor eller djur (vilket är Cyxones målsättning), eller om Accequa begår ett avtalsbrott och inte vidtar rättelse inom 90 dagar från det att det Medicinska Universitetet i Wien har underrättat Accequa om avtalsbrottet. För det fall att parterna inte kan enas om i fall Accequa utvecklar de patent och patentansökningar som avser cyclotidteknologin till effektiva terapeutiska, preventiva eller diagnostiska, produkter för autoimmuna sjukdomar för människor eller djur ska en

skiljeman utses för att avgöra frågan. Om Licensavtalet sägs upp av det Medicinska Universitetet i Wien mot bakgrund av ovan påverkar det Cyxones verksamhet och finansiella ställning negativt.

Produktkoncentration

Bolagets värde är till stor del beroende av en framgång för Bolagets ledande projekt T20K. Bolagets marknadsvärde skulle påverkas negativt av en motgång för T20K.

Produktansvar

Såväl kliniska prövningar som marknadsföring och försäljning av produkter inom läkemedelsområdet medför en betydande risk för krav grundade på produktansvar. Det finns risk att de produktansvarsförsäkringar som Bolaget tecknat inte täcker eventuella krav beträffande produktansvar som kan komma att framställas. Tvister rörande produktansvar kan vara mycket kostsamma och kan leda till omfattande negativ publicitet för Bolaget vilket kan påverka Bolagets marknadsvärde, finansiella ställning och resultat negativt.

Beroende av underleverantörer

Cyxone planerar inte i nuläget att bedriva egen tillverkning av produkter utan kommer att vara beroende av underleverantörer. Om Cyxone inte förmår finna pålitliga underleverantörer som kan leverera till konkurrenskraftiga priser kan det påverka Bolagets verksamhet och resultat negativt. Detsamma gäller om en kontrakterad underleverantör inte förmår att leverera tillräcklig mängd av rätt kvalitet i rätt tid.

Inköp och prissättning

Den typ av terapier som Cyxone utvecklar finansieras vanligtvis helt eller delvis av någon annan än patienten på flera av Bolagets tilltänkta marknader. Sådana finansierare kan exempelvis vara vårdgivare, läkemedelssubventionerande myndigheter eller försäkringsbolag. Om finansierarna inte accepterar Cyxones produkter eller anser att de är för högt prissatta kan det bli svårare att få ut produkterna på marknaden och försämrade produkternas kommersiella potential, vilket kan påverka Cyxones finansiella ställning och resultat negativt.

Sekretess

Cyxone är beroende av att sådana företagshemligheter som inte omfattas av patent eller andra immaterialrätter kan skyddas. Cyxone strävar efter att skydda sådan information och Bolaget ingår i regel sekretessavtal med anställda, samarbetspartners och konsulter. Det finns emellertid alltid en risk att en person som fått tillgång till information som är av stor betydelse för Cyxone använder eller sprider informationen på ett sätt som medför att Cyxone inte kan erhålla patent eller på annat sätt skadar Cyxones ställning på marknaden, vilket skulle kunna påverka Cyxones verksamhet och finansiella ställning negativt.

Värdepappersrelaterade risker Noteringskrav

Bolaget har för avsikt att ansöka om upptagande till handel av Bolagets aktier och teckningsoptioner på First North. First Norths regelverk uppställer vissa villkor för upptagande av ett bolags aktier och teckningsoptioner till handel, bland annat att ett bolag ska ha ett tillräckligt antal aktieägare, så kallade spridningskrav. Om dessa villkor för upptagande till handel inte är uppfyllda kan ansökan om notering av aktierna och teckningsoptionerna komma att avslås. Bolagets aktier och teckningsoptioner kan vidare komma att avnoteras för det fall Bolaget inte framgent lever upp till kraven. Om någon av riskerna realiserats försämras aktieägarnas möjlighet att avyttra de aktuella värdepapperen.

Marknadsplats

First North är ingen reglerad marknad utan en handelsplattform som inte omfattas av lika omfattande regelverk som de aktier som är upptagna till handel på en reglerad marknad. Som en följd av skillnader i de olika regelverkens omfattning, är en placering i aktier som handlas på en handelsplattform mer riskfylld än en placering i aktier som handlas på en reglerad marknad.

Likviditetsrisk

Bolagets värdepapper har inte tidigare varit föremål för organiserad handel. Det finns en risk att en aktiv och likvid handel inte utvecklas eller blir varaktig, vilket kan

medföra svårigheter för en aktieägare att sälja sina värdepapper. Det finns också en risk att marknadskursen avsevärt skiljer sig från teckningskursen i Nyemissionen. Aktiekursen i Cyxone kan komma att uppvisa stor volatilitet i samband med en introduktion på marknaden. Detta beror på ett antal faktorer, bland annat övriga riskfaktorer beskrivna i Prospektet, men även psykologiska faktorer. Risken för volatilitet är särskilt stor i bolag som, likt Cyxone, ännu inte lanserat någon produkt eftersom marknadsvärdet på Bolaget inte grundar sig på vad Bolaget presterat utan på förväntningar om framtiden.

Större aktieägares avyttring wav aktier i Bolaget

Bolagets största aktieägare äger cirka 75 procent av aktierna i Bolaget. Om denna, inom ramen för lock-up-avtal, bestämmer sig för att avyttra sitt innehav i marknaden, eller om marknaden skulle uppfatta att en sådan avyttring kan komma att bli aktuell, kan det komma att påverka aktiekursen negativt. En del av Bolagets styrelsemedlemmar och ledande befattningshavare har aktieinnehav i Bolaget. Det finns en risk att dessa, inom ramen för lock-up-avtal, kan komma att avyttra delar eller hela sina innehav i Bolaget. Detta kan påverka Bolagets aktiekurs negativt.

Större aktieägares möjlighet att påverka ärenden på bolagsstämman

Bolagets största aktieägare äger cirka 75 procent av aktierna i Bolaget. Denna aktieägares intressen kan avvika från, eller konkurrera med, Bolagets intressen eller andra aktieägares intressen och denna aktieägare kan komma att utöva sitt inflytande över Bolaget på ett sätt som inte ligger i övriga aktieägares intresse. Sådana konflikter kan få en väsentlig negativ effekt på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Vidhängande teckningsoptioner

I det fall aktiekursen under den tid då teckningsoptionerna kan utnyttjas för teckning av aktier understiger priset för att nyttja teckningsoptionerna blir teckningsoptionerna värdelösa.

Erbjudande av aktier i framtiden

Cyxone kan i framtiden komma att besluta att emittera ytterligare aktier eller andra värdepapper. Sådana beslut påverkar ofta aktiekursen negativt.

Ej säkerställda teckningsåtagande

Bolaget har skriftligen avtalat om teckningsåtagande med ett antal olika parter (se avsnittet *Teckningsåtaganden*), innebärande att 60 procent av den initiala emissionslikviden är garanterad. Teckningsåtagandena har dock inte säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande. Det finns således en risk att dessa åtaganden inte fullföljs vilket skulle påverka emissionsutfallet och därmed Cyxones finansiella ställning negativt.



Inbjudan till teckning av units i Cyxone

I syfte att finansiera de studier i prekliniska modeller med T20K som myndigheterna kräver för vidare studier i människa, har styrelsen för Cyxone den 12 april 2016, med stöd av bemyndigande från extra bolagsstämma i Cyxone den 2 oktober 2015, beslutat att genomföra en nyemission av units utan företrädesrätt för Bolagets aktieägare.

Bolaget avser att ansöka om notering av Bolagets aktier och teckningsoptioner på First North som är en handelsplattform men ingen reglerad marknad. Den initiala emissionslikviden i Nyemissionen vid full teckning är 25 MSEK och vid fullt nyttjande av vidhängande teckningsoptioner tillförs Cyxone ytterligare 25 MSEK före avdrag för emissionskostnader. Dessa beräknas uppgå till knappt 2,8 MSEK i den initiala emissionslikviden vid full teckning. Vid fullt nyttjande av vidhängande teckningsoptioner tillkommer emissionskostnader om knappt 1,3 MSEK.

Emission om 25 MSEK i april 2016

(aktier och vederlagsfria teckningsoptioner)

Teckningskursen är 10 SEK per unit, vilket motsvarar 5 SEK per aktie då teckningsoptionerna emitteras vederlagsfritt. Courtage utgår ej. Teckning av units ska ske under perioden 13 april – 29 april 2016.

Teckningsoptioner av serie TO 1

tillför Bolaget 12,5 MSEK vid fullt nyttjande

En teckningsoption av serie TO 1 erhålls vederlagsfritt för varje unit som tecknas i Nyemissionen. En teckningsoption ger rätt till teckning av en ny aktie till lösenpriset 5 SEK per teckningsoption under perioden 30 januari - 10 februari 2017.

Teckningsoptioner av serie TO 2

tillför Bolaget 12,5 MSEK vid fullt nyttjande

En teckningsoption av serie TO 2 erhålls vederlagsfritt för varje unit som tecknas i Nyemissionen. En teckningsoption ger rätt till teckning av en ny aktie till lösenpriset 5 SEK per teckningsoption under perioden 18 september – 29 september 2017.

Teckningsåtaganden¹

Av emissionsbeloppet har teckningsåtagare förbundit sig att teckna units för totalt 15 MSEK, vilket motsvarar 60 procent av den initiala emissionslikviden. För teckningsåtagandena utgår ingen ersättning. Teckningsåtagandena är inte säkerställda.

Härmed inbjuds investerare att teckna units i enlighet med villkoren i Prospektet till en teckningskurs om 10 SEK per unit.

Malmö den 12 april 2016

Cyxone AB (publ)

Styrelsen

¹ Se även Teckningsåtaganden i avsnittet *Legala frågor och övrig information*.

Bakgrund och motiv

Bakgrund

Cyxones grundare har sedan 2013 systematiskt sökt efter projekt vid europeiska och nordamerikanska universitet som har hög potential att kunna utveckla ett läkemedel som fyller ett uttalat medicinskt behov. Under 2014 fick grundarna kontakt med det Medicinska Universitetet i Wien och lärde känna några av de ledande forskarna inom området cyclotider. Forskarna i Wien, och deras partner vid Universitetskliniken i Freiburg, hade samlat på sig en mycket stor kunskap om hur cyclotider kan fungera som läkemedel, vilket bl.a. publicerades i tidskriften *Drug Discovery Today* under 2014, och dessutom hade de tagit fram en kemiskt modifierad cyclotid som uppvisade unika egenskaper på processer som är centrala för utvecklingen av multipel skleros, MS. Denna cyclotid har forskarna döpt till T20K. Forskarna i Wien har utvärderat T20K i den sjukdomsmodell i djur som används av läkemedelsindustrin för att selektera de substanser som utväljs för kliniska studier. I denna modell har T20K visat sig effektivt kunna bromsa utvecklingen av MS-symptom utan några synliga biverkningar.

Cyclotider är naturliga ämnen som finns i många växter och tros skydda dem från växtätare. Den första farmakologiska effekten på människa upptäcktes av en norrmann, Lorens Gran, när han på ett uppdrag för Röda Korset i Kongo 1960 upptäckte att man gjorde te på en växt, *Oldenlandia affinis*, som man gav till kvinnor inför förlossning. Det tog dock cirka 20 år innan man kunde koppla den livmoderssammandragande effekten av växtextraktet med en cyclotid molekyl. Fram till idag har man funnit mer än hundra naturliga cyclotider från flera olika växtfamiljer.

Grundstrukturen hos cyclotider är ett cirkulärt äggviteämne som kemiskt knutits samman så att ämnet kan tas upp i kroppen efter att det har svalts ner och som gör ämnet tåligt mot nedbrytning i tarm och i blod. Man kan göra riktade förändringar av den molekylära strukturen av cyclotider i syfte att ge den olika farmakologiska

egenskaper. Man kan säga att cyclotiderna fungerar som en mall för att skapa flera nya typer av läkemedel.

Cyxones VD/grundare, Kjell Stenberg, har arbetat med läkemedelsprojekt inom MS-området sedan mitten av 1990-talet då dåvarande Astra (idag AstraZeneca) licensierade en antikropp för behandling av MS. Han ledde sedan arbetet med att ta fram nya läkemedelskandidater inom MS-området. Han har också fungerat som licenschef inom området neurologi under sex år där fokus var att finna nya intressanta MS-projekt att tillföra AstraZenecas utvecklingsportfölj. Mellan åren 2005 och 2010 var han chef för utvecklingsarbetet av ett nytt biologiskt läkemedel mot MS hos BioMS Medical Corp. i Edmonton, Kanada. Bolaget initierade och genomförde ett internationellt fas III-program för att behandla patienter med svår MS. År 2009 gjorde bolaget den största licensaffären i kanadensisk läkemedelshistoria sedan insulin 87 år tidigare med Eli Lilly i Indianapolis. BioMS fick 87 miljoner USD när licensavtal ingicks och avtalet kunde ge ytterligare mer än en halv miljard USD genom ett milstolpsprogram samt ett tvåsiffrigt procenttal i royalty på försäljning av ett färdigt läkemedel.

Motiv

Cyxone är ett resurssnålt, virtuellt, bolag fokuserat på att utveckla T20K mot MS. T20K har passerat forskningsstadiet vilket kortar ner tiden till att genomföra potentiellt värdehöjande aktiviteter som kliniska studier. T20K:s egenskaper i cell- och djurstudier möter ett starkt kliniskt behov och skulle kunna göra det till en genombrottsprodukt för MS-patienter i olika sjukdomsstadier. Cyxone söker tidigt en kommersiell partner vilket kan ge intäkter, en snabbare kliniska utveckling samt ett ökat värde på bolaget. Cyxone avser också att ta fram nya farmakologiskt aktiva cyclotider för stora sjukdomar som t.ex. ledgångsreumatism vilket ger möjligheter till långsiktigt värdebyggande.

Cyxone planerar att under Bolagets första fas driva ett fokuserat utvecklingsprogram för T20K för att samla effekt- och säkerhetsdata i syfte att få tillstånd att starta kliniska studier. I nästa fas ska T20K:s effekter på människa studeras i en klinisk fas I-studie. Parallellt med utvecklingen av T20K för MS ska Bolaget driva ett mindre program för att ta fram nya cyclotidbaserade hämmare för andra immunologiska sjukdomar, som t.ex. ledgångsreumatism.

I nedanstående tabell anges de milstolpar som planeras under utvecklingen av T20K under perioden 2016-2018. Samtliga nedanstående milstolpar kan genomföras under förutsättning att Nyemissionen inbringar 25 MSEK samt att teckningsoptionerna inbringar ytterligare 25 MSEK.

Under 2016 (finansieras av den initiala emissionslikviden från Nyemissionen)

- Optimera kemisk syntes
- Verifiera effekter i MS-djurmodell
- Mäta effekter vad gäller in vitro farmakologi och ADME/tox
- Karakterisera substansens egenskaper för att skapa en oral formulering
- Utveckla bioanalytiska metoder
- Farmakokinetik och metabolismstudier
- Akut dos-eskaleringsstudie i djur för att finna tolererad dos
- Mäta allmänfarmakologiska effekter
- Studier i MS-djurmodell mot dagens etablerade läkemedel
- "Scientific advice" hos Läkartillsynen och regulatorisk plan
- Introducera T20K till potentiella licenspartners

Under 2017 (finansieras delvis av den initiala emissionslikviden från Nyemissionen samt av emissionslikviden från teckningsoptionen TO 1)

- Komplettering av vissa studier enligt resultat erhållna under 2016
- Toxstudier enligt regulatoriska krav
- Effektstudier enligt regulatoriska krav
- Inlämning av ansökan för klinisk prövning, fas I-studie
- Identifierat intresserade licenstagare/investerare och initierat samtala med potentiella partners

Under 2018 (finansieras av teckningsoptionen TO 2)

- Genomföra klinisk fas I-studie i människa

Befintligt rörelsekapital för de aktuella behoven under de kommande tolv månaderna saknas. Cyxone bedöms med nuvarande planer behöva cirka 16 MSEK under de kommande tolv månaderna för driften av Bolagets verksamhet, inklusive den fortsatta utvecklingen av Bolagets produkter. Befintligt rörelsekapital väntas täcka behovet till och med augusti 2016.

Beräknat på en emissionslikvid om cirka 12 MSEK kommer Bolaget att använda emissionslikviden för att finansiera driften av Bolagets verksamhet med fokus på den fortsatta utvecklingen av cyclotiden T20K för behandling av multipel skleros och för att generera nya läkemedelskandidater för immunologiska folksjukdomar som ledgångsreumatism baserade på cyclotidteknologin. Under året kommer T20K att utvärderas i prekliniska modeller för att kunna beskriva dess farmakologiska effekter på immunsystemet och för att finna den dos som skulle kunna ge en god sjukdomslindring utan att orsaka biverkningar. Den del av likviden från Nyemissionen som överstiger cirka 12 MSEK avser Bolaget att använda för T20K genom att utföra de undersökningar som krävs av myndigheterna för att ge sin tillåtelse till att starta studier i människa. Bolaget ämnar också söka efter nya, farmakologiskt aktiva cyclotider för att behandla immunologiska sjukdomar som t.ex. ledgångsreumatism.

I den mån Nyemissionen inbringar 25 MSEK ska emissionslikviden användas för att genomföra de prekliniska studier som krävs av myndigheterna samt påbörja tillverkning av T20K för att användas i människa i den första kliniska studien, fas I-studien, med de kvalitetssystem som följer av detta.

Emissionslikviden från teckningsoptionen TO 1 ska användas för fortsatt tillverkning av T20K för att ge till människa i den kliniska fas I-studien, till planering av den kliniska fas I-studien i människa samt till



rekrytering av patienter till den kliniska fas I-studien. Emissionslikviden från teckningsoptionen TO 2 ska användas till att genomföra den kliniska fas I-studien, analysera testresultaten, mäta distributionen av läkemedelskandidaten i människa samt för arbete mot relevanta myndigheter och för att samverka med dessa. Emissionslikviden från teckningsoptionerna TO 1 och TO 2 ska även användas för att marknadsföra T20K till läkemedelsindustrin.

I den mån Nyemissionen inte inbringar minst cirka 12 MSEK är styrelsens plan att minska Bolagets kostnader genom att bedriva verksamheten i lägre takt än planerat med fokus på värdehöjande aktiviteter, till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. Bolaget har väldigt begränsat med fasta kostnader och har därför möjlighet att relativt omgående reducera kostnaderna för att bedriva verksamheten. Eftersom Bolaget har en minimal infrastruktur kan Bolaget kapa kostnader genom att avstå från de studier som inte är absolut essentiella för regulatoriskt godkännande. Vidare kan Bolaget även välja att förlägga studierna vid mindre kostsamma laboratorier, som har mindre resurser. Utöver nyemissioner kan Bolaget även anskaffa ytterligare kapital från institutionella investerare, genom bidrag från EU (exempelvis genom Eurostars eller H2020) samt genom att ingå optionsavtal med läkemedelsbolag där Bolaget erhåller en ersättning i samband med avtalets ingående. Bolagets styrelse anser att en notering av Bolagets aktier på First North skulle skapa

utökade möjligheter för en god marknadsföring av såväl Bolaget som dess verksamhet. Vidare underlättas eventuell framtida kapitalanskaffning, vilket underlättar bibehållandet av en hög utvecklings- och expansionstakt.

Förutsatt att Nyemissionen genomförs enligt plan och under förutsättning att First North godkänner Bolagets ansökan beräknas första dag för handel i Bolagets aktier och teckningsoptioner att vara den 7 juni 2016. First North är, med de definitioner som används i lagen om värdepappersmarknaden, en handelsplattform men inte en reglerad marknad.

Styrelsen för Cyxone, bestående av styrelseordförande Bert Junno och styrelseledamöterna Theresa Comiskey Olsen, Saad Gilani, Mikael Lindstam och Kjell Stenberg, med säte i Malmö, är ansvarig för informationen i Prospektet. Härmed försäkras att alla rimliga försiktighetsåtgärder har vidtagits för att säkerställa att uppgifterna i Prospektet, såvitt Cyxones styrelse vet, överensstämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Malmö den 12 april 2016

Cyxone AB (publ)

Styrelsen

VD-ord

Cyxone är ett biomedicinskt utvecklingsföretag baserat på naturliga växtproteiner, cyclotider, som kan skräddarsys för att ge nya effektiva, biologiska läkemedel. Bolaget har förvärvat de exklusiva licensrättigheterna till en patentsökt läkemedelskandidat, T20K, med mycket goda prekliniska effekter mot multipel skleros. Cyxone ska genomföra ett fokuserat utvecklingsprogram inklusive fas I studier med T20K i människa under de närmast åren samt söka efter nya cyclotider med goda farmakologiska effekter.

Cyxone bildades 2015 efter att bolaget förvärvat de exklusiva licensrättigheterna till cyclotidteknologin och T20K utvecklade vid det Medicinska Universitetet i Wien och Universitetskliniken i Freiburg. Bolaget har även rättigheter till de innovationer som forskarnas fortsatta arbete inom cyclotidområdet kommer att generera.

Läkemedelskandidaten T20K är en kemiskt modifierad cyclotid som hämmar immunologiska funktioner centrala för utvecklingen av MS utan att ge de biverkningar som är typiska för immunnedsättande läkemedel. Multipel skleros (MS) är en autoimmun sjukdom där kroppens eget immunsystem gradvis bryter ner nervernas isoleringsämne som gör att det drabbade organet tappar sin förmåga att fungera normalt. Cyxone vill utveckla T20K för att potentiellt kunna erbjuda människor med MS ett säkert och effektivt "bromsmedel" som hindrar sjukdomsutvecklingen att orsaka de allvarliga symptom som annars skulle uppstå under patientens livstid.

Cyxone avser att driva ett målinriktat utvecklingsprogram för T20K under de närmaste åren i syfte att visa att T20K är överlägsen dagens MS-läkemedel. Tydliga, positiva resultat under utvecklingen kan ge Cyxone ett gynnsamt partnerskap med läkemedelsföretag etablerade i MS marknaden.

Bolaget kommer inte att etablera egen laborativ verksamhet utan i stället samarbeta med företag och forskare som är experter på de många olika typer av studier som krävs för att uppfylla de krav som myndigheterna ställer på ett nytt läkemedel.

Bolagets styrelse och ledning har mångårig erfarenhet av att utveckla läkemedelskandidater genom kontraktslaboratorier och att driva utveckling av nya MS-läkemedel.

Jag har omfattande erfarenhet av att utveckla MS-läkemedel efter 25 år vid AstraZenecas FoU och som global licenschef i neurologi och från att under nio år arbetat i styrelsen för BioMS Medical Corp i Kanada varav de sista fem åren som bolagets chef för klinisk fas III utveckling av dess MS-läkemedel mot svår MS. BioMS ingick under utvecklingen ett partnerskap med Eli Lilly i Indianapolis där BioMS fick \$87 m vid signering, mer än \$500 m i milstolpar och ett tvåsiffrigt procenttal i royaltty på försäljning av färdigt läkemedel.

I styrelsen för Cyxone finns också Bert Junno och Mikael Lindstam som har helt unik bakgrund genom att inom bara några år lyckats ta universitetsteknologier och ur dessa skapa flera framgångsrika företag inom life science området, t.ex. WntResearch, Galacto Biotech, Gabather och Aptahem. Theresa Comiskey Olsen är en amerikansk advokat verksam i Norge och har bl.a.

"Från läkemedelsperspektiv är cyclotider närmast ideala biomolekyler eftersom den naturliga cyclotidstrukturen kan ge läkemedel som tas upp i blodet via tarmsystemet, har god stabilitet i kroppsvätskor och att man dessutom kan selektivt modifiera delar av molekylen för att ge den fördelaktiga farmakologiska egenskaper"

arbetat i läkemedelsbolaget Nycomed. Hon har dessutom stor erfarenhet av styrelsearbete i olika life science bolag i Norge. Saad Gilani är en amerikansk finansman verksam vid Yorkville Advisors i New York. Saad har lång erfarenhet av att arbeta med life science bolag, främst med finansiella frågor.

Den vetenskapliga kompetensen i Bolaget representeras av Bolagets vetenskapliga råd, som består av forskarna, bakom T20K, Associate Professor Christian Gruber i Wien och Dr. Carsten Grundemann i Freiburg vilka båda har lång forskningserfarenhet i området cyclotider och dess effekter. Genom Drs. Gruber och Grundemann har Cyxone också tillgång till deras internationella nätverk av ledande forskare i området.

Med min bakgrund i MS-området från AstraZeneca och från BioMS Medical så är jag speciellt glad över att få driva utvecklingen av T20K. Den goda terapeutiska effekt utan biverkningar i MS-djurmodell som T20K visat i kombination med dess starka hämning av nyckelprocesser i utvecklingen av MS sjukdomen gör den till en av mest lovande läkemedelskandidater som jag har upplevt under min långa, internationella karriär. Jag hoppas att Du delar min vision av att skapa ett nytt läkemedel med T20K för att ge människor med MS ett långt liv med hög livskvalité på liknande sätt som bromsmediciner för HIV ger infekterade patienter ett nästan normalt liv.



*Kjell Stenberg, Dr Med Sc
VD Cyxone AB (publ)*

Villkor och anvisningar

Nyemissionen

Styrelsen i Cyxone beslutade den 12 april 2016, med stöd av bemyndigande från extra bolagsstämma i Cyxone den 2 oktober 2015, om en nyemission av units riktad till allmänheten i Sverige och institutionella investerare. En unit består av två aktier och en vederlagsfri teckningsoption av serie TO 1 och en vederlagsfri teckningsoption av serie TO 2 som vardera berättigar till teckning av en ny aktie i Bolaget. Minsta teckningspost är 500 units.

Nyemissionen omfattar högst 2 500 000 units, vilket innebär att högst 5 000 000 aktier samt högst 2 500 000 teckningsoptioner av serie TO 1 och 2 500 000 teckningsoptioner av serie TO 2 emitteras. Fulltecknas Nyemissionen tillförs Bolaget initialt 25 MSEK. I det fall Nyemissionen blir fulltecknad och samtliga vidhängande teckningsoptioner av serie TO 1 och TO 2 nyttjas tillförs Bolaget ytterligare 25 MSEK. Det totala emissionsbeloppet uppgår till högst 50 MSEK före emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till knappt 4,1 MSEK. Lägsta nivå för att genomföra Nyemissionen är 12 MSEK.

Teckningsberättigade

Rätt att teckna units ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, tillkomma allmänheten i Sverige och institutionella investerare. Skälet till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt är att stärka den institutionella investerarsbasen samt öka spridningen bland allmänheten i Sverige.

Värdering

Cirka 40 MSEK (före Nyemissionen).

Teckningskurs

Teckningskursen är 10 SEK per unit, dvs. 5 SEK per aktie. Teckningsoptionerna emitteras vederlagsfritt. Courtage utgår ej.

Prissättning av units

Det finns inga vedertagna värderingsmodeller för bolag så som Cyxone. Styrelsen har fastställt prissättningen baserat på en bedömning

av Bolagets verksamhet, att det finns stora medicinska behov samt att den potentiella marknaden är omfattande. Styrelsens värdering av Bolaget baseras på:

Verksamheten

Cyxone är ett biomedicinskt bolag som utvecklar läkemedel baserat på en typ av naturliga växtproteiner, s.k. cyclotider. Cyclotidteknologin kan ge nya läkemedelskandidater med fördelaktiga farmakologiska effekter på sjukdomar som idag saknar effektiva och säkra behandlingar. Bolaget fokuserar på utvecklingen av en cyclotid, T20K, som kan hämma de nyckelprocesser som är typiska för olika immunsjukdomar som t.ex. multipel skleros och ledgångsreumatism. T20K har i cell- och djurstudier för multipel skleros visat sig ha en mycket god terapeutisk effekt på sjukdomsprocessen, utan att ge de biverkningar som är typiska för de läkemedel som idag används.

Marknadspotential

MS är en sjukdom som typiskt bryter ut vid 25-30 års ålder för att sedan utvecklas under hela livet. Dagens MS mediciner förmår inte stoppa sjukdomsutvecklingen och ger dessutom ofta kraftiga biverkningar. Utveckling av nya MS medel är svår eftersom man ännu inte helt förstår hur sjukdomen orsakas. Cyxone känner inte till något nytt läkemedelskoncept som är under utveckling för MS-marknaden.

De studier som är gjorda av forskargruppen i Wien visar att T20K både förefaller effektivt och utan synliga biverkningar. Ett läkemedel som kan ges i tablett och som är effektivt mot sjukdomen med låga biverkningar skulle innebära ett genombrott i MS-marknaden och sannolikt ersätta dagens läkemedel.

I relation till det stora behovet av bättre MS-läkemedel har mycket få projekt baserade på en ny originalsubstans licensierats till läkemedelsindustrin

under det senaste decenniet. Några exempel på licensavtal avseende MS är Merck Seronos avtal med Opexa Therapeutics där Merck Serono år 2013 betalade 5 miljoner USD för en option att för upp till 225 miljoner USD förvärva rättigheterna till imilecleucel-T, en teknik för att behandla svår MS (SPMS). Under 2011 licensierade Sanofi SA imilecleucel-T från det indiska bolaget Glenmark Pharmaceuticals Ltd under ett avtal som innebar ett potentiellt värde på 600 miljoner USD. Under 2015 förvärvade Biogen en ny S1P hämmare (samma mekanism som Novartis Gilenya), MT-1303, från Mitsubishi Tanabe Pharma för en sammanlagd ersättning om cirka 544 miljoner USD. MT-1303 är en substans i samma klass som Receptos ozanimod som förvärvades av Celgene för 7 miljarder USD. Merck Serono och Apitope ingick ett partnerskap där Apitope utför fas I-programmet med ATX-MS-1467, en substans för att inducera tolerans i MS-patienter. Ett annat exempel på en toleransinducerande utvecklingsprodukt är partnerskapet mellan BioMS Medical och Eli Lilly där BioMS fick 87 miljoner USD när licensavtalet ingicks och avtalet kunde ge ytterligare mer än en halv miljard USD genom ett milstolpsprogram samt ett tvåsiffrigt procenttal i royalty på försäljning av ett färdigt läkemedel. Cyxones VD var med och förhandlade licensavtalet med Lilly.

Nyemission under 2016

Under 2016 genomfördes en nyemission om totalt 5 MSEK till en värdering om cirka 30 MSEK efter nyemissionen, i syfte att förbereda Cyxone inför en notering på First North, täcka Bolagets kostnader i den löpande hanteringen av patentansökningar och driva utvecklingen av Bolagets läkemedelskandidat T20K. Enligt styrelsens bedömning var en rabatterad teckningskurs nödvändig för att attrahera intresse från investerarna. I samband med emissionen förband

sig dock investerarna genom teckningsförbindelser att teckna i Nyemissionen. Sedan denna nyemission genomfördes har flera viktiga värdehöjande milstolpar uppnåtts genom att viktig legal- och licensieringskompetens har tillförts Bolaget i form av Theresa Comiskey Olsen, att substansstillverkare har identifierats, vilket medför en väsentlig riskminskning för Bolagets projekt, att externa kontraktslaboratorier för att genomföra verifieringsstudier har identifierats, varav en har valts ut för konceptverifiering i MS-djureffekter, att en partner för säkerhetsstudier har identifierats samt att en utvecklingspartner för oral tablettutveckling identifierats. Dessutom har ett vetenskapligt råd bildats som stöder Bolagets utvecklingsprogram och ett samarbetsprogram för att ta fram nya cyclotider har utarbetats med forskare i Österrrike, Tyskland och Australien. Vidare motiverades den lägre värderingen i den ovan nämnda nyemissionen jämfört med Nyemissionen bland annat av den högre inlåsningsrisken (risken att ingen organiserad handel blir av) och att tecknarna i nyemissionen investerade i ett bolag som inte hade erforderligt kapital att finansiera sin verksamhet den närmsta tiden. Sammantaget var det en större risk att investera i Bolaget i den ovan nämnda nyemissionen än i Nyemissionen.

Mot bakgrund av ovan har styrelsen fastställt värderingen i Nyemissionen till cirka 40 MSEK (före Nyemissionen).

Teckningstid

Teckning av units ska ske under tiden från och med den 13 april 2016 till och med den 29 april 2016.

Anmälan om teckning av units

Anmälan om teckning av units ska göras på anmälningssedel, "Anmälningssedel för teckning av units i Cyxone AB (publ)" och skickas till Eminova på den förtryckta

adressen på anmälningssedeln. Anmälningssedel finns att tillgå via Eminovas hemsida, www.eminova.se, eller på Bolagets hemsida, www.cyxone.com. Minsta teckningspost är 500 units. Anmälan om teckning av färre än 500 units kommer att lämnas utan avseende. Ofullständigt eller felaktigt ifyllt anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälningssedel ska ha inkommit till Eminova senast kl. 15.00 den 29 april 2016. Endast en (1) anmälningssedel per tecknare kommer att beaktas. Om fler anmälningssedlar insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Om din depå är kopplad till kapitalförsäkring eller investeringssparkonto vänligen kontakta din förvaltare för teckning av units. Observera att anmälan är bindande.

ANMÄLNINGSSSEDEL SKICKAS TILL:

Post

Eminova Fondkommission AB
Biblioteksgatan 3, 3tr
111 46 Stockholm

E-mail

info@eminova.se
(inskannad anmälningssedel)

Fax

08-684 211 29

Rätt till förlängning av teckningstiden samt Nyemissionens fullföljande

Styrelsen för Bolaget förbehåller sig rätten att förlänga teckningstiden vilket, om det blir aktuellt, kommer att offentliggöras av Bolaget via pressmeddelande senast den 29 april 2016. Styrelsen äger rätt att återkalla Nyemissionen fram till tilldelningsbeslut har fattats för det fall teckning inte sker i sådan utsträckning att Bolaget tillförs minst 12 MSEK. Nyemissionen kan således helt återkallas. Meddelande härom avses i sådant fall offentliggöras så snart som möjligt och i vart fall senast vecka 18, 2016. Om Nyemissionen återkallas kommer inkomna anmälningar att bortses ifrån samt eventuellt inbetald likvid att återbetalas.

Tilldelning

Beslut om tilldelning fattas av styrelsen varvid följande skall beaktas:

- att full tilldelning ska ske till de investerare som lämnat teckningsförbindelser,
- att det är nödvändigt att sprida Bolagets aktieägarkrets inför den planerade noteringen på First North, samt
- att skapa investeringsutrymme för investerare som, enligt styrelsens bedömning, särskilt kan bidra med strategiska värden till Bolaget.

I den mån det är möjligt kommer styrelsen tillse att varje tecknare erhåller lägst 500 units. Vid överteckning ska tilldelning ske på ett sätt som tillgodoser syftet att ytterligare stärka den institutionella investerarbasen samt öka spridningen bland allmänheten i Sverige, vilket innebär att tilldelning kan komma att ske med färre antal units än anmälan avser eller helt utebli. Tilldelningen är inte beroende av när under anmälningssperioden anmälan inges.

Tilldelning beräknas ske vecka 18, 2016. Snarast därefter kommer avräkningsnota att skickas till dem som erhållit tilldelning i erbjudandet. De som inte tilldelats några aktier erhåller inget meddelande. Full betalning för tilldelade units ska erläggas kontant senast tre bankdagar efter utsänd avräkningsnota. Betalning ska ske enligt anvisningar på utsänd avräkningsnota.

Efter att betalning av tecknade och tilldelade units har skett och när de nya aktierna och teckningsoptionerna har registrerats hos Bolagsverket, kommer Euroclear till dem som på anmälan har angivit ett VP-konto att skicka ut en VP-avi som bekräftelse på att inbokningen av de nya aktierna och teckningsoptionerna har skett på tecknarens VP-konto. Tecknare som på anmälan har angivit en depå informeras av förvaltaren enligt dennes rutiner. De nya aktierna och teckningsoptionerna beräknas registreras hos Bolagsverket omkring vecka 21, 2016.

Aktieägare bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner

Utgivande av units till personer som är bosatta utanför Sverige kan påverkas av värdepapperslagstiftningar i sådana länder (se vidare avsnittet Information till investerare). Med anledning härav kommer, med vissa undantag, personer som har registrerade adresser i till exempel Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Singapore, Sydafrika eller USA inte att erhålla Prospektet och inte heller erbjudas att teckna units i Nyemissionen.

Investerare bosatta i utlandet

Investerare bosatta utanför Sverige (avser dock ej investerare bosatta i jurisdiktioner där det inte skulle vara tillåtet att erbjuda förevarande units) kan vända sig till Eminova enligt ovan för information om teckning och betalning.

Villkor för teckningsoptioner TO 1

Innehav av en teckningsoption av serie TO 1 berättigar till teckning av en nyemitterad aktie till en kurs om 5 SEK under en period från och med den 30 januari 2017 till och med den 10 februari 2017. Aktier bokas ut tidigast 15 dagar efter periodens sista dag för teckning av aktier med stöd av teckningsoptioner av serie TO 1.

Anmälningssedel och instruktion för betalning kommer att finnas tillgänglig via Bolagets hemsida (www.cyxone.com) samt Eminovas hemsida, www.eminova.se, från och med den 30 januari 2017.

Fullständiga villkor för teckningsoptioner av serie TO 1 beskrivs under avsnittet *Fullständiga villkor för teckningsoptioner TO 1 i Prospektet*.

Notera att de teckningsoptioner av serie TO 1 som inte nyttjas senast den 10 februari 2017 eller avyttras senast den 8 februari 2017 förfaller och förlorar sitt värde och kommer att rensas från VP-konto eller depå.

Villkor för teckningsoptioner TO 2

Innehav av en teckningsoption av serie TO 2 berättigar till teckning av en nyemitterad aktie till en kurs om 5 SEK under en period

från och med den 18 september 2017 till och med den 29 september 2017. Aktier bokas ut tidigast 15 dagar efter periodens sista dag för teckning av aktier med stöd av teckningsoptioner av serie TO 2.

Anmälningssedel och instruktion för betalning kommer att finnas tillgänglig via Bolagets hemsida (www.cyxone.com) samt Eminovas hemsida, www.eminova.se, från och med den 18 september 2017.

Fullständiga villkor för teckningsoptioner av serie TO 2 beskrivs under avsnittet *Fullständiga villkor för teckningsoptioner TO 2 i Prospektet*.

Notera att de teckningsoptioner av serie TO 2 som inte nyttjas senast den 29 september 2017 eller avyttras senast den 27 september 2017 förfaller och förlorar sitt värde och kommer att rensas från VP-konto eller depå.

Handel i aktien och teckningsoption av serie TO 1 och serie TO 2

Ingen organiserad handel finns i Bolagets aktie i dagsläget. Cyxone har för avsikt att ansöka om notering av Bolagets aktier på First North, vilket inte är en reglerad marknad. Första handelsdag är beräknad till den 7 juni 2016. Aktiens handelsbeteckning kommer att vara CYXO. Bolagets aktie har ISIN-kod SE0007815428. En handelspost kommer att uppgå till en aktie.

Bolaget har även för avsikt att ansöka om notering av Bolagets teckningsoptioner av serie TO 1 och serie TO 2 på First North, vilket inte är en reglerad marknad. Första handelsdag är beräknad till den 7 juni 2016. Handelsbeteckning för teckningsoption TO 1 kommer att vara CYXO TO 1 och handelsbeteckning för teckningsoption TO 2 kommer att vara CYXO TO 2. Bolagets teckningsoption TO 1 har ISIN-kod SE0008268072 och Bolagets teckningsoption TO 2 har ISIN-kod SE0008268080. En handelspost kommer att uppgå till en teckningsoption.

Bolaget kommer inte att registrera några betalda tecknade aktier, BTA, och någon handel i BTA kommer följaktligen inte att förekomma.

Inför Bolagets planerade notering av Bolagets aktier och teckningsoptioner på First North, vilket inte är en reglerad marknad, har Cyxone anlitat Consensus Asset Management AB som Certified Adviser.

Rätt till utdelning

De nyemitterade aktierna medför rätt till vinstutdelning första gången på den första avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att de nya aktierna registrerats hos Bolagsverket. De aktier som tillkommer genom utnyttjande av teckningsoptioner medför rätt till vinstutdelning första gången på den första avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att de nya aktierna registrerats hos Bolagsverket.

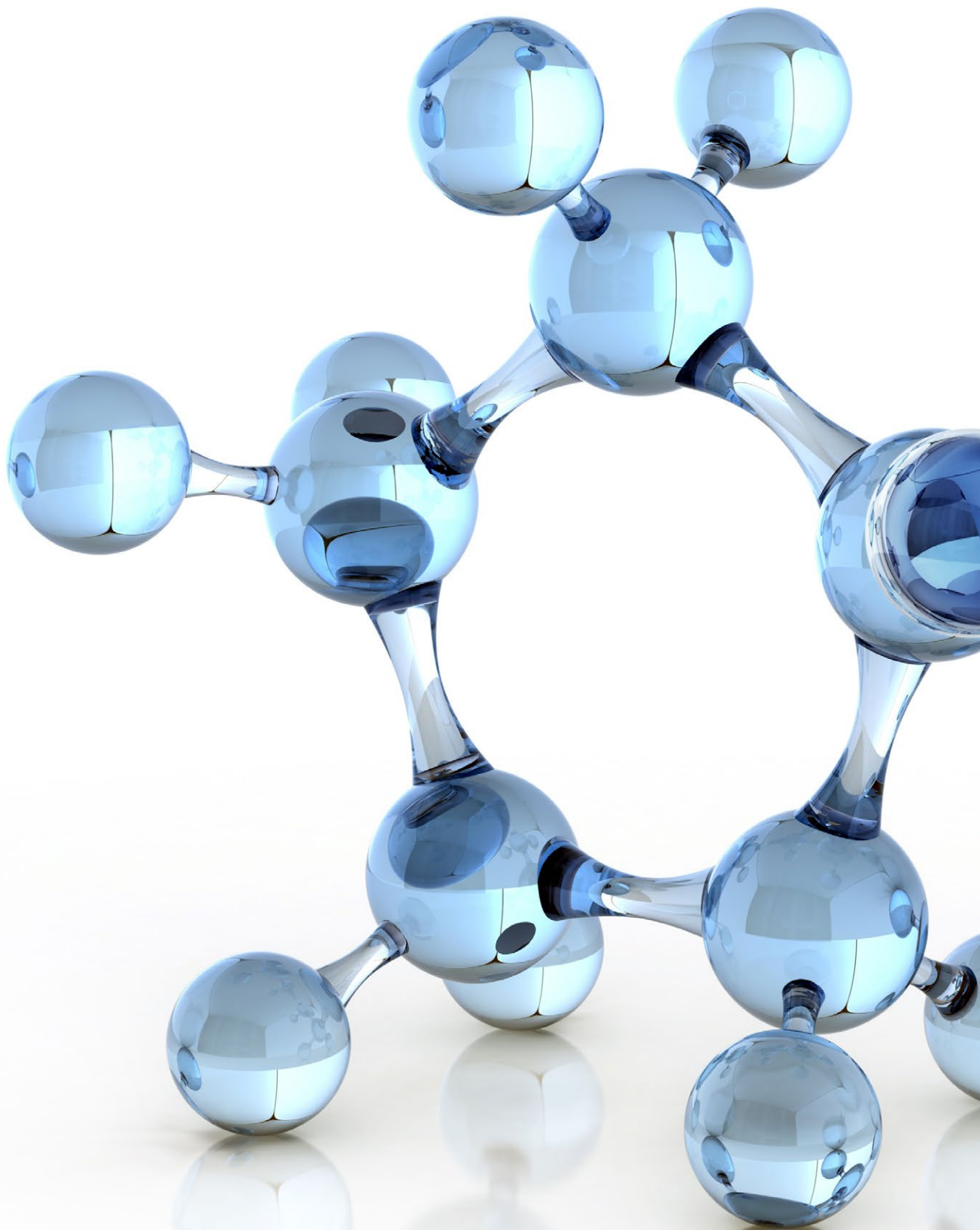
Offentliggörande av utfallet

Utfallet i Nyemissionen kommer att offentliggöras i pressmeddelande vilket beräknas att kunna publiceras omkring den 4 maj 2016.

Övrig information

De aktuella värdepapperen registreras och kontoförs av Euroclear. Euroclears adress återfinns under avsnittet Adresser.

För det fall ett för stort belopp betalats in av en tecknare för de nya aktierna kommer Bolaget att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Ingen ränta kommer att utbetalas för överskjutande belopp. Ofullständiga eller felaktigt ifyllda anmälningssedlar kan komma att lämnas utan beaktande. Om teckningslikvid inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på ett felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning komma att ske med ett lägre belopp. Betald likvid som ej tagits i anspråk kommer i så fall att återbetalas. Ingen ränta kommer att utbetalas för en sådan likvid. Belopp understigande 100 SEK kommer inte att utbetalas.



Cyxones verksamhet

Nedan följer en översiktlig beskrivning över Cyxones verksamhet och de marknader vilka Cyxone är aktiva inom. Viss information har inhämtats från externa källor och Cyxone har återgett sådan information korrekt i Prospektet. Även om Bolaget anser dessa källor vara tillförlitliga har ingen oberoende verifiering gjorts, varför riktigheten eller fullständigheten i informationen inte kan garanteras.

Såvitt Bolaget känner till, och kan försäkra sig om genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av den tredje part varifrån informationen hämtats, har dock inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

Inledning

Cyxone är ett biomedicinskt bolag som utvecklar läkemedel baserat på en typ av naturliga växtproteiner, s.k. cyclotider. Cyclotidteknologin har förutsättningar att kunna ge nya läkemedel med fördelaktiga farmakologiska effekter på sjukdomar som idag saknar effektiva och säkra behandlingar. Bolaget har ännu inte lanserat någon produkt på marknaden men fokuserar på utvecklingen av en substans, T20K, som hämmar nyckelprocesser i kroppens celler som är typiska för olika immunsjukdomar som t.ex. multipel skleros och ledgångsreumatism. Cyclotider har beskrivits som ideala "mallar" som kan modifieras för att ge önskade farmakologiska egenskaper med bibehållna goda läkemedelsegenskaper, exempelvis genom att de kan ges i tablettform utan att brytas ner i kroppen.

Cyclotider och Bolagets läkemedelskandidat T20K är resultatet av nästan ett decennium av forskningssamarbete mellan det Medicinska Universitetet i Wien och Universitetskliniken i Freiburg. Forskargrupperna har dessutom ett väletablerat nära samarbete med en cyclotid-fokuserad forskargrupp i Queensland, Australien som också Cyxone samverkar med. Bolaget har förvärvat de exklusiva licensrättigheterna till cyclotidteknologin och T20K och har även tagit över ansvaret för utvecklingen av T20K samt utvecklingen av cyclotidteknologin för andra framtida potentiella läkemedelskandidater. Bolaget för i dagsläget för-

handlingar med flera kontraktsforskningslaboratorier angående samarbeten för fortsatt utveckling av T20K, men har i dagsläget inte ingått avtal med något laboratorium.

Cyxone kommer att använda sitt nätverk av kvalificerade företag i olika delar av världen specialiserade på de olika typer av studier som behövs för att karaktärisera T20K effekter på MS och för att göra en säkerhetsutvärdering inför studier på människa. Bolaget kommer att använda sitt vetenskapliga råd med experter på cyclotidforskning för att bedöma data som genereras samt för att söka efter nya cyclotidmolekyler med nya farmakologiska effekter. Cyxone kommer att agera som uppdragsgivare i stället för att bygga egen organisation inklusive laboratorieverksamhet, vilket ger låga fasta kostnader och ett flexibelt och snabbt arbetssätt.

Bolagets ledning har mångårig erfarenhet av att leda virtuell läkemedelsutveckling inom området MS. Styrelsens medlemmar har mångårig erfarenhet av att leda akademisk forskning till publika utvecklingsbolag samt att ge strategisk ledning till bolag i olika faser av utvecklingsprocessen. Styrelsemedlemmarna har erfarenhet från ledningsarbete i små läkemedelsutvecklande bolag i Sverige, Norge, Danmark, Kanada och USA.

Cyxones vetenskapliga råd består i inledningsskedet av de två cyclotidforskarna som tagit fram T20K och som patentsökt cyclotidteknologin (se mer under Styrelse, ledande befattningshavare och revisor). Allt eftersom Bolagets arbete har behov av ny vetenskaplig expertis så kommer nya experter att knytas till det vetenskapliga rådet.

Några av Cyxones styrelsemedlemmar har stor erfarenhet av att förhandla licens- och samarbetsavtal mellan små utvecklingsbolag och stora läkemedelsföretag. Kjell Stenberg har för AstraZenecas räkning förhandlat med ledande universitet i Europa och i Nordamerika, exempelvis Karolinska Institutet, Göteborgs universitet, Max Planck Institute i Tyskland, Scripps Research Institute i La Jolla och University of British Columbia i Kanada. Utöver dessa har Kjell Stenberg även hanterat ett stort antal förhandlingar mellan AstraZeneca och andra läkemedelsföretag och biotech-bolag. För Combio A/S förhandlade Kjell Stenberg ett joint venture-avtal med Arpida i Basel, Schweiz.

T20K har av akademiska forskare undersökts på liknande sätt i prekliniska studier som görs vid stora läkemedelsbolag, t.ex. genom att karaktärisera påverkan på proinflammatoriska cytokiner, aktivering av T-celler, kemotaktiskt beteende av lymfocyter, distributionsstudier i djur och studier i EAE-modell för att mäta terapeutisk och profylaktiska effekter av nya substanser. Cyxone kan därför göra en initial verifiering av erhållna resultat med T20K och därefter fokusera på de studier som krävs för att ta T20K till kliniska studier.

Målsättning

Cyxones initiala målsättning är att verifiera de effekter av T20K som rapporterats av forskarna. I nästa fas ska den utarbetade syntesprocessen av T20K optimeras för att kunna ge en produkt som uppfyller regulatoriska krav för studier i människa. Man ska samtidigt undersöka fysikaliska parametrar inklusive stabiliteten av T20K för att kunna bygga en bra tablettberedning. Viktigt är att finna T20K:s effekt- och säkerhetspotential så att man kan välja en optimal dosering som genomgående kan användas för de regulatoriska studierna. Upptag, distribution, nedbrytning och utsöndring av T20K i djur är viktigt att studera för att kunna skapa en användbar produkt i människa. För detta krävs en utvecklad metod för att analysera T20K i kroppsvätskor. Studierna inför klinisk fas I följer den regulatoriska planen som utarbetas efter de initiala studierna i samarbete med externa experter och efter kontakter med Läkemedelsverket under senare delen av 2016. Den kliniska fas I-studien under 2018 utformas efter man har sammanställt resultaten från de prekliniska studierna med T20K. Målsättningen är att fokusera på de kritiska studierna för

att ta T20K fram till slutförd klinisk fas I. Cyxone kommer också i mindre omfattning att exploatera cyclotidteknologin genom att ta fram nya läkemedelskandidater verksamma inom området immunologiska sjukdomar, t.ex. ledgångsreumatism. Eftersom dagens MS-läkemedel inte kan ge mer än tillfällig lindring av symptom och en svag inbromsning av sjukdomsprocessen så finns det ett mycket stort medicinskt behov av bättre läkemedel. Cyxones mål är att kunna erbjuda ett både effektivt och säkert läkemedel som kan kraftigt bromsa MS-sjukdomen utan att ge de svåra biverkningar som man uppstår med dagens produkter.

Vision

Cyxones vision är att effektivt och utan begränsande biverkningar kunna bromsa utvecklingen av svåra immunologiskt orsakade sjukdomar som t.ex. multipel skleros, ledgångsreumatism och inflammatorisk tarmsjukdom.

Affärsmodell

Cyxones affärsmodell är att utveckla T20K och andra cyclotider för MS och andra immunologiska sjukdomar och sälja rättigheterna till kommersiell användning av dessa läkemedelskandidater till läkemedelsbolag etablerade i relevanta marknadssegment.

Affärsstrategi

Cyxones affärsstrategi är att fokusera på att bevisa att T20K är potentiellt överlägsen dagens läkemedel för multipel skleros. Försäljning/licensiering av T20K skulle ge Cyxone en mycket god intäkt över flera år samt öka sannolikheten för att Bolaget skulle kunna leverera fler cyclotiddroger med högt potentiellt marknadsvärde. Cyxone kommer att hålla potentiella licenstagare/partners kontinuerligt informerade om utvecklingen av T20K för behandling av MS. Cyxone strävar efter att finna en optimal väg för att, helst med en kommersiell partner, utveckla T20K i kliniska studier och därmed öka Bolagets marknadsvärde.

Cyxones produktutveckling och marknader

Bakgrund

Många av våra stora folksjukdomar orsakas av ett dysfunktionellt immunsystem. Allergi orsakas av att immunsystemet (antikroppar) reagerar på ämnen som finns i vår vardag. Autoimmuna sjukdomar, som t.ex. multipel skleros och ledgångsreumatism, grundar sig på en överreaktion på kroppsegna ämnen. Immunkomplex (ihopklumpning av antikroppar) som bildas vid bl.a. malaria och viral hepatit, kan ge utfällningar som fastnar i organ som därigenom kan förstöras. Immunbristsjukdomar, som t.ex. AIDS, orsakas av att kroppens immunceller förstörs av virus och immunförsvaret bryts då ner.

Typiskt för immunsjukdomar är att det ännu inte finns några effektiva botemedel och att läkemedlen som används ofta ger svåra biverkningar i redan försvagade patienter. Många läkemedel, som t.ex. beta-interferoner och cyclosporin A, verkar ofta samtidigt på många olika delar av kroppens immunsystem, vilket gör att man inte kan medicinera annat än i kortare perioder. Andra, biologiska läkemedel, som t.ex. Tysabri och Enbrel är mycket potenta och måste därför användas med försiktighet. De flesta immunläkemedel måste ges genom en injektion, vilket gör behandlingen mer komplicerad för patienterna.

Ett bra exempel på hur man framgångsrikt har lyckats behandla en tidigare obotlig immunbristsjukdom är behandlingen av HIV/AIDS. Genom en livslång behandling med "bromsmedicin" kan man hindra sjukdomen HIV att utvecklas till AIDS, trots att HIV-viruset fortfarande finns kvar i kroppen.⁷ Bolagets målsättning är att med T20K som MS-medicin kunna bromsa utvecklingen av MS och därigenom ge drabbade människor ett långt liv med bra livskvalité.

Cyxones läkemedelskandidat bygger på ett naturligt växtprotein som modifierats för att få goda läkemedelsegenskaper. Läkemedelskandidaten kallas T20K, vilken har visat sig hämma ett kroppseget ämne (IL-2) som anses centralt vid utvecklingen av multipel skleros.⁸ Inga biverkningar har noterats med T20K i friska djur vid terapeutiska doser, vilket är en mycket bra utgångspunkt för att utveckla ett effektivt och säkert läkemedel för behandling av MS.⁹

Cyxone vill utveckla T20K för att potentiellt kunna erbjuda människor med multipel skleros ett säkert och effektivt "bromsmedel" som hindrar sjukdomen att orsaka de allvarliga symptom som annars skulle uppstå under patientens livstid.

Tidigare studier avseende T20K

MS orsakas av att kroppens eget immunsystem felaktigt angriper och förstör nervernas isolering mot omgivningen. Forskarna vid det Medicinska Universitetet i Wien och vid Universitetskliniken i Freiburg har visat att T20K hämmar immuncellerna som förstör nervisoleringen. Ämnen som stimulerar immunreaktioner i kroppen (speciellt IL-2, IL-17A och Interferon gamma) hämmas också av T20K.¹⁰

Forskarna har också visat att T20K är mycket specifik eftersom utbyte av en enda aminosyra i T20K resulterade i att den farmakologiska effekten förlorades. Man har gjort en serie studier med T20K i djur där MS-liknande symptom induceras. När T20K injicerades sju dagar före induceringen så observerade man att sjukdomsutvecklingen kraftigt fördröjdes och nervskadorna minskade. Studier av vävnadsprover från försöksdjuren visade att immunceller inte ansamlats vid nerverna och att nervisoleringen var intakt. Immunceller som togs ur de T20K-behandlade djuren kunde inte återstimuleras till att bryta ner nervcellsisolering till skillnad från obehandlade immunceller.

För att studera hur T20K verkar på djur som redan har hunnit utveckla tydliga MS-symptom (till nivå 2 i en 4-gradig skala) gav man djuren tre injektioner. Detta resulterade i att djuren mädde märkbart bättre, vilket verifierades med studier av djurens nervvävnad. En studie där man behandlar djur som redan har hunnit utveckla tydliga MS-symptom, vilket liknar den behandling man ger till människor med MS, medför ofta mer tillförlitliga resultat.

Eftersom cyclotider generellt tas upp i kroppen efter att ha getts oralt så gav man T20K oralt till djuren när de nått nivå 2 av 4 i sjukdomsutvecklingen. Även här kunde man notera att såväl sjukdomsutvecklingen som nedbrytningen av djurens nervisolering bromsats.

⁷ Deeks, S.G. *The Lancet*, Volume 382, No. 9903, p. 1525–1533, 2 november 2013.

⁸ Maier, L.M. et al. *J. Immunol.*, 2009, pp. 1541–1547.

⁹ K. Thell et al. (2016) doi: 10.1073/pnas.1519960113. Källan till T20K:s effekt är forskargruppen vid det Medicinska Universitetet i Wien samt observationer gjorda under utvecklingsarbete i samma MS-modell som använts vid AstraZenecas forskningslaboratorium i Södertälje.

¹⁰ K. Thell et al. (2016) doi: 10.1073/pnas.1519960113 (avser hela avsnittet).

För att undersöka T20K:s potentiella biverkningar gav man terapeutiska doser av T20K till friska djur. Behandlade djur har normal kroppsvikt och kroppstemperatur samt ingen mätbar toxicitet på lever eller galla. Vävnadsprover från behandlade djur kunde inte heller påvisa några biverkningar av T20K.

I en jämförelse mellan T20K och fingolimod (ett etablerat oralt MS-läkemedel) visade sig T20K reducera utvecklingen sjukdomssymptomen medan ingen bromsande effekt av fingolimod observerades.

Potentiell marknad för immunologiska läkemedel

Cyxones läkemedelskandidat T20K har visat sig kunna specifikt hämma vissa nyckelfaktorer verksamma vid immunologisk nedbrytning av celler i kroppen och därmed hämma sjukdomsutvecklingen. Det finns ett stort antal sjukdomar som beror på ett överaktivt immunsystem. Den största sjukdomsgruppen är de autoimmuna sjukdomarna (där immunsystemet förstör kroppens egna celler) som exempelvis ledgångsreumatism, multipel skleros, psoriasis, inflammatorisk tarmsjukdom, Chrons sjukdom, ulcerativ kolit och systemisk lupus erythematos. Cyxones potentiella marknad för T20K är väsentlig och förväntas växa de närmsta åren. I Sverige finns ca 18 000 människor med MS och ca 2,5 miljoner i hela världen är drabbade av MS.¹¹ Värdet av MS-marknaden beräknas öka från 17,2 miljarder USD 2014 till cirka 20 miljarder USD år 2024, trots att flera av de ledande produkterna (Copaxone¹², Rebif¹³ och Betaseron¹⁴) förlorat sitt patentskydd under perioden.¹⁵ Vidare lider mer än 300 miljoner människor av autoimmuna sjukdomar världen över, varav 23,5 miljoner bor i USA. Den autoimmuna marknaden uppskattades vara värd 16,9 miljarder USD år 2002 och marknaden växte till 30,2 miljarder USD till år 2010. Marknaden förväntas öka till 61,4 miljarder USA till år 2017.¹⁶

De tio mest såljande läkemedlen för multipel skleros är; Copaxone, Avonex, Rebif, Gilenya Tysabri, Betaseron, Tecfidera, Ampyra, H.P. Acthar Gel, och Aubagio. De fyra bäst såljande läkemedlen för multipel skleros, Gilenya (2,5 miljarder USD försäljning 2013), Tecfidera (2,9 miljarder USD försäljning 2013), Avonex (3,0 miljarder USD försäljning 2013) och Copaxone (4,2 miljarder USD försäljning 2013), hade under 2013 en sammanlagd försäljning som uppgick till cirka 12 miljarder USD.¹⁷ Bästsäljare som Copaxone¹⁸, Rebif¹⁹ och Betaseron²⁰ är gamla läkemedel vars patentskydd redan har gått ut.

En ny läkemedelstablett som kan bromsa MS utvecklingen och som samtidigt är så "snäll" mot kroppen att man kan ta det hela livet ut skulle kunna ersätta många av dagens läkemedel.

Kort om multipel skleros

Multipel skleros (MS) är en autoimmun sjukdom där kroppens eget immunsystem gradvis bryter ner nervernas isoleringsämne som gör att det drabbade organet tappar sin förmåga att fungera normalt.²¹ I Sverige finns ca 18 000 människor med MS och ca 2,5 miljoner i hela världen är drabbade av MS. Värdet av MS-marknaden beräknas öka från 17,2 miljarder USD 2014 till cirka 20 miljarder USD år 2024, trots att flera av de ledande produkterna (Copaxone²³, Rebif²⁴ och Betaseron²⁵) förlorat sitt patentskydd under perioden.²⁶ Sjukdomen drabbar dubbelt så många kvinnor som män och förekommer främst i områden närmare polerna.²⁷ Man känner inte till vad som orsakar sjukdomen men rökning, genetiska faktorer och brist på D-vitamin anses vara riskfaktorer för MS.²⁸

¹¹ Dr Petra Nilsson, Neurologen, Skånes Universitetssjukhus, 2016, www.internmedicin.se.

¹² FiercePharma, April 16, 2015 <http://www.fiercepharma.com/story/bad-news-teva-sandoz-has-fda-nod-generic-copaxone-when-will-it-launch/2015-04-16> (informationen hämtades i april 2016).

¹³ FiercePharma, November 1, 2012. Informationen finns i första stycket. <http://www.fiercepharma.com/special-reports/rebif> (informationen hämtades i april 2016).

¹⁴ FiercePharma, September 5, 2014. Informationen finns i tredje stycket. <http://www.fiercepharma.com/special-reports/top-10-best-selling-multiple-sclerosis-drugs-2013-betaseronbetaferon> (informationen hämtades i april 2016).

¹⁵ FiercePharma, October 7, 2015. Informationen finns i länkens första stycke <http://www.fiercepharma.com/press-releases/multiple-sclerosis-treatment-market-value-reach-20-billion-2024-says-global-o> (informationen hämtades i april 2016).

¹⁶ GBI Research analysis report 2013.

¹⁷ <http://www.fiercepharma.com/special-reports/top-10-best-selling-multiple-sclerosis-drugs-2013-copaxone> (information hämtades i mars 2016).

¹⁸ FiercePharma, April 16, 2015 <http://www.fiercepharma.com/story/bad-news-teva-sandoz-has-fda-nod-generic-copaxone-when-will-it-launch/2015-04-16> (informationen hämtades i april 2016).

¹⁹ FiercePharma, November 1, 2012. Informationen finns i första stycket. <http://www.fiercepharma.com/special-reports/rebif> (informationen hämtades i april 2016).

²⁰ FiercePharma, September 5, 2014. Informationen finns i tredje stycket. <http://www.fiercepharma.com/special-reports/top-10-best-selling-multiple-sclerosis-drugs-2013-betaseronbetaferon> (informationen hämtades i april 2016).

²¹ Multipel skleros – SM – 1177 Vårdguiden, 2016 (www.1177.se).

²² Dr Petra Nilsson, Neurologen, Skånes Universitetssjukhus, 2016, www.internmedicin.se.

²³ FiercePharma, April 16, 2015 <http://www.fiercepharma.com/story/bad-news-teva-sandoz-has-fda-nod-generic-copaxone-when-will-it-launch/2015-04-16> (informationen hämtades i april 2016).

²⁴ FiercePharma, November 1, 2012. Informationen finns i första stycket. <http://www.fiercepharma.com/special-reports/rebif> (informationen hämtades i april 2016).

²⁵ FiercePharma, September 5, 2014. Informationen finns i tredje stycket. <http://www.fiercepharma.com/special-reports/top-10-best-selling-multiple-sclerosis-drugs-2013-betaseronbetaferon> (informationen hämtades i april 2016).

²⁶ FiercePharma, October 7, 2015. Informationen finns i länkens första stycke <http://www.fiercepharma.com/press-releases/multiple-sclerosis-treatment-market-value-reach-20-billion-2024-says-global-o> (informationen hämtades i april 2016).

²⁷ John F. Kurtzke, *Acta Neurologica Scandinavica*, Volume 62, Issue 2, pages 65–80, August 1980.

²⁸ Mayo Clinic, Symptoms and Causes, www.mayoclinic.org (information hämtades i mars 2016).

Läkemedel för multipel skleros sätts in när patienten får en sjukdomsattack och kan då lindra styrkan och öka tiden till patienten får nästa attack.²⁹ Biverkningarna av dagens läkemedel kan ibland vara lika svåra för patienten som själva sjukdomen.³⁰

De läkemedel för behandling av MS som Bolaget känner till är godkänd av FDA (USA:s läkemedelsverk) är:

• Injektionsläkemedel

- Avonex (interferon beta-1a)
- Betaseron (interferon beta-1b)
- Copaxone (glatiramer acetat)
- Extavia (interferon beta-1b)
- Glatopa (glatiramer acetat - generisk ekvivalent till Copaxone 20mg dos)
- Plegridy (peginterferon beta-1a)
- Rebif (interferon beta-1a)

• Tablettläkemedel

- Aubagio (teriflunomid)
- Gilenya (fingolimod)
- Tecfidera (dimethyl fumarat)

• Långtidsinjektion

- Lemtrada (alemtuzumab)
- Novantrone (mitoxantron)
- Tysabri (natalizumab)

MS-attacker orsakas av en inflammation i det centrala nervsystemet som skadar isoleringen av nerverna.³¹ Nervsignalerna störs då på liknande sätt som den kortslutning man får om man skalar av isoleringen på en elkabel. De flesta attacker går över av sig själv och kroppen hämtar sig efter en tid.³²

Patienter med MS får ofta problem med urinblåsan, infektioner, tarmproblem, depression, yrsel, svår trötthet, klåda, smärta, sexuella problem, skakningar och gikt, och får därför flera olika mediciner samtidigt.³³

Ett nytt och säkert läkemedel som behandlar grundorsaken till MS (immunreaktionen mot egna celler) skulle kunna bromsa sjukdomsutvecklingen och ge en ökad livskvalité.³⁴

²⁹ K.P. Johnson et al., *NEUROLOGY* 1995;45: 1268-1276. Uppgiften finns i sammanfattningen.

³⁰ Walther EU, Hohlfeld R., *Neurology*. 1999 Nov 10;53(8):1622-7. Biverkningar av interferon beta finns i sammanfattningen.

³¹ Ranjan Dutta, *Ann Neurol* 2006;59:478 – 489. Informationen finns i sammanfattningen.

³² <http://www.multiple-sclerosis.org/howms.html>, 2016. Informationen finns under rubriken "So what does MS do to the CNS"; andra stycket (informationen hämtades i mars 2016).

³³ National Multiple Sclerosis Society of USA.

³⁴ <http://www.mayoclinic.org/diseases-conditions/multiple-sclerosis/diagnosis-treatment/treatment/txc-20131903>. Informationen finns under rubriken "Treatment to modify progression" (informationen hämtades i mars 2016).

Cyclotider som läkemedel

Cyclotider är naturliga cirkulära äggviteämnen som finns i vanliga växter, t.ex. i violer. De är relativt små och innehåller cirka 30 kemiska byggstenar (aminosyror).³⁵ Cyclotiden är hårt sammanknuten med kemiska bindningar (s.k. cysteinknutar).³⁶ Det gör att de kan tas upp i blodet och nå organen där de ska verka. Dessutom gör det att cyclotider inte bryts ner i kroppen utan kan verka som intakta läkemedel.³⁷ Vissa delar av cyclotiden är dock fria och kan modifieras för att ge goda farmakologiska egenskaper. Man kan säga att cyclotider fungerar som en mall för att skapa många olika läkemedelstyper.³⁸

Farmakologiska effekter av en växt med cyclotider upptäcktes av en norsk läkare på Röda Kors-uppdrag i Kongo 1960 när han upptäckte att te på denna växt användes av kvinnor för att underlätta förlossningen. Det dröjde dock mer än 20 år innan man kunde karaktärisera den farmakologiskt aktiva cyclotiden i växten, kallad kalata efter det lokala växtnamnet. Kalata är den grundstruktur som T20K är byggd på. Fram till idag har man funnit mer än hundra naturliga cyclotider från flera olika växtfamiljer.³⁹

Cyclotider och Bolagets läkemedelskandidat T20K är resultatet av nästan ett decennium av forskningssamarbete mellan det Medicinska Universitetet i Wien och Universitetskliniken i Freiburg. Forskargrupperna har dessutom ett väletablerat nära samarbete med en cyclotid-fokuserad forskargrupp i Queensland, Australien som också Cyxone samverkar med. Tillsammans bildar dessa team den absoluta forskningsfronten inom området cyclotider.

Läkemedel för multipel skleros och T20K

Dagens MS-läkemedel har ofta en generell immunhämning (t.ex. Rebif) vilket också ger generella biverkningar. Ett problem är att det är svårt för patienten att själv injicera läkemedlet under en attack.⁴⁰ MS-läkemedel i tablettform har kommit under det senaste decenniet, t.ex. Aubagio och Gilenya. Båda dessa läkemedel är dock föremål för utökad övervakning och hälso- och sjukvårdspersonal i Sverige uppmanas att rapportera varje misstänkt biverkan av läkemedlen.⁴¹ Läkemedlet Tecfidera verkar hämma immunsystemet på liknande sätt som T20K men dess verkningmekanism är ännu inte klarlagd.⁴²

³⁵ Nguyen, G.K.T., et al., February 1, 2013 *The Journal of Biological Chemistry*, 288,3370-3380. Informationen finns i sammanfattningen.

³⁶ Craik, D.J., *Journal of Molecular Biology* Volume 294, Issue 5, 17 December 1999, Pages 1327-1336.

³⁷ Michelle L. Colgrave, *Biochemistry*, 2004, 43 (20), pp 5965-5975.

³⁸ David J Craik, *Cyclotides as a basis for drug design*, *Expert Opin. Drug Discov.* (2012) 7(3):179-194.

³⁹ <http://www.cybase.org.au/>. Databas som innehåller information om cyclotider (informationen hämtades i mars 2016).

⁴⁰ Turner, A-P., *Rehabil Psychol.* 2009 Feb;54(1):116-21. Informationen finns i sammanfattning och titel.

⁴¹ www.fass.se; sökord: Aubagio; Gilenya (sökning gjord i februari 2016).

⁴² Amit Bar-Or, *Drugs* April 2014, Volume 74, Issue 6, pp 659-674. Informationen finns i sammanfattningen.

Tysabri är ett läkemedel som minskar immunsystemets verkan men liksom för Aubagio och Gilenya är de föremål för utökad övervakning och hälso- och sjukvårdspersonal i Sverige uppmanas att rapportera varje misstänkt biverkan av medlet.⁴³

Baserat på de data som finns idag förefaller Cyxones läkemedelskandidat T20K ha en verkningsmekanism som påminner om Tecfideras. De aktiva substanserna skiljer sig dock markant från varandra. T20K är en naturlig biomolekyl medan Tecfidera är en liten syntetisk molekyl.⁴⁴

Utveckling av T20K för multipel skleros

De grundläggande effekterna av T20K i MS-modeller är mycket bra karakteriserade på ett liknande sätt som görs hos läkemedelsbolag med läkemedelskandidater. T20K har testats i cell- och djurmodeller vid det Medicinska Universitetet i Wien.⁴⁵ Cyxone avser att verifiera dessa resultat i samma MS-djurmodell som T20K testats i av forskarna vid det Medicinska Universitetet i Wien samt i andra djurmodeller där andra effektparametrar kommer att analyseras för att skapa en klarare bild av T20K:s verkningsmekanism, vilket ligger till grund för de "regulatoriska" studierna i djur som behövs för att göra en adekvat effekt- och riskbedömning inför att substansen ska ges till människa. Detta ger en bra start för Bolagets utvecklingsprogram. Cyxone kommer att genomföra studier för att visa T20K:s effekter på MS i olika djurmodeller, utveckla T20K:s produkttegenskaper och undersöka substansens eventuella bieffekter i djur.

Eftersom dagens MS-läkemedel inte kan ge mer än tillfällig lindring av symptom och en svag inbromsning av sjukdomsprocessen så finns det ett mycket stort medicinskt behov av bättre läkemedel.⁴⁶ Cyxones mål är att kunna erbjuda ett både effektivt och säkert läkemedel som kan kraftigt bromsa MS-sjukdomen utan att ge de svåra biverkningar som man ses med dagens produkter.

Cyxone kommer att hålla potentiella licenstagare/partners kontinuerligt informerade om utvecklingen av T20K mot multipel skleros. Cyxone strävar efter att finna en optimal väg för att, helst med en kommersiell partner, utveckla T20K i kliniska studier och därmed öka Bolagets marknadsvärde.

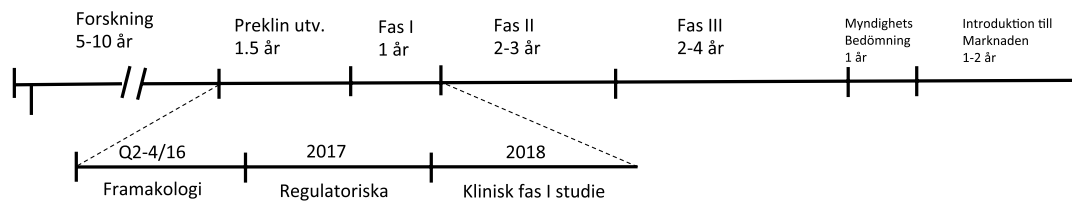
Trender i Bolagets bransch

Bolagets bedömning är att MS-marknadens tillväxt har begränsats av läkemedlens ibland kraftiga biverkningar, att preparaten endast kan behandla en del av MS-patienterna (RRMS-patienter) och att medlen oftast måste ges via injektioner. Under den senaste tioårsperioden har flera stora läkemedelsbolag utvecklat substanser som kan tas som tabletter, men dess biverkningar utgör fortfarande en begränsning för ökad användning i MS-patienter.⁴⁸ Några biologiska läkemedel med kraftiga farmakologiska effekter har också utvecklats, dock med risk för allvarliga biverkningar.⁴⁹ Trenden är att försöka finna läkemedel med få biverkningar, som därför kan ges under lång tid, även till andra än RRMS-patienter, i form av tabletter.⁵⁰ Vidare noteras att läkemedelsbolagen etablerade på MS-marknaden är, på grund av att patenten till många etablerade MS-läkemedel är på väg att löpa ut, mycket motiverade att finna nya produkter som kan ersätta gamla produkter och försvara och öka deras marknadsandelar.⁵¹

Utveckling av andra cyclotider till nya läkemedel

Cyxone kommer att fokusera på utveckling av T20K, men avser att i samarbete med erfarna forskare identifiera och utveckla nya och förbättrade cyclotider som kan ligga till grund för nya läkemedelskandidater för andra immunologiska sjukdomar. Bolagets fokus i denna utveckling kommer att ligga på stora sjukdomar, som t.ex. ledgångsreumatism, för att utnyttja den möjlighet som cyclotidstrukturen erbjuder som bärare av olika farmakologiska egenskaper. I dagsläget ligger dock Bolagets fokus på att utveckla T20K för behandling av multipel skleros.

Tidslinje avseende utveckling av ett läkemedel. Från ide till marknadsfört läkemedel.



Tidslinje avseende utveckling av T20K

⁴³ www.fass.se; sökord: Tysabri (sökning gjord i februari 2016).

⁴⁴ http://www.ema.europa.eu/ema/index.jsp?curl=pages/medicines/human/medicines/002601/human_med_001657.jsp&mid=WC0b01ac058001d124. Informationen finns i "Authorization details" (informationen hämtades i mars 2016).

⁴⁵ K. Thell et al. (2016) doi: 10.1073/pnas.1519960113. Källan till T20K:s effekt är forskargruppen vid det Medicinska Universitetet i Wien samt observationer gjorda under utvecklingsarbete i samma MS-modell som använts vid AstraZenecas forskningslaboratorium i Södertälje.

⁴⁶ <http://www.webmd.com/multiple-sclerosis/guide/multiple-sclerosis-understanding-the-differences-in-ms>. Informationen finns under rubriken Primary progressive multiple sclerosis (informationen hämtades i mars 2016).

⁴⁸ www.fass.se; sökord: Aubagio; Gilenya (sökning gjord i april 2016).

⁴⁹ <http://www.webmd.com/drugs/2/drug-92180/tysabri-intravenous/details/list-sideeffects>, (informationen hämtades i april 2016).

⁵⁰ <http://www.multiplesclerosis.com/us/treatment.php>, (informationen hämtades i april 2016).

⁵¹ <http://www.medgadjet.com/2015/12/multiple-sclerosis-global-drug-forecast-and-market-analysis-to-2024.html> (informationen hämtades i april 2016); <http://www.fiercepharma.com/story/bad-news-teva-sandoz-has-fda-nod-generic-copaxone-when-will-it-launch/2015-04-16> (informationen hämtades i april 2016); <http://www.fiercepharma.com/special-reports/rebin> (informationen hämtades i april 2016);

<http://www.fiercepharma.com/special-reports/top-10-best-selling-multiple-sclerosis-drugs-2013-betaferonbetaferon> (informationen hämtades i april 2016).



Historik

2009-2014

Forskare vid det Medicinska Universitetet i Wien och Universitetskliniken i Freiburg bedriver forskningssamarbete inom området cyclotider, vilket resulterar i Bolagets läkemedelskandidat T20K. Forskargrupperna har ett väletablerat nära samarbete med en cyclotid-fokuserad forskargrupp i Queensland, Australien. Tillsammans bildar dessa team den absoluta forskningsfronten inom området cyclotider.

Under perioden har flera patentansökningar som omfattar cyclotidteknologin och läkemedelskandidaten T20K lämnats in för behandling av patentorganisationer i Europa och i USA.

2014-2015

Cyxones grundare upptäckte forskargruppen i Wien under ledning av Associate Professor Christan Gruber som informerade Bolagets grundare om sin cyclotidforskning. Förhandling om att förvärva licensrättigheterna till cyclotidteknologin startade år 2014 och ett avtal om att erhålla exklusiva licensrättigheter till patentansökningarna på cyclotider och T20K slöts under 2015 med Accequa AB (Cyxone har sedan dess förvärvat dessa licensrättigheter från Accequa, se mer under avsnittet Legala frågor och övrig information).

Bolaget bildas under 2015 och en styrelse bestående av Bert Junno, Mikael Lindstam, Kjell Stenberg och Saad Gilani utses. Bolaget har sedan dess arbetat med att driva patentansökningarna i Europa och i USA. Cyxone har också försäkrat sig om att säkerställa möjligheterna för tillverkning av T20K och andra cyclotider med en ledande GMP tillverkare i Schweiz, hitta lämpliga laboratorier för valideringsarbetet av T20K samt inhämtat regulatorisk rådgivning inför ansökan till Läkemedelsverket för att starta kliniska studier

2016

Theresa Comiskey Olsen väljs in som ny styrelseledamot i Bolaget. Bolaget genomför en riktad nyemission som tillför Bolaget 5 miljoner SEK före emissionskostnader, vilket möjliggör den första fasen av T20K:s utvecklingsprogram.

Finansiell information i sammandrag

Den finansiella översikten för räkenskapsåret 2015 är hämtad från Cyxones reviderade delårsrapport för perioden 2015-07-13 till 2015-12-31. Delårsrapporten för perioden 2015-07-13 till 2015-12-31 har upprättats enligt årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 (K3) vid upprättande av finansiella rapporter. Cyxone bildades under 2015 och har ännu inte avslutat sitt första räkenskapsår som löper till och med den 31 december 2016.

Kassaflödesanalysen har hämtats ur den reviderade delårsrapporten för perioden 2015-07-13 till 2015-12-31.

Nyckeltalen har hämtats ur den reviderade delårsrapporten för perioden 2015-07-13 till 2015-12-31.

Resultaträkning i sammandrag

KSEK	2015-07-13 – 2015-12-31
Rörelsens intäkter	21
Övriga intäkter	0
Summa rörelsens intäkter	21
Rörelsens kostnader	
Övriga externa kostnader	183
Personalkostnader	0
Av- och nedskrivn. av mat. och immat. anläggningstillg.	0
Övriga rörliga kostnader	0
Summa rörelsens kostnader	183
Rörelseresultat	-162
Resultat från finansiella investeringar	0
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	0
Räntekostnader och liknande resultatposter	0
Summa resultat från finansiella investeringar	0
Resultat efter finansiella poster	-162
Periodens resultat	-162

Balansräkning i sammandrag

KSEK

2015-12-31

Tillgångar

Anläggningstillgångar

Immateriella anläggningstillgångar

Aktiverade utvecklingskostnader	160
Patent, licenser samt liknande rättigheter	450
Summa immateriella anläggningstillgångar	610

Summa anläggningstillgångar **610**

Omsättningstillgångar

Kortfristiga fordringar

Övriga kortfristiga fordringar	21
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	21
Summa kortfristiga fordringar	42

Kassa och bank	6
Summa omsättningstillgångar	48

Summa tillgångar **658**

Eget kapital och skulder

Eget kapital

Bundet eget kapital

Aktiekapital	500
--------------	-----

Fritt eget kapital

Övrigt fritt eget kapital	0
Periodens förlust	-162
Summa fritt eget kapital	-162

Summa eget kapital **338**

Kortfristiga skulder

Leverantörsskulder	160
Aktuella skatteskulder	
Övriga kortfristiga skulder	82
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	78

Summa kortfristiga skulder **320**

Summa eget kapital och skulder **658**

Ställda säkerheter (KSEK) **0**

Ansvarsförbindelser (KSEK) **0**

Kassaflödesanalys i sammandrag

KSEK	2015-07-13 – 2015-12-31
Kassaflöde från den löpande verksamheten	116
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-610
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	450
Periodens kassaflöde	-44
Likvida medel vid periodens början	50
Likvida medel vid periodens slut	6

Kassaflödesanalysen har hämtats ur den reviderade delårsrapporten för perioden 2015-07-13 till 2015-12-31.

Nyckeltal

KSEK	2015-07-13 – 2015-12-31
Nettoomsättning (KSEK)	21
Res. efter finansiella poster (KSEK)	-162
Balansomslutning (KSEK)	658
Soliditet (%)	51,4
Resultat per aktie (SEK)	-0,03
Antal utestående aktier vid periodens slut	5 000 000
Antal anställda vid periodens slut	0

Nyckeltalen har hämtats ur den reviderade delårsrapporten för perioden 2015-07-13 till 2015-12-31.

Definitioner

Soliditet

Eget kapital i förhållande till balansomslutningen vid periodens slut

Kommentarer till den finansiella utvecklingen

Eftersom Cyxone ännu inte har avslutat sitt första räkenskapsår och eftersom den historiska finansiella informationen i Prospektet därför endast utgörs av Bolagets reviderade delårsrapport för perioden 2015-07-13 till 2015-12-31 lämnas nedan en redogörelse för den historiska finansiella information som omfattas av Prospektet. Eftersom Prospektet endast omfattar en finansiell period lämnas dock inga kommentarer till den finansiella utvecklingen i Bolaget.

Resultaträkning

Nettoomsättning

Bolagets omsättning under perioden uppgick till 21 KSEK, vilket utgörs av vidarefakturerade kostnader.

Rörelsekostnader

Bolagets rörelsekostnader under perioden uppgick till 183 KSEK, vilket utgörs av kostnader för legalrådgivning, övriga konsultkostnader och revisor under Bolagets uppstartsskede. Inget arvode har utgått till styrelse och VD fram till den 31 december 2015.

Rörelseresultat och resultat efter skatt

Bolagets rörelseresultat och resultat efter skatt under perioden uppgick till -162 KSEK. Bolaget har valt att per den 31 december 2015 inte bokföra någon upplupen skattefordran.

Balansräkning

Bolagets tillgångar per den 31 december 2015 uppgick till 658 KSEK, vilket i huvudsak utgjordes av immateriella anläggningstillgångar avseende utvecklingskostnader, patentkostnader och utgiften för förvärvet av licensrättigheterna till cyclotidteknologin om 610 KSEK.

Bolagets eget kapital per den 31 december 2015 uppgick till 338 KSEK. Bolagets skulder per den 31 december 2015 uppgick till 320 KSEK och utgjordes i sin helhet av kortfristiga skulder till, bland annat, Accequa AB.

Kassaflöden

Investeringar har gjorts med 610 KSEK och rörelsens nettoresultat om -162 KSEK har finansierats med förändringar av rörelsekapital och kapital från kvittningsemissionen som genomfördes i oktober 2015.

Kapitalstruktur och annan finansiell information

Finansiell ställning

Cyxone har hittills finansierat sin verksamhet med eget kapital genom nyemission av aktier.

Bolagets eget kapital per den 29 februari 2016 uppgick till 4 771 KSEK. Likvida medel uppgick per den 29 februari 2016 till 4 962 KSEK.

Uppställningarna över eget kapital och nettoskuldsättning per den 29 februari 2016 har upprättats i det specifika syftet att ingå i Prospektet och har inte reviderats av Bolagets revisor.

Eget kapital och skuldsättning per den 29 februari 2016

KSEK	29 feb -16
Summa kortfristiga räntebärande skulder	
Mot borgen	0
Mot säkerhet	0
Blancokrediter, checkkredit	0
Summa långfristiga räntebärande skulder (exklusive kortfristig del av långfristiga skulder)	
Mot borgen	0
Mot säkerhet	0
Blancokrediter	0
Eget kapital	
Aktiekapital	598
Fritt eget kapital	4 496
Summa eget kapital och räntebärande skulder	5 094

Nettoskuldsättning per den 29 februari 2016

KSEK	29 feb -16
A. Kassa	4 962
B. Likvida medel	0
C. Lätt realiserbara värdepapper	0
D. Likviditet (A + B + C)	4 962
E. Kortfristiga fordringar	
F. Kortfristiga bankskulder	0
G. Kortfristig del av långfristiga skulder	0
H. Andra kortfristiga skulder	845
I. Kortfristiga skulder (F + G + H)	845
J. Netto kortfristig skuldsättning (I - E - D)	-4 161
K. Långfristiga banklån	0
L. Emitterade obligationer	0
M. Andra långfristiga lån	0
N. Långfristig skuldsättning (K + L + M)	0
O. Nettoskuldsättning (J + N)	-4 161

* Tabellen ovan anger nettoskuldsättningen i Bolaget och avser både räntebärande och icke räntebärande skulder.

Uttalande avseende rörelsekapital

Befintligt rörelsekapital för de aktuella behoven under de kommande tolv månaderna saknas. Cyxone bedöms med nuvarande planer behöva cirka 16 MSEK under de kommande tolv månaderna för driften av Bolagets verksamhet, inklusive den fortsatta utvecklingen av Bolagets produkter. Befintligt rörelsekapital väntas täcka behovet till och med augusti 2016. Styrelsen planerar att anskaffa tillräckligt rörelsekapital genom att genomföra Nyemissionen. I den mån denna inte inbringar minst cirka 12 MSEK är styrelsens plan att minska Bolagets kostnader genom att bedriva verksamheten i lägre takt än planerat med fokus på värdehöjande aktiviteter, till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. Bolaget har väldigt begränsat med fasta kostnader och har därför möjlighet att relativt omgående reducera kostnaderna för att bedriva verksamheten. Eftersom Bolaget har en minimal infrastruktur kan Bolaget kapa kostnader genom att avstå från de studier som inte är absolut essentiella för regulatoriskt godkännande. Vidare kan Bolaget även välja att förlägga studierna vid mindre kostsamma laboratorier, som har mindre resurser. Utöver nyemissioner kan Bolaget även anskaffa ytterligare kapital från institutionella investerare, genom bidrag från EU (exempelvis genom Eurostars eller H2020) samt genom att ingå optionsavtal med läkemedelsbolag där Bolaget erhåller en ersättning i samband med avtalets ingående.

Framtida kapitalbehov / fortsatt drift

Cyxone bedriver kapitalkrävande och värdebyggande läkemedelsutveckling. Framtida finansiering av verksamheten kan i princip ske i princip ske genom emissioner, lån, licensintäkter samt försäljning av rättigheter eller patent. Cyxone har för närvarande inte tillräckligt med rörelsekapital för Bolagets behov under de kommande tolv månaderna. Styrelsens plan för att anskaffa tillräckligt med kapital är i första hand att attrahera kapital från nya investerare. Skuldfinansiering bedöms inte vara en lämplig finansieringsform, annat än temporärt, innan Bolaget uppnått lönsamhet och positivt kassaflöde.

På längre sikt är Bolagets finansiella mål att nå ett positivt kassaflöde på helårsbasis och ett positivt rörelseresultat, vilket beräknas kunna ske omkring 2019. Bolaget kommer att behöva ytterligare tillskott av kapital innan man når lönsamhet.

Investeringar

Bolagets investeringar under delåret 2015-07-13–2015-12-31 uppgick till 610 KSEK. Investeringarna under perioden 2015-07-13–2015-12-31 avser förvärv av immateriella anläggningstillgångar samt balanserade kostnader för forsknings- och utvecklingsarbeten samt patentrelaterade kostnader.

Externa utvecklingskostnader och externa kostnader för att registrera och erhålla patent kommer löpande att balanseras. Cyxone har inga väsentliga investeringar som pågår vid tiden för Prospektet. Bolaget har inte beslutat om enskilda, väsentliga investeringar för den närmaste framtiden vid tiden för Prospektet.

Anläggningstillgångar

Cyxones anläggningstillgångar består enbart av immateriella anläggningstillgångar som per den 31 december 2015 uppgick till 610 KSEK.

Tendenser och väsentliga förändringar efter den 31 december 2015

Bolaget har hittills bedrivit utvecklingsverksamhet varför det inte finns några tendenser under det innevarande räkenskapsåret avseende produktion, försäljning, lager eller försäljningspriser. Bolagets kostnader efter den 31 december 2015 har ökat främst till följd av att Bolaget nu har lönekostnader till Bolagets VD. Bolaget har även i viss mån ökat sina utvecklingskostnader. I övrigt finns inga tendenser avseende kostnader.

Efter den 31 december 2015 har en extra bolagsstämma den 15 februari 2016 beslutat att dela upp aktierna i Bolaget så att 1 000 befintliga aktier ersattes med 1 325 nya aktier. Efter uppdelningen uppgick antalet aktier i Bolaget till 6 625 000. Stämman beslutade även om en riktad nyemission till ett antal investerare. Sammanlagt gavs 1 300 000 nya aktier ut till en teckningskurs om 3,80 SEK per aktie. Sammanlagt tillförde denna emission Bolaget cirka 5 MSEK före emissionskostnader. Slutligen, vid samma stämma valdes Theresa Comiskey Olsen till ny styrelseledamot i Bolaget.

Utöver ovan angivna händelser i Bolaget under 2016 har det inte skett någon väsentlig förändring av Cyxones finansiella ställning eller ställning på marknaden sedan den 31 december 2015. Under det innevarande räkenskapsåret förväntas Bolaget öka sina utvecklingskostnader för den fortsatta utvecklingen av Bolagets produkter. Utöver detta och utöver generell osäkerhet relaterad till utvecklingen av medicinska, kemiska och biotekniska produkter finns det, såvitt styrelsen känner till, inga kända tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som kan förväntas ha en väsentlig inverkan på Bolagets framtidsutsikter. Styrelsen känner i dagsläget inte heller till några uppgifter om offentliga, ekonomiska, skattepolitiska, penningpolitiska eller andra politiska åtgärder som direkt eller indirekt, väsentligt kan påverka Cyxones verksamhet eller affärsutsikter under det innevarande räkenskapsåret.

Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden

Bolagets firma och handelsbeteckning är Cyxone AB (publ) och Bolaget har organisationsnummer 559020-5471. Cyxone AB (publ) är ett publikt aktiebolag bildat och registrerat av Bolagsverket den 13 juli 2015 i Sverige. Bolaget bedriver sin verksamhet i enlighet med aktiebolagslagen. Styrelsen har sitt säte i Malmö och Bolagets registrerade adress är Adelgatan 21, 211 22 Malmö, Sverige.

Bolagets aktier är utgivna i enlighet med svensk lagstiftning och är denominerade i svenska kronor. Aktieägarnas rättigheter kan endast ändras i enlighet med de regler som föreskrivs i aktiebolagslagen. Cyxone är anslutet till Euroclears kontobaserade värdepapperssystem, varför inga fysiska aktiebrev utfärdas. Samtliga till aktien knutna rättigheter tillkommer den som är registrerad i den av Euroclear förda aktieboken.

Det finns endast ett aktieslag i Bolaget. Vid bolagsstämma medför varje aktie i Cyxone rätt till en röst och varje röstberättigad får rösta för sitt fulla antal aktier. Samtliga aktier medför samma rätt till andel i Bolagets tillgångar och vinst och berättigar till lika stor utdelning och till eventuellt överskott i likvidation. Vid nyemission av aktier har aktieägarna normalt företrädesrätt. Bolagsstämman kan dock besluta om undantag härifrån. För att förändra aktieägarnas rättigheter krävs beslut av bolagsstämma. Villkoren för att ändra aktieägarnas rättigheter motsvarar vad som följer av gällande lagstiftning. Aktierna kan fritt överlätas.

Det finns inga utestående teckningsoptioner, konvertibla skuldebrev eller andra finansiella instrument som kan medföra en utspädningseffekt för existerande aktieägare. Det finns inte heller några särskilda system för personalens förvärv av aktier eller liknande.

Det har inte förekommit några offentliga uppköpserbjudanden avseende Bolagets aktier under innevarande eller föregående räkenskapsår. Bolagets aktier är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Inlösen av aktier regleras inte i bolagsordningen utan styrs av aktiebolagslagens regler.

Aktiekapitalet och dess utveckling

Cyxones aktiekapital uppgick per den 31 december 2015 till 500 000 SEK fördelat på 5 000 000 aktier. Alla utgivna aktier vid den tidpunkten var fullt betalda. Bolagets utgivna aktier hade vid den tidpunkten ett kvotvärde på 0,1 SEK per aktie. Bolaget ingick den 2 oktober 2015 ett avtal med Accequa AB avseende överlåtelse av rättigheterna till cyclotidteknologin (se mer under avsnittet Legala frågor och övrigt information). Betalning för överlåtelsen genomfördes genom en kvittningsemission varigenom Accequa erhöll 4 500 aktier i Bolaget.

Cyxones aktiekapital uppgick per datumet för Prospektet till 598 113,21 SEK fördelat på 7 925 000 aktier och kan enligt bolagsordningen uppgå till som mest 2 000 000 SEK fördelat på 26 500 000 aktier. Alla utgivna aktier är fullt betalda. Bolagets aktiekapital är uttryckt i svenska kronor och fördelar sig på Bolagets utgivna aktier med ett kvotvärde på cirka 0,075 SEK per aktie.

Cyxones styrelse beslutade den 12 april 2016, med stöd av myndigande från extra bolagsstämma i Cyxone den 2 oktober 2015, att genomföra en nyemission av units utan företrädesrätt för Bolagets aktieägare. Nyemissionen omfattar högst 2 500 000 units, vilket innebär att högst 5 000 000 aktier samt högst 2 500 000 teckningsoptioner av serie TO 1 och högst 2 500 000 teckningsoptioner av serie TO 2 emitteras. En unit består av två aktier samt en teckningsoption av serie TO 1 och en teckningsoption av serie TO 2. Minsta teckningspost är 500 units. Fulltecknas Nyemissionen och vid fullt nyttjande av vidhängande teckningsoptioner ökar antalet aktier i Bolaget med 10 000 000 till 20 000 000 och aktiekapitalet med 754 716,98 SEK till 1 352 830,19 SEK.

Utspädning

Vid fulltecknad Nyemission ökar antalet aktier med 5 000 000 stycken, vilket motsvarar en utspädning om cirka 38,5 procent av Bolagets kapital och röster.

Fulltecknad Nyemission och fullt nyttjande av vidhängande teckningsoptioner av serie TO 1 medför en ökning av antalet aktier med 7 500 000 stycken, motsvarande en utspädning om cirka 48,5 procent av Bolagets kapital och röster.

Vid fulltecknad Nyemission och vid fullt nyttjande av samtliga vidhängande teckningsoptioner ökar antalet aktier i Bolaget totalt med 10 000 000 stycken, vilket motsvarar en total utspädning om cirka 55,5 procent av Bolagets kapital och röster.

Med utspädning avses här den andel de nya aktierna utgör av det totala antalet aktier vid full teckning efter att samtliga nya aktier har registrerats.

Av nedanstående tabell framgår de förändringar i aktiekapitalet som skett sedan Bolaget bildades och som kommer att ske till följd av registreringen av nya aktier i samband med Nyemissionen.

År	Händelse	Ökning av aktiekapital (kr)	Totalt aktiekapital (kr)	Förändring av antalet aktier	Totalt antal aktier	Kvotvärde (kr)
2015	Bolagsbildning	50 000	50 000	500	500	100
2015	Kvittningsemision	450 000	500 000	4 500	5 000	100
2015	Split (1:1 000)	-	500 000	4 995 000	5 000 000	0,1
2016	Split (1 000:1 325)	-	500 000	1 625 000	6 625 000	0,075
2016	Nyemission	98 113,21	598 113,21	1 300 000	7 925 000	0,075
2016	Nyemissionen*	754 716,98	1 352 830,19	10 000 000	17 925 000	0,075

* Nyemissionen som beskrivs i Prospektet under antagande att Nyemissionen blir fulltecknad samt att vidhängande teckningsoptioner utnyttjas till fullo.

Under 2016 genomfördes en nyemission om 5 MSEK till en värdering om ca 30 MSEK efter nyemission. Tecknarna i nyemissionen har förbundit sig att teckna units i Nyemissionen.

Ägarförhållanden

Ägarförteckning per den 29 februari 2016.

Namn	Antal aktier	Andel av röster och kapital (%)
Accequa AB*	5 962 500	75,24
Kjell Stenberg	198 750	2,51
Bert Junno	165 625	2,09
Mikael Lindstam	165 625	2,09
Saad Gilani	132 500	1,67
Övriga aktieägare (13 st)	1 300 000	16,40
Totalt	7 925 000	100,00

* Bolaget ägs till lika delar av Bert Junno, Mikael Lindstam och Kjell Stenberg.

De fem största aktieägarnas aktieinnehav i Bolaget per den 29 februari 2016 framgår av tabellen ovan. Av tabellen framgår att Bolagets största ägare kontrollerar cirka 75 procent av rösterna i Bolaget. Bolaget har inte vidtagit några särskilda åtgärder i syfte att garantera att kontrollen inte missbrukas. De regler till skydd för minoritetsaktieägare som finns i aktiebolagslagen utgör dock ett skydd mot en majoritetsägares eventuella missbruk av sin kontroll över ett bolag.

Bemyndiganden

Vid en extra bolagsstämma den 2 oktober 2015 beslutades att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen före nästa årsstämma, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, besluta om nyemission av aktier eller emission av konvertibler eller teckningsoptioner. Emission ska kunna ske mot kontant betalning, apport eller kvittning eller i annat fall på villkor som avses i 2 kap. 5 § andra stycket 1-3 och 5 aktiebolagslagen. Antalet aktier, konvertibler eller teckningsoptioner som ska kunna ges ut med stöd av bemyndigandet ska inte vara begränsat på annat sätt än vad som följer av bolagsordningens vid var tid gällande gränser för aktiekapitalet och antalet aktier. Om styrelsen beslutar om emission utan företrädesrätt för aktieägarna så ska skälet vara att kunna bredda ägarkretsen, anskaffa eller möjliggöra anskaffning av rörelsekapital, öka likviditeten i aktien, genomföra företagsförvärv eller anskaffa eller möjliggöra anskaffning av kapital för företagsförvärv.

Utdelning och utdelningspolicy

Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman. Utdelning utbetalas normalt som ett kontant belopp per aktie men kan även avse annat än pengar. Utbetalning av kontant utdelning sker genom Euroclear. Bolaget innehåller inte källskatt på utdelningen utan detta görs av Euroclear för fysiska personer skatterättsligt hemmahörande i Sverige som är direktregistrerade ägare samt av förvaltaren för fysiska personer skatterättsligt hemmahörande i Sverige som är förvaltarregistrerade ägare.

Källskatten uppgår till 30 procent. För juridiska personer innehålls ingen källskatt. Avstämningsdagen för rätten att erhålla utdelning får inte infalla senare än dagen före nästa årsstämma. Om aktieägare inte kan nå kvarstår aktieägarens fordran på utdelningsbeloppet mot Bolaget och begränsas endast genom regler om preskription. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget. För aktieägare bosatta utanför Sverige sker utdelning på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. För aktieägare som inte är skatterättsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normalt svensk kupongskatt.

Cyxone har hittills inte lämnat någon utdelning och har ingen utdelningspolicy. Bolaget befinner sig i en utvecklingsfas och eventuella överskott är planerade att investeras i Bolagets utveckling.

Aktieägaravtal och aktieägarföreningar

Såvitt styrelsen för Cyxone känner till finns inte några aktieägaravtal, aktieägarföreningar eller andra överenskommelser mellan aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över Cyxone. Såvitt styrelsen känner till finns inte heller några överenskommelser eller motsvarande som kan leda till att kontrollen över Cyxone förändras.

Styrelse, ledande befattningshavare och revisor

Organisation och medarbetare

Bolagets styrelse utgörs vid datumet för Prospektet av ordföranden Bert Junno och styrelseledamöterna Theresa Comiskey Olsen, Saad Gilani, Mikael Lindstam och Kjell Stenberg.

Företagsledningen utgörs vid datumet för Prospektet av Bolagets VD Kjell Stenberg.

Enligt bolagsordningen ska Cyxones styrelse bestå av lägst tre och högst åtta ledamöter och inga styrelsesuppleanter. Bolagets styrelse består för närvarande av fem personer, inklusive

ordförande. Uppdraget för samtliga ledamöter löper till slutet av kommande årsstämma.

Nedan förtecknas styrelseledamöterna med uppgift om födelseår, år för inval i styrelsen, erfarenhet, pågående och tidigare uppdrag sedan fem år, innehav i andra bolag i vilka ledamot är verksam samt aktieinnehav i Bolaget per den 29 februari 2016. Med aktieinnehav i Bolaget omfattas eget och/eller närståendes innehav.

Styrelseledamöter

Bert Junno, född 1966

Styrelseordförande sedan 2015. Teknisk doktor och civilingenjör teknisk fysik, Lunds Tekniska Högskola.

Erfarenhet: Bert Junno har totalt genererat mer än 250 MSEK i risk- och statskapital från olika investerare och har ansvarat för produktförsäljning av 100 MSEK från tidigare satsningar i Europa. Bert grundande och var VD för WntResearch AB och utvecklade Galecto Biotech AB från Forskarpatent i Syd AB:s projektportfölj. För närvarande är han VD för Gabather AB (publ).

Pågående uppdrag: Styrelseledamot och VD i Gabather AB (publ), styrelseledamot i Aptahem AB (publ), Accequa AB och i insynsrådet för Patent- och registreringsverket.

Tidigare uppdrag: Styrelseledamot i Taurus Energy AB (publ), Wntresearch AB, Jakten 7 AB, Balx 4 AB och Galecto Biotech AB. VD i Forskarpatent i Syd AB och Innovationspatent Sverige AB.

Ägare och verksam i följande bolag: Accequa AB

Antal aktier: 165 625 aktier

Theresa Comiskey Olsen, född 1963

Styrelseledamot sedan 2016. Bachelor of Art från University of Pennsylvania och Juris Doctor från University of Detroit Mercy School of Law.

Erfarenhet: Theresa Comiskey Olsen har 20 års erfarenhet av legalt arbete i området läkemedel och Life Science med speciell inriktning på förhandling och upprättande av internationella licensavtal.

Pågående uppdrag: Styrelsemedlem i Biovotec AS, FF Bygg og Vedlikehold AS och Jotunfjell AS.

Tidigare uppdrag: Styrelsemedlem i PCI Biotech Holding ASA, Calpro AS, Nordic Nanovector ASA, Serodus ASA, Nattopharma ASA, Camo ASA, Aquabiotechnology ASA, Calpro Diagnostics Inc. och Medsafe ASA. VD för Magnus Innovasjon AS.

Ägare och verksam i följande bolag: Langseth Advokatfirma DA

Äger inga aktier i Bolaget.

Saad Gilani, född 1971

Styrelseledamot sedan 2015. Kandidatexamen i elektroteknik från Rutgers College of Engineering och MBA från Rutgers University i New Jersey, där han specialiserade sig på finansiering.

Erfarenhet: Saad Gilani är för närvarande VD på Yorkville Advisors Global samt medlem i bolagets investeringskommitté och styrelseledamot i Temple Therapeutics BV. Han var tidigare chef för Healthcare Group där han ledde finansieringstransaktioner i en mängd olika life science-bolag med fokus på bioteknik, molekylär diagnostik och medicinsk utrustning i USA och i Europa. Innan han kom till Yorkville Advisors Global arbetade Saad på Keyence Corporation under elva år med ingenjörsk- och marknadsföringsfrågor.

Pågående uppdrag: Styrelseledamot i Temple Therapeutics BV.

Inga tidigare uppdrag de senaste fem åren.
Är inte ägare och samtidigt verksam i något bolag.

Antal aktier: 132 500 aktier

Mikael Lindstam, född 1966

Styrelseledamot sedan 2015. Ph.d. inom oorganisk kemi med utbildningar inom marknadsföring och entreprenörskap.

Erfarenhet: Mikael Lindstam har bland annat varit inblandad i uppstartsverksamheter och utvecklingsprogram som genererat investeringar om totalt mer än 100 MSEK från privat och offentligt kapital. Mikael Lindstam har även varit med och utvecklat Galecto Biotech AB och Gabather AB (publ) från Forskarpatent i Syd AB:s projektportfölj samt har varit ansvarig för affärsutveckling av Forskarpatent i Syd AB:s och Innovationspatent Sverige AB:s holdingbolag samt deras patent- och licensportföljer. För närvarande är han styrelseledamot och VD för Aptahem AB (publ).

Pågående uppdrag: Styrelseordförande Accequa AB och styrelseledamot och VD i Aptahem AB (publ).

Tidigare uppdrag: Styrelseledamot i Ceratmo AB.
Ägare och verksam i följande bolag: Accequa AB

Antal aktier: 165 625 aktier

Kjell Stenberg, född 1952

Styrelseledamot och VD sedan 2015. Doktorsexamen inom medicinsk vetenskap.

Erfarenhet: Kjell Stenberg har en bakgrund som partner i Medwell Capital Corp., COO på BioMS Medical Corp. där man tog in totalt 200 miljoner USD från investerare och genom licensavtal. Kjell grundade Combio A/S 2001 och var dess VD. Från 1975 till 2000 var Kjell aktiv som specialforskare och chef på Astra/Astra-Zeneca, där han bidrog till att få olika läkemedel på marknaden i egenskap av chef för forskning och utveckling.

Pågående uppdrag: Styrelseordförande i Aptahem AB (publ), styrelseledamot och VD i Accequa AB och Celus Pharmaceuticals Ltd, USA, styrelseledamot i Galecto Biotech AB och Novation Pharmaceuticals Inc., Kanada.

Tidigare uppdrag: Styrelseledamot i PCI Biotech Holding.

Ägare och verksam i följande bolag: Accequa AB, Celus Pharmaceuticals och Biomedical Development Europé.

Antal aktier: 198 750 aktier

Ledande befattningshavare

Cyxones ledande befattningshavare består för närvarande av en person; Kjell Stenberg. För beskrivning, se ovan under *Styrelseledamöter*.

Vetenskapligt råd

Cyxone har ett vetenskapligt råd bestående av dr. Carsten Gründemann och Associate Professor Christan Gruber som mot en timbaserad ersättning om 250 EUR ska tillhandahålla Bolaget sina tjänster genom att medverka i Bolagets vetenskapliga råd.

Revisor

Bolagets revisor informeras löpande om Bolagets verksamhet bland annat genom regelbundna möten med bolagsledningen, utskickat styrelsematerial samt protokoll. Revisorn lämnar löpande synpunkter och rekommendationer till Bolagets styrelse och ledning. Prospektet har inte granskats av revisor i vidare mån än vad som framgår uttryckligen av Prospektet. Delårsrapporten för perioden 2015-07-13 till 2015-12-31 är reviderad.

Stein Karlsen, auktoriserad revisor verksam vid Baker Tilly Sverige, är Bolagets revisor. Stein Karlsen är medlem i FAR. Adress till Bolagets revisor framgår under avsnittet Adresser nedan.

Ersättningar till styrelsen och ledande befattningshavare

Enligt beslut vid extra bolagsstämma den 15 februari 2016 ska Theresa Comiskey Olsen erhålla ett arvode om 10 000 SEK per styrelsemöte hon deltar i. Utöver detta ska inget styrelsearvode utgå till styrelsens ledamöter för tiden fram till nästa årsstämma. Inga pensionspremier eller liknande förmåner ska utgå till styrelsens ledamöter för tiden fram till nästa årsstämma. Ingen av styrelseledamöterna har rätt till förmåner efter det att uppdraget avslutats. Inga arvoden har utgått till styrelsens ledamöter sedan Bolaget bildades.

Ingen ersättning till Bolagets VD har utgått under perioden 2015-07-13 till 2015-12-31. Uppsägningstiden är tolv månader både från Bolagets och från VD:s sida.

Bolagets VD har rätt till sex månadslöner i avgångsvederlag om Bolaget avslutar anställningen. Avtal om avgångsvederlag eller andra förmåner finns inte heller för styrelsens ordförande eller för övriga styrelseledamöter.

Övrig information om styrelse och ledande befattningshavare

Samtliga Bolagets styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets adress, Cyxone AB (publ), Adelgatan 21, 211 22 Malmö.

Bert Junno var styrelseledamot i Jakten 7 AB och Balx 4 AB när det beslutades om likvidation av respektive bolag den 31 oktober 2013. Bert Junno frånträdde därefter den 11 november 2013 uppdraget som styrelseledamot i respektive bolag.

Härutöver har ingen av Cyxones styrelseledamöter eller ledande befattningshavare har under de senaste fem åren (i) dömts i bedrägerirelaterade mål, (ii) försatts i konkurs eller varit styrelseledamöter eller ledande befattningshavare i bolag som försatts i konkurs eller tvångslikvidation, (iii) varit föremål för anklagelser eller sanktioner från myndigheter eller offentligt rättsligt reglerade yrkessammanslutningar eller (iv) ålagts näringsförbud. Inga familjeband föreligger mellan Bolagets styrelseledamöter och ledande befattningshavare. Inte heller föreligger några intressekonflikter eller potentiella sådana, varvid styrelseledamöters och ledande befattningshavares privata intressen skulle stå i strid med Bolagets intressen. Det föreligger inga begränsningar för styrelsens ledamöter att avyttra sina aktier i Bolaget.

Pensioner

Inga belopp har avsatts för pensionsåtaganden för Bolagets anställda. I stället utgår pensionsförmåner i form av inbetalning till pensionsförsäkring. Cyxones pensionsåtaganden omfattas enbart av avgiftsbestämda planer. En avgiftsbestämd pensionsplan är en pensionsplan enligt vilken Bolaget betalar fasta avgifter till en separat juridisk enhet. Bolaget har inte några rättsliga eller informella förpliktelser att betala ytterligare avgifter om denna juridiska enhet inte har tillräckliga tillgångar för att betala alla ersättningar till anställda som hänger samman med de anställdas tjänstgöring under innevarande eller tidigare perioder. Bolagets bidrag till avgiftsbestämda pensionsplaner belastar årets resultat det år som de är hänförliga till.

Legala frågor och övrig information

Bolagets firma är Cyxone AB och Bolaget har organisationsnummer 559020-5471. Cyxone AB (publ) är ett publikt aktiebolag bildat och registrerat av Bolagsverket den 13 juli 2015 i Sverige. Bolaget bedriver sin verksamhet i enlighet med aktiebolagslagen. Styrelsen har sitt säte i Malmö kommun och Bolagets registrerade adress är Adelgatan 21, 211 22 Malmö, Sverige. Cyxone har inget moderbolag, inga dotterbolag eller innehav av andra företag. Bolaget nås på telefonnummer 0707 16 80 09.

Bolaget ska utveckla nya läkemedelskandidater för allvarliga sjukdomar och därmed förenlig verksamhet.

Bolagsordningen innehåller inga bestämmelser om tillsättande och entledigande av styrelseledamöter eller om ändring av bolagsordningen.

Väsentliga avtal

Bolaget ingick den 2 oktober 2015 ett avtal med Accequa AB avseende överföring till Bolaget av samtliga rättigheter och skyldigheter som tillfaller Accequa enligt ett licensavtal mellan Accequa och det Medicinska Universitetet i Wien, daterat den 19 maj 2015, avseende cyclotidteknologin, ("Licensavtalet"), utom skyldigheten för Accequa att förvara de aktier i Bolaget det Medicinska Universitetet i Wien har rätt till enligt Licensavtalet med anledning av överlåtelsen ("Licensen"). Avtalet är uppbyggt på liknande sätt som etablerade läkemedelsföretag använder vid förvärv av universitetsteknologi. Betalning för överlåtelsen av Licensen genomfördes genom en kvittningsemission varigenom Accequa erhöll 5 962 500* aktier i Bolaget, av vilka det Medicinska Universitetet i Wien ska erhålla 10 procent, eller 596 250** aktier i Bolaget. Eftersom det Medicinska Universitetet i Wien inte kan äga aktier ska Accequa förvara dessa aktier till dess att aktierna kan säljas och det Medicinska Universitetet i Wien kan erhålla köpeskillingen i likvida medel. Enligt Licensavtalet erhåller Accequa en exklusiv, överförbar, licens att använda de patent och patentansökningar som avser cyclotidteknologin för att utveckla de patent och patentansökningar som avser cyclotidteknologin till effektiva terapeutiska, preventiva eller diagnos-

tiska, produkter för autoimmuna sjukdomar för människor eller djur. Dessa immateriella rättigheter ägs till 50 procent vardera av det Medicinska Universitetet i Wien och Universitetskliniken i Freiburg. Det Medicinska Universitetet i Wien rätt att säga upp Licensavtalet och återfå alla immateriella rättigheter avseende cyclotidteknologin om Accequa (det vill säga Bolaget) upphör med att utveckla de patent och patentansökningar som avser cyclotidteknologin till effektiva terapeutiska, preventiva eller diagnostiska, produkter för autoimmuna sjukdomar för människor eller djur (vilket är Cyxones målsättning), eller om Accequa begär ett avtalsbrott och inte vidtar rättelse inom 90 dagar från det att det Medicinska Universitetet i Wien har underrättat Accequa om avtalsbrottet. För det fall att parterna inte kan enas om i fall Accequa utvecklar de patent och patentansökningar som avser cyclotidteknologin till effektiva terapeutiska, preventiva eller diagnostiska, produkter för autoimmuna sjukdomar för människor eller djur ska en skiljeman utses för att avgöra frågan.

Transaktioner med närstående

Cyxone har inte beviljat några lån, garantier eller borgensförbindelser till eller till förmån för någon av Bolagets styrelseledamöter eller ledande befattningshavare. Förutom transaktionen avseende överlåtelsen av licensrättigheterna till cyclotidteknologin har ingen av Cyxones styrelseledamöter, ledande befattningshavare, aktieägare eller annan närstående deltagit direkt eller indirekt i några affärstransaktioner med Bolaget under den period som omfattas av den historiska finansiella informationen i Prospektet och fram till datumet för Prospektet.

* Efter genomförda aktieuppdelningar i Bolaget, varvid 1 aktie först delades upp i 1 000 nya aktier och sedan delades 1 000 aktier upp i 1 325 nya aktier.

** Efter genomförda aktieuppdelningar i Bolaget, varvid 1 aktie först delades upp i 1 000 nya aktier och sedan delades 1 000 aktier upp i 1 325 nya aktier.

[Överlåtelseavtal avseende licensrättigheterna till cyclotidteknologin](#)

Bolaget har den 2 oktober 2015 från Accequa AB förvärvat samtliga rättigheter och skyldigheter som tillfaller Accequa enligt ett licensavtal mellan Accequa och det Medicinska Universitetet i Wien, daterat den 19 maj 2015, avseende cyclotidteknologin. Köpeskillingen uppgick till 450 000 kronor och betalning för överlåtelsen genomfördes genom en kvittningsemission varigenom Accequa erhöll 5 962 500* aktier i Bolaget, av vilka det Medicinska Universitetet i Wien ska erhålla 10 procent, eller 596 250** aktier i Bolaget. Överlåtelsen genomfördes på marknadsmissiga villkor.

Tvister

Cyxone är inte och har inte under de senaste tolv månaderna varit part i några rättsliga förfaranden eller skiljeförfarande (inklusive icke avgjorda ärenden) som nyligen har haft eller skulle kunna få betydande effekter på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet. Cyxones styrelse känner inte heller till några omständigheter som skulle kunna leda till att något sådant rättsligt förfarande eller skiljeförfarande skulle kunna uppkomma.

* Efter genomförda aktieuppdelningar i Bolaget, varvid 1 aktie först delades upp i 1 000 nya aktier och sedan delades 1 000 aktier upp i 1 325 nya aktier.

** Efter genomförda aktieuppdelningar i Bolaget, varvid 1 aktie först delades upp i 1 000 nya aktier och sedan delades 1 000 aktier upp i 1 325 nya aktier.

Cyxones IP-portfölj i dagsläget framgår av nedan angiven tabell.

Cyclotidteknologin

Område	Ans. nr.	Ansökningsdatum	Utgångsdatum	Status
Europa	EP 12815701.3/WO2012EP76739	2011-12-22	2031-12-22	Patentansökan
Australien	AU 2012356772	2011-12-22	2031-12-22	Patentansökan
Kanada	CA 2859708	2011-12-22	2031-12-22	Patentansökan
USA	US 14366427	2011-12-22	2031-12-22	Patentansökan

Teckningsåtaganden

Parterna i tabellen på nästa sida har gentemot Bolaget åtagit sig att teckna units för de belopp som anges nedan, totalt 15 MSEK, vilket motsvarar 60 procent av den initiala emissionslikviden. Teckningsåtagandena är inte säkerställda. Parterna som anges har vidare åtagit sig att inte sälja några av sina aktier i Bolaget från den dag då respektive åtagande undertecknades fram till dess att Bolagets aktier noteras på First North. För dessa teckningsåtaganden utgår ingen ersättning. Teckningsåtagarna kan nås på adresserna i tabellen på nästa sida.

Utfästelse om lock-up

Inför den planerade noteringen har Bolagets huvudägare Accequa AB tecknat så kallade lock-up-avtal som innebär att Accequa AB förbinder sig, med vissa undantag såsom via avyttring utanför marknaden efter godkännande från Corpura, att inte avyttra någon del av sitt aktieinnehav i Bolaget under de närmaste sex

Patent, varumärken och andra immateriella rättigheter

Cyxone är i viss mån beroende av att erhålla skydd för sina immateriella tillgångar. Bolagets immateriella rättigheter utgörs av immateriella rättigheter som ägs av det Medicinska Universitetet i Wien och Universitetskliniken i Freiburg. Accequa AB har erhållit en exklusiv licens till dessa immateriella rättigheter och Bolaget har förvärvat dessa rättigheter från Accequa. De immateriella rättigheterna skyddas främst genom patentansökningar. Ingivna patentansökningar ger ett skydd som motsvarar patent förutsatt att patent så småningom beviljas. Patentportföljens innehåll tydliggörs i tabellerna nedan. Utvecklingsarbetet på Cyxone och forskningsarbetet som genomförs av samarbetande forskare, genererar kontinuerligt nya patentmöjligheter för Bolaget, både inom befintliga projekt och inom helt nya områden. Dessa möjligheter utvärderas noga av Cyxone samt av patentombud som Bolaget konsulterar. Huruvida en viss uppfinning ska patentsökas eller inte avgörs från fall till fall. Cyxones immaterialrättsstrategi är att ansöka om patent i de länder som bedöms utgöra de viktigaste marknaderna för Bolaget att etablera sig på. För närvarande utgörs detta av följande områden: Nordamerika, Europa samt strategisk starka marknader i Asien och övriga världen.

månaderna, räknat från första handelsdag på First North. Accequa AB har dock möjlighet att under lock-up-perioden avyttra tio procent av sitt aktieinnehav i Bolaget utanför marknaden. Vidare har även styrelseledamöterna Saad Gilani, Bert Junno, Mikael Lindstam och Kjell Stenberg tecknat lock-up-avtal som innebär att de förbinder sig, med vissa undantag såsom via avyttring utanför marknaden efter godkännande från Corpura, att inte avyttra någon del av sina respektive aktieinnehav i Bolaget under de närmaste tolv månaderna, räknat från första handelsdag på First North. Corpura har möjlighet att ge undantag från lock-up-åtagandena.

Försäkringar

Cyxone innehar för branschen sedvanliga företagsförsäkringar. Med hänsyn tagen till verksamhetens art och omfattning bedömer Cyxones styrelse att Bolagets försäkringsskydd är tillfredsställande.

Tabell tekningsåtaganden

Förnamn	Efternamn/Firma	Teckningsåtagande	Adress	Post nr.	Ort	Land
	LMK Ventures AB	2 200 000	Stortorget 6	222 23	Lund	
Andreas	Johansson	1 000 000	Nya Tanneforsvägen 28B	582 42	Linköping	
Göran	Månsson	1 000 000	Hovs Hallarvägen 128	269 91	Båstad	
Andreas	Björklund	1 000 000	Bagaregatan 68	566 33	Habo	
Jimmie	Landerman	1 000 000	Viderupsg. 21	216 22	Limhamn	
Bertil	Lindqvist	1 000 000	Liljeholmstorget 12	117 61	Stockholm	
Robert	Joki	1 000 000	Fågelgränd 4	852 35	Sundsvall	
	Råsunda Förvaltning AB	800 000	Skogsbacken 20 4TR	172 41	Sundbyberg	
Gerhard	Dahl	500 000	Vilundavägen 17	194 34	Upplands väsby	
Susanne	Urbanek	500 000	Nilstorpsvägen 40	181 47	Lidingö	
Magnus	Hoffman	500 000	Västra Vägen 3b, 2 tr	169 61	Solna	
	Navitex trading AB	500 000	Munkekullsvägen 5	429 43	Särö	
	Leevest Capital Ltd	500 000	Glacis Road, Suite 23, Portland House		Gibraltar	Gibraltar
	AB Svedala Finans	500 000	Box 19	233 21	Svedala	
	TFS Holding AB	500 000	S:T Olofsgatan 35	753 30	Uppsala	
Peter	Nilsson	500 000	Kattegatsgatan 30	252 71	Råå	
Anders	Ericson	500 000	Västerskogsvägen 25	185 94	Vaxholm	
John	Andersson Moll	500 000	Orkestervägen 8	224 72	Lund	
	Baulos International SA	500 000	Avenue du Bgm. Et. Demunterlan 5A/10	B-1090	Jette	Belgien
Thomas	Nilsson	500 000	Kungsholmsstrand 107	112 33	Stockholm	
Summa		15 000 000				

Tillstånd och föreskrifter

Cyxones styrelse bedömer att Bolaget uppfyller gällande regler och bestämmelser samt innehar erforderliga tillstånd med avseende på dess verksamhet.

Information från tredje man

Prospektet innehåller viss information från tredje man. Information från tredje man har i Prospektet återgivits korrekt och såvitt Cyxone känner till och kan förvissa sig om genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd tredje man, har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

Intressen i Cyxone

Corpura är projektledare i samband med Nyemissionen. Eminova är emissionsinstitut i Nyemissionen. Corpura har tillhandahållit Bolaget projektledning i samband med Nyemissionen och erhåller ersättning för detta arbete. Corpura har utfört och kan också i framtiden komma att utföra olika tjänster åt Bolaget, för vilka Corpura har erhållit och kan förväntas att komma att erhålla ersättningar. Fredersen Advokatbyrå AB är legal rådgivare till Bolaget och har biträtt Bolaget i upprättandet av detta Prospekt och erhåller löpande ersättning för detta arbete.

Bolaget har erhållit teckningsåtaganden om 60 procent av den initiala emissionslikviden. Teckningsåtagandena är inte säkerställda. Lämnade teckningsåtaganden beskrivs närmare under avsnittet *Teckningsåtaganden* ovan i Prospektet.

Ledande befattningshavare och styrelseledamöter äger aktier i Bolaget. Aktieinnehav för respektive person presenteras närmare under avsnittet *Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer*.

Det föreligger inga intressekonflikter för de i Nyemissionen inblandade parterna.

Certified Adviser

Cyxone har anlitat Consensus Asset Management AB som Certified Adviser på First North. Consensus Asset Management AB äger inga aktier i Bolaget. Bolagets Certified Adviser kan nås på:

Consensus Asset Management AB

Box 234
431 23 Mölndal
Tel: 031-745 50 00
www.consensusam.se

Tillhandahållande av handlingar

Kopior av följande dokument finns under hela Prospektets giltighetstid tillgängliga på Bolagets webbplats, www.cyxone.com och kan under samma period granskas på Cyxones kontor, Adelgatan 21, 211 22 Malmö, på ordinarie kontorstid under vardagar:

- *Stiftelseurkund och bolagsordning för Cyxone.*
- *Delårsrapport jämte revisionsberättelse för 13 juli-31 dec 2015, och*
- *Prospektet.*

Bolagsordning

BOLAGSORDNING för CYXONE AB (org. nr 559020-5471)

1 § Firma

Bolagets firma är Cyxone AB. Bolaget är publikt (publ).

2 § Säte

Styrelsen har sitt säte i Malmö kommun.

3 § Verksamhetsföremål

Bolaget ska utveckla nya läkemedelskandidater för allvarliga sjukdomar och därmed förenlig verksamhet.

4 § Aktiekapital

Bolagets aktiekapital ska uppgå till lägst 500 000 kronor och till högst 2 000 000 kronor.

5 § Antal aktier

Antalet aktier ska vara lägst 6 625 000 och högst 26 500 000.

6 § Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår ska vara kalenderår.

7 § Styrelse

Styrelsen ska, till den del den utses av bolagsstämman, bestå av lägst tre (3) och högst åtta (8) styrelseledamöter och inga styrelsesuppleanter.

8 § Revisor

Bolaget ska ha lägst en och högst två revisorer med högst lika många suppleanter. Revisor och eventuell suppleant ska vara auktoriserad. Till revisor eller suppleant får även registrerat revisionsbolag utses.

9 § Kallelse till bolagsstämma

Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på bolagets webbplats. Att kallelse har skett ska annonseras i Dagens Industri.

Aktieägare, som vill delta i bolagsstämman, ska dels vara upptagen i utskrift av hela aktieboken avseende förhållandena fem vardagar före stämman, dels göra anmälan till bolaget senast klockan 12.00 den dag som anges i kallelsen till stämman. Sistnämnda dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

Aktieägare får vid bolagsstämma medföra ett eller två biträden, dock endast om aktieägaren gjort anmälan härom enligt föregående stycke.

10 § Ärenden på årsstämma

Vid årsstämma ska följande ärenden förekomma till behandling:

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

11 § Avstämningsförbehåll

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

Finansiell rapport över historisk finansiell information

Nedan följer historisk finansiell information för Bolaget avseende perioden 2015-07-13 till 2015-12-31 i det förlängda räkenskapsåret 2015-07-13 till 2016-12-31.

Cyxone AB

559020-5471

Delårsrapport

2015-07-13 till 2015-12-31

Cyxone delårsrapport 2015-07-13 till 2015-12-31**Sammanfattning av delårsrapport****Första period (2015-07-13– 2015-12-31)**

- Rörelsens intäkter uppgick till 21 KSEK
- Resultat efter finansiella poster, -162 KSEK
- Resultat per aktie -0,03 SEK

Väsentliga händelser under första perioden

- Bolaget förvärvade under hösten från moderbolaget Accequa AB en exklusiv licens från Medicinska Universitetet i Wien att kommersialisera deras patenterade forskning kring Cyklotider för behandling av autoimmuna sjukdomar.
- Förvärvet betalades med en kvittningsemission om 450 000 kr till moderbolaget Accequa AB.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

- Inga väsentliga händelser

VD kommentar

Cyxone har förvärvat en unik läkemedelsteknologi för att göra bättre mediciner för flera olika folksjukdomar. Speciellt intressant är den patentsökta drogkandidaten T20K som har visat utmärkta egenskaper i sjukdomsmodeller för multipel skleros. Cyxone ser mycket fram mot möjligheten att skapa nya läkemedel, speciellt inom immunologiskt orsakade sjukdomar som t.ex. MS och ledgångsreumatism.

Följ våra nyheter på bolagets hemsida; www.cyxone.com

Kjell Stenberg

VD, Cyxone AB

KS

Cyxone AB**Bolagets verksamhet**

Bolaget ska utveckla nya läkemedelskandidater för allvarliga sjukdomar och därmed förenlig verksamhet

Aktien

Bolaget grundades av Mikael Lindstam, Bert Junno och Kjell Stenberg i juli 2015. Under hösten genomfördes en kvittningsemission till Accequa AB om 450 000 kr. Antalet aktier är nu 5 000 000 st och aktiekapitalet uppgår till 500 000 kr.

Cyxone AB ägs per 2015-12-31 till 90 % av moderbolaget Accequa AB resterande ägs av Mikael Lindstam 2,5 %, Bert Junno 2,5 %, Kjell Stenberg 3 % och Saad Gilani 2 %.

Principer för delårsrapportens upprättande

Företaget tillämpar Årsredovisningslagen (1995:1554) och Bokföringsnämndens allmänna råd BFAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning ("K3").

Övrig upplysning

Bolaget bildades under sommaren 2015 och verksamheten startade under hösten 2015.

Detta är bolagets första period i det förlängda räkenskapsåret 2015-07-12—2016-12-31. Då bolaget bildades i juli 2015 lämnas inte alla jämförelsetal från första halvåret 2015.

Aktivering av utvecklingskostnader görs över balansräkningen.

Granskning av revisor

Rapporten och räkenskaperna har granskats av bolagets revisor. *sm*

Resultaträkning i sammandrag

KSEK	2015-07-13
	2015-12-31
Rörelsens intäkter	21
Övriga intäkter	0
Summa rörelsens intäkter	21
Rörelsens kostnader	
Övriga externa kostnader	183
Personalkostnader	0
Av- och nedskrivn. av mat. och immät. anläggningstillg.	0
Övriga rörliga kostnader	0
Summa rörelsens kostnader	183
Rörelseresultat	-162
Resultat från finansiella investeringar	0
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	0
Räntekostnader och liknande resultatposter	0
Summa resultat från finansiella investeringar	0
Resultat efter finansiella poster	-162
	0
Periodens resultat	-162

Balansräkning i sammandrag

KSEK

2015-12-31

<u>Tillgångar</u>	
Anläggningstillgångar	
<u>Immateriella anläggningstillgångar</u>	
Aktiverade utvecklingskostnader	160
Patent, licenser samt liknande rättigheter	450
Summa immateriella anläggningstillgångar	610
Summa anläggningstillgångar	610
Omsättningstillgångar	
<u>Kortfristiga fordringar</u>	
Övriga kortfristiga fordringar	21
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	21
Summa kortfristiga fordringar	42
Kassa och bank	6
Summa omsättningstillgångar	48
Summa tillgångar	658
<u>Eget kapital och skulder</u>	
Eget kapital	
<u>Bundet eget kapital</u>	
Aktiekapital	500
<u>Fritt eget kapital</u>	
Övrigt fritt eget kapital	0
Periodens förlust	-162
Summa fritt eget kapital	-162
Summa eget kapital	338
Kortfristiga skulder	
Leverantörsskulder	160
Aktuella skatteskulder	
Övriga kortfristiga skulder	82
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	78
Summa kortfristiga skulder	320
Summa eget kapital och skulder	658
Ställda säkerheter (KSEK)	0
Ansvarsförbindelser (KSEK)	0 <i>344</i>

Förändring eget kapital i sammandrag

2015-07-13 – 2015-12-31

(KSEK)	Aktiekapital	Ej reg. Aktiekapital	Övrigt fritt eget kapital	Periodens resultat	Summa fritt eget kapital
Belopp vid periodens ingång	0			0	0
Insatt aktiekapital vid bildande av bolaget	50				
Nyemission	450				
Disposition av föregående års resultat					
Balanseras i ny räkning					
Utgifter för kapitalanskaffning					
Periodens resultat				-162	-162
Omföring fria reserver					
Belopp vid periodens utgång	500			-162	-162

Bolagets kassaflödesanalys i sammandrag

(KSEK) 15-07-13
15-12-31

Kassaflöde från den löpande verksamheten	-162
Förändringar av rörelsekapital	278
Kassaflöde från den löpande verksamheten	116
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-610
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	450
Kassaflöde från perioden totalt	-44
Likvida medel vid periodens början	50
Likvida medel vid periodens slut	6
Förändring av likvida medel	-44

Nyckeltal bolaget

	15-07-13
	15-09-30
Nettoomsättning (KSEK)	21
Res. efter finansiella poster (KSEK)	-162
Balansomslutning (KSEK)	658
Soliditet (%)*	51,4
Resultat per aktie (SEK)	-0,03
Antal aktier	5.000.000

*Definitioner av nyckeltal
Soliditet, justerat eget kapital i
procent av balansomslutning

Malmö 2016-02-17



Kjell Stenberg


Bert Junno

Mikael Lindstam



Saad Gilani



Min revisionsberättelse avseende denna delårsrapport har avgivits 2016-02-22


Stein Karlsen
Auktoriserad revisor

Till styrelsen i Cyxone AB
Org.nr. 559020-5471

Revisors rapport avseende delårsrapport för perioden 2015-07-13 - 2015-12-31

Jag har utfört en revision av delårsrapporten för Cyxone AB för perioden 2015-07-13 -- 2015-12-31 som omfattar balansräkning per 2015-12-31 och resultaträkning, kassaflödesanalys och redogörelsen för förändringar i eget kapital för den period som delårsrapporten avser samt ett sammandrag av väsentliga redovisningsprinciper och andra tilläggsupplysningar.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar för delårsrapporten

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta en delårsrapport som ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och för den interna kontroll som styrelsen bedömer är nödvändig för att upprätta en delårsrapport som inte innehåller väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Revisorns ansvar

Mitt ansvar är att uttala mig om delårsrapporten på grundval av min revision. Jag har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige. Dessa standarder kräver att jag följer yrkesetiska krav samt planerar och utför revisionen för att uppnå rimlig säkerhet att delårsrapporten inte innehåller väsentliga felaktigheter.

En revision innefattar att genom olika åtgärder inhämta revisionsbevis om belopp och annan information i delårsrapporten. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i delårsrapporten, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur bolaget upprättar delårsrapporten för att ge en rättvisande bild i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i bolagets interna kontroll. En revision innefattar också en utvärdering av ändamålsenligheten i de redovisningsprinciper som har använts och av rimligheten i styrelsens uppskattningar i redovisningen, liksom en utvärdering av den övergripande presentationen i delårsrapporten.

Jag anser att de revisionsbevis jag har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för mina uttalanden.

Uttalanden

Enligt min uppfattning har delårsrapporten upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Cyxone ABs finansiella ställning per den 31 december 2015 och av dess finansiella resultat och kassaflöden för den period som delårsrapporten avser.

Malmö den 22 februari 2016



Stein Karlsen

Auktoriserad revisor

Fullständiga villkor för teckningsoptioner av serie TO 1

VILLKOR FÖR Cyxone AB (publ)
TECKNINGSOPTIONER av serie TO 1 2017

§ 1 DEFINITIONER

I föreliggande villkor ska följande benämningar ha den innebörd som angivits nedan.

"aktie"	aktie i bolaget;
"bankdag"	dag som inte är söndag eller annan allmän helgdag i Sverige;
"banken"	den bank eller det kontoförande institut som bolaget från tid till annan utser;
"bolaget"	Cyxone AB (publ), org. nr 559020-5471;
"Euroclear"	Euroclear Sweden AB, org. nr 556112-8074
"innehavare"	innehavare av teckningsoption;
"marknadsnotering"	upptagande till handel av aktie i bolaget på en reglerad marknad eller handelsplattform enligt lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden;
"teckningsoption"	rätt att teckna aktie mot betalning i pengar enligt dessa villkor;
"teckning"	sådan nyteckning av aktier i bolaget som avses i 14 kap aktiebolagslagen (2005:551);
"teckningskurs"	den kurs till vilken teckning av nya aktier kan ske;

§ 2 KONTOFÖRANDE INSTITUT, REGISTRERING M M

Antalet teckningsoptioner uppgår till högst det antal som framgår av emissionsbeslutet, d.v.s. 2 500 000 stycken.

Teckningsoptionerna ska registreras av Euroclear i avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument, vilket innebär att teckningsoptionsbevis inte kommer att utfärdas. Registreringar avseende teckningsoptionerna till följd av åtgärder enligt §§ 4-7 och 11 nedan ska ombesörjas av banken. Övriga registreringsåtgärder som avser kontot kan företas av banken eller annat kontoförande institut.

§ 3 TECKNING AV OPTIONER, RÄTT ATT TECKNA NYA AKTIER

Teckning av optioner ska ske på teckningslista. Tiden för tecknande av teckningsoptionerna är från och med den 13 april 2016 till och med den 29 april 2016.

Varje teckningsoption berättigar till teckning av en ny aktie till en teckningskurs om 5 kronor.

Omräkning av teckningskursen liksom av det antal nya aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av kan äga rum i de fall som framgår av § 7 nedan. Teckningskursen får dock aldrig understiga aktiens kvotvärde vid tidpunkten för anmälan om teckning.

Teckning kan endast ske av det hela antal aktier, vartill det sammanlagda antalet teckningsoptioner berättigar, som en och samma innehavare samtidigt önskar utnyttja. Eventuellt överskjutande andel av optionsrätt som på grund härav inte kan utnyttjas förfaller.

§ 4 ANMÄLAN OM TECKNING OCH BETALNING

Anmälan om teckning av aktier kan äga rum under tiden 30 januari – 10 februari 2017 eller det tidigare datum som kan följa enligt § 7 nedan.

Vid sådan anmälan ska, för registreringsåtgärder, ifyllt anmälningsedel enligt fastställt formulär inges till banken eller annat kontoförande institut för vidarebefordran till banken.

Anmälan om teckning är bindande och kan inte återkallas av tecknaren.

Vid anmälan om teckning ska betalning erläggas på en gång i pengar för det antal aktier, som anmälan om teckning avser.

Inges inte anmälan om teckning inom ovan angiven anmälningsfrist upphör all rätt enligt teckningsoptionerna att gälla.

§ 5 INFÖRING I AKTIEBOKEN

Efter tilldelning verkställs teckning genom att de nya aktierna upptas i bolagets aktiebok såsom interimaktier. Sedan registrering hos Bolagsverket ägt rum, blir registreringen på avstämningskonto slutgiltig. Som framgår av § 7 nedan senareläggs i vissa fall tidpunkten för sådan slutlig registrering.

§ 6 UTDELNING PÅ NY AKTIE

Aktie, som tillkommit på grund av teckning, medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning, som infaller närmast efter det att teckning verkställts.

Förbehåll enligt 4 kap. 6, 8, 18 eller 27 § eller 20 kap. 31 § aktiebolagslagen som eventuellt gäller för befintliga aktier ska gälla även för aktier som tecknas med stöd av teckningsoptioner.

§ 7 OMRÄKNING AV TECKNINGSKURS M M

- A. Genomför bolaget en fondemission ska teckning - där anmälan om teckning görs på sådan tid att den inte kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före den bolagsstämma som beslutar om emissionen - verkställas först sedan stämman beslutat om emissionen. Aktier, som tillkommit på grund av teckning verkställd efter emissionsbeslutet upptas interimistiskt på avstämningskonto, vilket innebär att de inte ger rätt att delta i emissionen. Slutlig registrering på avstämningskonto sker först efter avstämningsdagen för emissionen.

Vid teckning som verkställs efter beslutet om fondemissionen tillämpas en omräknad teckningskurs liksom en omräkning av det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av.

Omräkningarna utförs av banken enligt följande formler:

omräknad teckningskurs	=	föregående teckningskurs x <u>antalet aktier före fondemissionen</u> antalet aktier efter fondemissionen
omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av	=	föregående antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av x antalet <u>aktier efter fondemissionen</u> antalet aktier före fondemissionen

Enligt ovan omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställs av banken snarast möjligt efter bolagsstämmans beslut om fondemission men tillämpas först efter avstämningsdagen för emissionen. Vid omräkning ska bortses från aktier som innehas av bolaget.

- B. Genomför bolaget en sammanläggning eller uppdelning av aktierna ska punkt A ovan äga motsvarande tillämpning, varvid som avstämningsdag ska anses den dag då sammanläggning respektive uppdelning, på bolagets begäran, sker hos Euroclear.

C. Genomför bolaget en nyemission av aktier - med företrädesrätt för aktieägarna - ska följande gälla beträffande rätten till deltagande i emissionen för aktie, som tillkommit på grund av teckning med utnyttjande av teckningsoption:

1. Beslutas emissionen av styrelsen under förutsättning av bolagsstämmans godkännande eller med stöd av bolagsstämmans bemyndigande, ska i beslutet anges den senaste dag då teckning ska vara verkställd för att aktie som tillkommit genom teckning ska medföra rätt att delta i emissionen.
2. Beslutas emissionen av bolagsstämman, ska teckning - som påkallas på sådan tid, att teckningen inte kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före den bolagsstämma som beslutar om emissionen - verkställas först sedan banken verkställt omräkning enligt denna punkt C. Aktier, som tillkommit på grund av sådan teckning, upptas interimistiskt på avstämningskonto, vilket innebär att de inte ger rätt att delta i emissionen.

Vid teckning som verkställts på sådan tid att rätt till deltagande i nyemissionen inte uppkommer tillämpas en omräknad teckningskurs liksom ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av. Omräkningarna utförs av banken enligt följande formler:

omräknad teckningskurs	=	föregående teckningskurs x aktiens genomsnittliga marknadskurs under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden <u>(aktiens genomsnittskurs)</u> aktiens genomsnittskurs ökad med det på grundval därav framräknade teoretiska värdet på teckningsrätten
omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av	=	föregående antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av x (aktiens genomsnittskurs ökad med det på grundval därav framräknade <u>teoretiska värdet på teckningsrätten</u>) aktiens genomsnittskurs

Aktiens genomsnittskurs ska vid marknadsnotering anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under teckningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för aktien enligt marknadsplatsens officiella kurslista eller annan aktuell marknadsnotering. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.

Det teoretiska värdet på teckningsrätten framräknas enligt följande formel:

teckningsrättens värde	=	det antal nya aktier som högst kan komma att utges enligt emissionsbeslutet x (aktiens genomsnittskurs minus <u>emissionskursen för den nya aktien</u>) antalet aktier före emissionsbeslutet
------------------------	---	--

Vid omräkning enligt ovanstående formel ska bortses från aktier som innehas av bolaget. Uppstår ett negativt värde, ska det teoretiska värdet på teckningsrätten bestämmas till noll.

Fullständiga villkor för teckningsoptioner av serie TO 1

Om bolagets aktier inte är föremål för marknadsnotering, ska omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställas i enlighet med i denna punkt angivna principer. Omräkningen, som ska utföras av banken, ska ha som utgångspunkt att värdet av teckningsoptionerna ska lämnas oförändrat.

Enligt ovan omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställs av banken två bankdagar efter teckningstidens utgång och ska tillämpas vid teckning, som verkställs därefter.

Under tiden till dess att omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av fastställts, verkställs teckning endast preliminärt. Slutlig registrering på avstämningskontot sker först sedan omräkningarna fastställts.

- D. Genomför bolaget en emission av teckningsoptioner eller konvertibler - med företrädesrätt för aktieägarna - ska beträffande rätten till deltagande i emissionen för aktie, som tillkommit på grund av teckning med utnyttjande av teckningsoption, bestämmelserna i punkt C första stycket 1 och 2 ovan, äga motsvarande tillämpning.

Vid teckning som verkställts på sådan tid att rätt till deltagande i emissionen inte uppkommer tillämpas en omräknad teckningskurs liksom en omräkning av det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av. Omräkningarna utförs av banken enligt följande formler:

omräknad teckningskurs	=	föregående teckningskurs x aktiens genomsnittliga marknadskurs under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden (<u>aktiens genomsnittskurs</u>) aktiens genomsnittskurs ökad med teckningsrättens värde
omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av	=	föregående antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av x (aktiens genomsnittskurs ökad med teckningsrättens värde) aktiens genomsnittskurs

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad i punkt C ovan angivits.

Teckningsrättens värde ska vid marknadsnotering anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under teckningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för teckningsrätten enligt marknadsplatsens officiella kurslista eller annan aktuell marknadsnotering. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den för sådan dag som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.

Om bolagets aktier eller teckningsrätter inte är föremål för marknadsnotering, ska omräknad teckningskurs liksom ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av fastställas i enlighet med i denna punkt angivna principer. Omräkningen, som ska utföras av banken, ska ha som utgångspunkt att värdet av teckningsoptionerna ska lämnas oförändrat.

Enligt ovan omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställs av banken två bankdagar efter teckningstidens utgång och ska tillämpas vid teckning som verkställs därefter.

Vid anmälan om teckning som sker under tiden fram till dess att omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställts ska bestämmelserna i punkt C sista stycket, äga motsvarande tillämpning.

- E. Skulle bolaget i andra fall än som avses i punkt A-D ovan lämna erbjudande till aktieägarna att, med företrädesrätt enligt principerna i 13 kap 1 § aktiebolagslagen, av bolaget förvärva värdepapper eller rättighet av något slag eller besluta att, enligt ovan nämnda principer, till aktieägarna utdela sådana värdepapper eller rättigheter utan vederlag (erbjudandet) ska vid teckning, som görs på sådan tid, att därigenom erhållen aktie inte medför rätt till deltagande i erbjudandet, tillämpas en omräknad teckningskurs liksom en omräkning av det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av. Omräkningarna ska utföras av banken enligt följande formler:

omräknad teckningskurs	=	föregående teckningskurs x aktiens genomsnittliga handelskurs under den i erbjudandet fastställda anmälningstidens (<u>aktiens genomsnittskurs</u>) aktiens genomsnittskurs ökad med värdet av rätten till deltagande i erbjudandet (inköpsrättens värde)
omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av	=	föregående antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av x (aktiens genomsnittskurs ökad med inköpsrättens värde) aktiens genomsnittskurs

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad i punkt C ovan angivits.

För det fall att aktieägarna erhållit inköpsrätter och handel med dessa ägt rum, ska värdet av rätten till deltagande i erbjudandet anses motsvara inköpsrättens värde. Inköpsrättens värde ska härvid vid marknadsnotering anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under anmälningstiden framräknade medeltalet av den för inköpsrätterna under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen enligt handelsplatsens officiella kurslista eller annan aktuell marknadsnotering. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den för sådan dag som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.

För det fall att aktieägarna ej erhållit inköpsrätter eller eljest sådan handel med inköpsrätter som avses i föregående stycke ej ägt rum, ska omräkning av teckningskurs och av antalet aktier ske med tillämpning så långt möjligt av de principer som anges ovan i denna punkt E, varvid följande ska gälla. Om notering sker av de värdepapper eller rättigheter som erbjuds aktieägarna, ska värdet av rätten till deltagande i erbjudandet anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under 25 handelsdagar från och med första dag för notering framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen vid affärer i dessa värdepapper eller rättigheter vid marknadsplatsen eller annan aktuell marknadsnotering, i förekommande fall minskat med det vederlag som betalats för dessa i samband med erbjudandet. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den för sådan dag som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Noteras varken betalkurs eller köpkurs under viss eller vissa dagar, ska vid beräkningen av värdet av rätten till deltagande i erbjudandet bortses från sådan dag. Den i erbjudandet fastställda anmälningstiden ska vid omräkning av teckningskurs och antal aktier enligt detta stycke anses motsvara den ovan i detta stycke nämnda perioden om 25 handelsdagar. Om sådan notering ej sker ska värdet av rätten till deltagande i erbjudandet så långt möjligt fastställas med ledning av den marknadsvärdesförändring avseende bolagets aktier som kan bedömas ha uppkommit till följd av erbjudandet.

Om bolagets aktier eller teckningsrätter inte är föremål för marknadsnotering, ska omräknad teckningskurs liksom ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av fastställas i enlighet med i denna punkt angivna principer av banken. Omräkningen ska ha som utgångspunkt att värdet av teckningsoptionerna ska lämnas oförändrat.

Fullständiga villkor för teckningsoptioner av serie TO 1

Enligt ovan omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställs av banken snarast möjligt efter erbjudandetidens utgång och ska tillämpas vid teckning, som verkställs efter det att sådant fastställande skett.

Vid anmälan av teckning som sker under tiden till dess att omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställts, ska bestämmelserna i punkt C sista stycket ovan, äga motsvarande tillämpning.

- F. Genomför bolaget en emission av teckningsoptioner eller konvertibler - med företrädesrätt för aktieägarna - får bolaget besluta att ge samtliga innehavare samma företrädesrätt som enligt beslutet tillkommer aktieägarna. Därvid ska varje innehavare, oaktat sålunda att teckning ej verkställts, anses vara ägare till det antal aktier som innehavaren skulle ha erhållit, om teckning på grund av teckningsoption verkställts av det antal aktier, som varje teckningsoption berättigade till teckning av vid tidpunkten för beslutet om emission.

Skulle bolaget besluta att till aktieägarna lämna ett sådant erbjudande som avses i punkt E ovan, ska vad i föregående stycke sagts äga motsvarande tillämpning, dock att det antal aktier som innehavaren ska anses vara ägare till i sådant fall ska fastställas efter den teckningskurs, som gällde vid tidpunkten för beslutet om erbjudande.

Om bolaget skulle besluta att ge innehavare företrädesrätt i enlighet med bestämmelserna i denna punkt F, ska omräkning inte dessutom äga rum.

- G. Beslutas om kontant utdelning till aktieägarna ska, vid anmälan om teckning som sker på sådan tid, att därigenom erhållen aktie inte medför rätt till erhållande av sådan utdelning, tillämpas en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av. Omräkningarna utförs av banken enligt följande formler:

omräknad teckningskurs	=	föregående teckningskurs x aktiens genomsnittliga marknadskurs under en period om 25 handelsdagar räknat fr o m den dag då aktien noteras utan rätt till utdelning <u>(aktiens genomsnittskurs)</u> aktiens genomsnittskurs ökad med den utdelning som utbetalas per aktie
omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av	=	föregående antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av x (aktiens genomsnittskurs ökad med den <u>utdelning som utbetalas per aktie</u>) aktiens genomsnittskurs

Aktiens genomsnittskurs ska vid marknadsnotering anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under ovan angiven period om 25 handelsdagar framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen enligt marknadsplatsens officiella kurslista eller annan aktuell marknadsnotering. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.

Om bolagets aktier inte är föremål för marknadsnotering och det beslutas om kontant utdelning till aktieägarna ska, vid anmälan om teckning som görs på sådan tid att därigenom erhållen aktie inte medför rätt till erhållande av sådan utdelning, tillämpas en omräknad teckningskurs liksom ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av. Omräkningen ska utföras av banken i enlighet med i denna punkt angivna principer. Omräkningen ska ha som utgångspunkt att värdet av teckningsoptionerna ska vara oförändrat.

Enligt ovan omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställs av banken två bankdagar efter utgången av ovan angiven period om 25 handelsdagar och ska tillämpas vid teckning som verkställs därefter.

Vid anmälan av teckning som sker under tiden till dess att omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställts, ska bestämmelserna i punkt C sista stycket ovan, äga motsvarande tillämpning.

- H. Om bolagets aktiekapital skulle minskas med återbetalning till aktieägarna, och sådan minskning är obligatorisk, tillämpas en omräknad teckningskurs liksom en omräkning av det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av. Omräkningarna utförs av banken enligt följande formler:

omräknad teckningskurs	=	föregående teckningskurs x aktiens genomsnittliga marknadskurs under en tid av 25 handelsdagar räknat fr o m den dag då aktierna noteras utan rätt till återbetalning (aktiens genomsnittskurs) aktiens genomsnittskurs ökad med det belopp som återbetalas per aktie
omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av	=	föregående antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av x (aktiens genomsnittskurs ökad med <u>det belopp som återbetalas per aktie</u>) aktiens genomsnittskurs

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad i punkt C ovan angivits.

Vid omräkning enligt ovan och där minskningen sker genom inlösen av aktier, ska i stället för det faktiska belopp som återbetalas per aktie ett beräknat återbetalningsbelopp användas enligt följande:

beräknat åter- betalningsbelopp per aktie	=	det faktiska belopp som återbetalas per inlöst aktie minskat med aktiens genomsnittliga marknadskurs under en period om 25 handelsdagar närmast före den dag då aktien noteras utan rätt till deltagande i <u>minskningen (aktiens genomsnittskurs)</u> det antal aktier i bolaget som ligger till grund för inlösen av en aktie minskat med talet 1
---	---	--

Fullständiga villkor för teckningsoptioner av serie TO 1

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad som angivits i punkt C ovan.

Enligt ovan omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställs av banken två bankdagar efter utgången av den angivna perioden om 25 handelsdagar och ska tillämpas vid teckning, som verkställs därefter.

Teckning verkställs ej under tiden från minskningsbeslutet till och med den dag då den omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier fastställts enligt vad ovan sagts.

Om bolagets aktiekapital skulle minskas genom inlösen av aktier med återbetalning till aktieägarna, och sådan minskning inte är obligatorisk, men där, enligt bolagets bedömning, minskningen med hänsyn till dess tekniska utformning och ekonomiska effekter, är att jämställa med minskning som är obligatorisk, ska omräkning av teckningskursen och antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av ske med tillämpning av så långt möjligt av de principer som anges ovan i denna punkt H.

Om bolagets aktier eller teckningsrätter inte är föremål för marknadsnotering, ska omräknad teckningskurs liksom ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av fastställas av banken i enlighet med i denna punkt angivna principer. Omräkningen ska ha som utgångspunkt att värdet av teckningsoptionerna ska lämnas oförändrat.

I. Genomför bolaget åtgärd som avses i punkt A-E, G eller H ovan och skulle, enligt bankens bedömning, tillämpning av härför avsedd omräkningsformel, med hänsyn till åtgärdens tekniska utformning eller av annat skäl, ej kunna ske eller leda till att den ekonomiska kompensation som innehavarna erhåller i förhållande till aktieägarna inte är skälig, ska banken, förutsatt att bolagets styrelse lämnar skriftligt samtycke därtill, genomföra omräkningarna av teckningskursen och av antalet aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av i syfte att omräkningarna leder till ett skäligt resultat. Omräkningen ska ha som utgångspunkt att värdet av teckningsoptionerna ska lämnas oförändrat.

J. Vid omräkningar enligt ovan ska teckningskursen avrundas till helt tiotal öre, varvid fem öre ska avrundas uppåt, samt antalet aktier avrundas till två decimaler.

K. Beslutas att bolaget ska träda i likvidation enligt 25 kap aktiebolagslagen får, oavsett likvidationsgrunden, anmälan om teckning ej därefter ske. Rätten att göra anmälan om teckning upphör i och med likvidationsbeslutet, oavsett sålunda att detta ej må ha vunnit laga kraft.

Senast två månader innan bolagsstämman tar ställning till fråga om bolaget ska träda i frivillig likvidation enligt 25 kap 1 § aktiebolagslagen, ska de kända innehavarna genom meddelande enligt § 10 nedan underrättas om den avsedda likvidationen. I meddelandet ska intagas en erinran om att anmälan om teckning ej får ske, sedan bolagsstämman fattat beslut om likvidation.

Skulle bolaget lämna meddelande om avsedd likvidation enligt ovan, ska innehavare - oavsett vad som i § 4 sägs om tidigaste tidpunkt för anmälan om teckning - äga rätt att göra anmälan om teckning från den dag då meddelandet lämnats, förutsatt att teckning kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före den bolagsstämma vid vilken frågan om bolagets likvidation ska behandlas.

L. Skulle bolagsstämman godkänna fusionsplan enligt 23 kap. 15 § aktiebolagslagen, varigenom bolaget ska uppgå i annat bolag, får anmälan om teckning ej därefter ske.

Senast två månader innan bolaget tar slutlig ställning till fråga om fusion enligt ovan, ska de kända innehavarna genom meddelande enligt § 10 nedan underrättas om fusionsavsikten. I meddelandet ska en redogörelse lämnas för det huvudsakliga innehållet i den avsedda fusionsplanen samt ska innehavarna erinras om att anmälan om teckning ej får ske, sedan slutligt beslut fattats om fusion i enlighet med vad som angivits i första stycket ovan.

Skulle bolaget lämna meddelande om avsedd fusion enligt ovan, ska innehavare äga rätt att göra anmälan om teckning från den dag då meddelandet lämnats om fusionsavsikten, förutsatt att teckning kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före den bolagsstämma vid vilken fusionsplanen, varigenom bolaget ska uppgå i annat bolag, ska godkännas.

M. Upprättar bolagets styrelse en fusionsplan enligt 23 kap. 28 § aktiebolagslagen, varigenom bolaget ska uppgå i annat bolag, eller blir bolagets aktier föremål för tvångsinlösen enligt 22 kap. samma lag ska följande gälla.

Äger ett svenskt aktiebolag samtliga aktier i bolaget och avser bolagets styrelse att upprätta en fusionsplan enligt i föregående stycke angivet lagrum, ska bolaget, för det fall sista dag för teckning enligt § 4 ovan infaller efter det att sådan avsikt föreligger, fastställa en ny sista dag för anmälan om teckning (slutdagen). Slutdagen ska infalla inom 60 dagar från att avsikt förelåg, eller, om offentliggörande av sådan avsikt skett, från offentliggörandet.

Äger en aktieägare (majoritetsaktieägaren) ensam eller tillsammans med dotterföretag aktier representerande så stor andel av samtliga aktier i bolaget att majoritetsägaren, enligt vid var tid gällande lagstiftning, äger påkalla tvångsinlösen av återstående aktier och offentliggör majoritetsägaren sin avsikt att påkalla sådan tvångsinlösen, ska vad som i föregående stycke sägs om slutdag äga motsvarande tillämpning.

Efter det att slutdagen fastställts, ska innehavare äga rätt att göra anmälan om teckning fram till slutdagen. Bolaget ska senast fyra veckor före slutdagen genom skriftligt meddelande enligt § 10 nedan erinra de kända innehavarna om denna rätt samt att anmälan om teckning ej får påkallas efter slutdagen.

Om majoritetsägaren enligt 22 kap. 26 § 2 st aktiebolagslagen begär att en tvist om tvångsinlösen skall avgöras av skiljeman får teckningsoptionerna inte utnyttjas för teckning förrän inlösentvisten är avgjord genom dem eller ett beslut som vunnit laga kraft. Om den tid inom vilken optionsrätten får utnyttjas löper ut innan dess, har innehavaren ändå rätt att utnyttja optionsrätten inom tre månader efter det att avgörandet vann laga kraft.

- N.** Skulle bolagsstämman godkänna delningsplan enligt 24 kap 17 § aktiebolagslagen varigenom bolaget ska delas genom att samtliga bolagets tillgångar och skulder övertas av ett eller flera andra bolag, får anmälan om teckning inte därefter ske. Senast två månader innan bolaget tar slutlig ställning till fråga om delning enligt ovan, ska de kända innehavarna genom skriftligt meddelande enligt § 10 nedan underrättas om den avsedda delningen. I meddelandet ska en redogörelse lämnas för det huvudsakliga innehållet i den avsedda delningsplanen samt ska innehavarna erinras om att anmälan om teckning inte får ske, sedan slutligt beslut fattats om delning eller sedan delningsplanen undertecknats av aktieägarna.

Om bolaget lämnar meddelande om avsedd delning enligt ovan, ska innehavare äga rätt att göra anmälan om teckning från den dag då meddelandet lämnats, förutsatt att teckning kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före den bolagsstämma vid vilken delningsplanen ska godkännas respektive den dag då aktieägarna ska underteckna delningsplanen.

- O.** Oavsett vad under punkt K-N ovan sagts om att teckning inte får ske efter beslut om likvidation, godkännande av fusionsplan, utgången av ny slutdag vid fusion eller godkännande av delningsplan, ska rätten att begära teckning åter inträda för det fall att likvidationen upphör respektive fusionen eller delningen ej genomförs.
- P.** För den händelse bolaget skulle försättas i konkurs, får anmälan om teckning ej därefter ske. Om emellertid konkursbeslutet hävs av högre rätt, får anmälan om teckning återigen ske.

§ 8 SÄRSKILT ÅTAGANDE AV BOLAGET

Bolaget förbinder sig att inte vidta någon i § 7 ovan angiven åtgärd som skulle medföra en omräkning av teckningskursen till belopp understigande akties kvotvärde.

§ 9 FÖRVALTARE

För teckningsoption som är förvaltarregistrerad enligt lagen om kontoföring av finansiella instrument ska vid tillämpningen av dessa villkor förvaltaren betraktas som innehavaren.

§ 10 SEKRETESS

Bolaget eller Euroclear får ej obehörigen till tredje man lämna uppgift om innehavare. Bolaget äger rätt att få följande uppgifter från Euroclear om teckningsoptionsinnehavares konto i bolagets avstämningsregister:

- (a) teckningsoptionsinnehavares namn, personnummer eller annat identifikationsnummer samt postadress, och
- (b) antal teckningsoptioner.

§ 11 MEDDELANDEN

Meddelande rörande teckningsoptionerna ska tillställas varje registrerad innehavare och annan rättighetshavare som är antecknad på konto i bolagets avstämningsregister.

§ 12 ÄNDRING AV VILLKOR

Bolaget äger besluta om ändring av dessa villkor i den mån lagstiftning, domstolsavgörande eller myndighets beslut så kräver eller om det i övrigt - enligt bolagets bedömning - av praktiska skäl är ändamålsenligt eller nödvändigt och innehavarnas rättigheter inte i något väsentligt hänseende försämras.

§ 13 BEGRÄNSNING AV BANKENS OCH EUROCLEARS ANSVAR

I fråga om de på bolaget, banken och/eller Euroclear ankommande åtgärderna gäller - beträffande Euroclear med beaktande av bestämmelserna i lagen om kontoföring av finansiella instrument - att ansvarighet inte kan göras gällande för skada, som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighets åtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om bolaget, banken och/eller Euroclear själv vidtar eller är föremål för sådan konfliktåtgärd.

Bolaget, banken och/eller Euroclear är inte heller skyldig att i andra fall ersätta skada som uppkommer, om bolaget, banken eller Euroclear varit normalt aktsam. Bolaget, banken och Euroclear är i intet fall ansvarig för indirekt skada.

Föreligger hinder för bolaget, banken och/eller Euroclear att verkställa betalning eller att vidta annan åtgärd på grund av omständighet som anges i första stycket, får åtgärden uppskjutas till dess hindret har upphört.

§ 14 TILLÄMPLIG LAG OCH FORUM

Svensk lag gäller för dessa villkor och därmed sammanhängande rättsfrågor. Tvist i anledning av dessa optionsvillkor ska avgöras av allmän domstol med Malmö tingsrätt, eller sådan annan domstol som bolaget skriftligen godkänner, som första instans.

Fullständiga villkor för teckningsoptioner av serie TO 2

VILLKOR FÖR Cyxone AB (publ)
TECKNINGSOPTIONER av serie TO 2 2017

§ 1 DEFINITIONER

I föreliggande villkor ska följande benämningar ha den innebörd som angivits nedan.

"aktie"	aktie i bolaget;
"bankdag"	dag som inte är söndag eller annan allmän helgdag i Sverige;
"banken"	den bank eller det kontoförande institut som bolaget från tid till annan utser;
"bolaget"	Cyxone AB (publ), org. nr 559020-5471;
"Euroclear"	Euroclear Sweden AB, org. nr 556112-8074
"innehavare"	innehavare av teckningsoption;
"marknadsnotering"	upptagande till handel av aktie i bolaget på en reglerad marknad eller handelsplattform enligt lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden;
"teckningsoption"	rätt att teckna aktie mot betalning i pengar enligt dessa villkor;
"teckning"	sådan nyteckning av aktier i bolaget som avses i 14 kap aktiebolagslagen (2005:551);
"teckningskurs"	den kurs till vilken teckning av nya aktier kan ske;

§ 2 KONTOFÖRANDE INSTITUT, REGISTRERING M M

Antalet teckningsoptioner uppgår till högst det antal som framgår av emissionsbeslutet, d.v.s. 2 500 000 stycken.

Teckningsoptionerna ska registreras av Euroclear i avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument, vilket innebär att teckningsoptionsbevis inte kommer att utfärdas.

Registreringar avseende teckningsoptionerna till följd av åtgärder enligt §§ 4-7 och 11 nedan ska ombesörjas av banken. Övriga registreringsåtgärder som avser kontot kan företas av banken eller annat kontoförande institut.

§ 3 TECKNING AV OPTIONER, RÄTT ATT TECKNA NYA AKTIER

Teckning av optioner ska ske på teckningslista. Tiden för tecknande av teckningsoptionerna är från och med den 13 april 2016 till och med den 29 april 2016.

Varje teckningsoption berättigar till teckning av en ny aktie till en teckningskurs om 5 kronor. Omräkning av teckningskursen liksom av det antal nya aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av kan äga rum i de fall som framgår av § 7 nedan. Teckningskursen får dock aldrig understiga aktiens kvotvärde vid tidpunkten för anmälan om teckning.

Teckning kan endast ske av det hela antal aktier, vartill det sammanlagda antalet teckningsoptioner berättigar, som en och samma innehavare samtidigt önskar utnyttja. Eventuellt överskjutande andel av optionsrätt som på grund härav inte kan utnyttjas förfaller.

§ 4 ANMÄLAN OM TECKNING OCH BETALNING

Anmälan om teckning av aktier kan äga rum under tiden 18 september – 29 september 2017 eller det tidigare datum som kan följa enligt § 7 nedan.

Vid sådan anmälan ska, för registreringsåtgärder, ifyllt anmälningsedel enligt fastställt formulär inges till banken eller annat kontoförande institut för vidarebefordran till banken.

Anmälan om teckning är bindande och kan inte återkallas av tecknaren. Vid anmälan om teckning ska betalning erläggas på en gång i pengar för det antal aktier, som anmälan om teckning avser.

Inges inte anmälan om teckning inom ovan angiven anmälningsfrist upphör all rätt enligt teckningsoptionerna att gälla.

§ 5 INFÖRING I AKTIEBOKEN

Efter tilldelning verkställs teckning genom att de nya aktierna upptas i bolagets aktiebok såsom interimisaktier. Sedan registrering hos Bolagsverket ägt rum, blir registreringen på avstämningskonto slutgiltig. Som framgår av § 7 nedan senareläggs i vissa fall tidpunkten för sådan slutlig registrering.

§ 6 UTDELNING PÅ NY AKTIE

Aktie, som tillkommit på grund av teckning, medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning, som infaller närmast efter det att teckning verkställts. Förbehåll enligt 4 kap. 6, 8, 18 eller 27 § eller 20 kap. 31 § aktiebolagslagen som eventuellt gäller för befintliga aktier ska gälla även för aktier som tecknas med stöd av teckningsoptioner.

§ 7 OMRÄKNING AV TECKNINGSKURS M M

- A. Genomför bolaget en fondemission ska teckning - där anmälan om teckning görs på sådan tid att den inte kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före den bolagsstämma som beslutar om emissionen - verkställas först sedan stämman beslutat om emissionen. Aktier, som tillkommit på grund av teckning verkställd efter emissionsbeslutet upptas interimistiskt på avstämningskonto, vilket innebär att de inte ger rätt att delta i emissionen. Slutlig registrering på avstämningskonto sker först efter avstämningsdagen för emissionen.

Vid teckning som verkställs efter beslutet om fondemissionen tillämpas en omräknad teckningskurs liksom en omräkning av det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av. Omräkningarna utförs av banken enligt följande formler:

omräknad teckningskurs	=	föregående teckningskurs x <u>antalet aktier före fondemissionen</u> antalet aktier efter fondemissionen
omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av	=	föregående antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av x antalet <u>aktier efter fondemissionen</u> antalet aktier före fondemissionen

Enligt ovan omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställs av banken snarast möjligt efter bolagsstämmans beslut om fondemission men tillämpas först efter avstämningsdagen för emissionen. Vid omräkning ska bortses från aktier som innehas av bolaget.

- B. Genomför bolaget en sammanläggning eller uppdelning av aktierna ska punkt A ovan äga motsvarande tillämpning, varvid som avstämningsdag ska anses den dag då sammanläggning respektive uppdelning, på bolagets begäran, sker hos Euroclear.
- C. Genomför bolaget en nyemission av aktier - med företrädesrätt för aktieägarna - ska följande gälla beträffande rätten till deltagande i emissionen för aktie, som tillkommit på grund av teckning med utnyttjande av teckningsoption:
1. Beslutas emissionen av styrelsen under förutsättning av bolagsstämmans godkännande eller med stöd av bolagsstämmans bemyndigande, ska i beslutet anges den senaste dag då teckning ska vara verkställd för att aktie som tillkommit genom teckning ska medföra rätt att delta i emissionen.
 2. Beslutas emissionen av bolagsstämman, ska teckning - som påkallas på sådan tid, att teckningen inte kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före den bolagsstämma som beslutar om emissionen - verkställas först sedan banken verkställt omräkning enligt denna punkt C. Aktier, som tillkommit på grund av sådan teckning, upptas interimistiskt på avstämningskonto, vilket innebär att de inte ger rätt att delta i emissionen.

Vid teckning som verkställts på sådan tid att rätt till deltagande i nyemissionen inte uppkommer tillämpas en omräknad teckningskurs liksom ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av. Omräkningarna utförs av banken enligt följande formler:

omräknad teckningskurs	=	föregående teckningskurs x aktiens genomsnittliga marknadskurs under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden <u>(aktiens genomsnittskurs)</u> aktiens genomsnittskurs ökad med det på grundval därav framräknade teoretiska värdet på teckningsrätten
omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av	=	föregående antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av x (aktiens genomsnittskurs ökad med det på grundval därav framräknade <u>teoretiska värdet på teckningsrätten</u>) aktiens genomsnittskurs

Aktiens genomsnittskurs ska vid marknadsnotering anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under teckningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för aktien enligt marknadsplatsens officiella kurslista eller annan aktuell marknadsnotering. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.

Det teoretiska värdet på teckningsrätten framräknas enligt följande formel:

teckningsrättens värde	=	det antal nya aktier som högst kan komma att utges enligt emissionsbeslutet x (aktiens genomsnittskurs minus <u>emissionskursen för den nya aktien</u>) antalet aktier före emissionsbeslutet
------------------------	---	--

Vid omräkning enligt ovanstående formel ska bortses från aktier som innehas av bolaget. Uppstår ett negativt värde, ska det teoretiska värdet på teckningsrätten bestämmas till noll.

Om bolagets aktier inte är föremål för marknadsnotering, ska omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställas i enlighet med i denna punkt angivna principer. Omräkningen, som ska utföras av banken, ska ha som utgångspunkt att värdet av teckningsoptionerna ska lämnas oförändrat.

Enligt ovan omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställs av banken två bankdagar efter teckningstidens utgång och ska tillämpas vid teckning, som verkställs därefter.

Under tiden till dess att omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av fastställts, verkställs teckning endast preliminärt. Slutlig registrering på avstämningskontot sker först sedan omräkningarna fastställts.

- D. Genomför bolaget en emission av teckningsoptioner eller konvertibler - med företrädesrätt för aktieägarna - ska beträffande rätten till deltagande i emissionen för aktie, som tillkommit på grund av teckning med utnyttjande av teckningsoption, bestämmelserna i punkt C första stycket 1 och 2 ovan, äga motsvarande tillämpning.

Vid teckning som verkställts på sådan tid att rätt till deltagande i emissionen inte uppkommer tillämpas en omräknad teckningskurs liksom en omräkning av det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av. Omräkningarna utförs av banken enligt följande formler:

Fullständiga villkor för teckningsoptioner av serie TO 2

omräknad teckningskurs	=	föregående teckningskurs x aktiens genomsnittliga marknadskurs under den i emissionsbeslutet fastställda tecknings- <u>tiden (aktiens genomsnittskurs)</u> aktiens genomsnittskurs ökad med teckningsrättens värde
omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av	=	föregående antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av x (aktiens genomsnittskurs ökad <u>med teckningsrättens värde</u>) aktiens genomsnittskurs

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad i punkt C ovan angivits.

Teckningsrättens värde ska vid marknadsnotering anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under teckningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för teckningsrätten enligt marknadsplatsens officiella kurslista eller annan aktuell marknadsnotering. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den för sådan dag som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.

Om bolagets aktier eller teckningsrätter inte är föremål för marknadsnotering, ska omräknad teckningskurs liksom ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av fastställas i enlighet med i denna punkt angivna principer. Omräkningen, som ska utföras av banken, ska ha som utgångspunkt att värdet av teckningsoptionerna ska lämnas oförändrat.

Enligt ovan omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställs av banken två bankdagar efter teckningstidens utgång och ska tillämpas vid teckning som verkställs därefter.

Vid anmälan om teckning som sker under tiden fram till dess att omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställts ska bestämmelserna i punkt C sista stycket, äga motsvarande tillämpning.

- E. Skulle bolaget i andra fall än som avses i punkt A-D ovan lämna erbjudande till aktieägarna att, med företrädesrätt enligt principerna i 13 kap 1 § aktiebolagslagen, av bolaget förvärva värdepapper eller rättighet av något slag eller besluta att, enligt ovan nämnda principer, till aktieägarna utdela sådana värdepapper eller rättigheter utan vederlag (erbjudandet) ska vid teckning, som görs på sådan tid, att därigenom erhållen aktie inte medför rätt till deltagande i erbjudandet, tillämpas en omräknad teckningskurs liksom en omräkning av det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av. Omräkningarna ska utföras av banken enligt följande formler:

omräknad teckningskurs	=	föregående teckningskurs x aktiens genomsnittliga handelskurs under den i erbjudandet fastställda anmälnings- <u>tidens (aktiens genomsnittskurs)</u> aktiens genomsnittskurs ökad med värdet av rätten till deltagande i erbjudandet (inköpsrättens värde)
omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av	=	föregående antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av x (aktiens genomsnittskurs ökad <u>med inköpsrättens värde</u>) aktiens genomsnittskurs

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad i punkt C ovan angivits.

För det fall att aktieägarna erhållit inköpsrätter och handel med dessa ägt rum, ska värdet av rätten till deltagande i erbjudandet anses motsvara inköpsrättens värde. Inköpsrättens värde ska härvid vid marknadsnotering anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under anmälningstiden framräknade medeltalet av den för inköpsrätterna under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen enligt handelsplatsens officiella kurslista eller annan aktuell marknadsnotering. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den för sådan dag som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.

För det fall att aktieägarna ej erhållit inköpsrätter eller eljest sådan handel med inköpsrätter som avses i föregående stycke ej ägt rum, ska omräkning av teckningskurs och av antalet aktier ske med tillämpning så långt möjligt av de principer som anges ovan i denna punkt E, varvid följande ska gälla. Om notering sker av de värdepapper eller rättigheter som erbjuds aktieägarna, ska värdet av rätten till deltagande i erbjudandet anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under 25 handelsdagar från och med första dag för notering framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen vid affärer i dessa värdepapper eller rättigheter vid marknadsplatsen eller annan aktuell marknadsnotering, i förekommande fall minskat med det vederlag som betalats för dessa i samband med erbjudandet. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den för sådan dag som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Noteras varken betalkurs eller köpkurs under viss eller vissa dagar, ska vid beräkningen av värdet av rätten till deltagande i erbjudandet bortses från sådan dag. Den i erbjudandet fastställda anmälningstiden ska vid omräkning av teckningskurs och antal aktier enligt detta stycke anses motsvara den ovan i detta stycke nämnda perioden om 25 handelsdagar. Om sådan notering ej sker ska värdet av rätten till deltagande i erbjudandet så långt möjligt fastställas med ledning av den marknadsvärdesförändring avseende bolagets aktier som kan bedömas ha uppkommit till följd av erbjudandet.

Om bolagets aktier eller teckningsrätter inte är föremål för marknadsnotering, ska omräknad teckningskurs liksom ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av fastställas i enlighet med i denna punkt angivna principer av banken. Omräkningen ska ha som utgångspunkt att värdet av teckningsoptionerna ska lämnas oförändrat.

Enligt ovan omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställs av banken snarast möjligt efter erbjudandetidens utgång och ska tillämpas vid teckning, som verkställs efter det att sådant fastställande skett.

Vid anmälan av teckning som sker under tiden till dess att omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställts, ska bestämmelserna i punkt C sista stycket ovan, äga motsvarande tillämpning.

- F. Genomför bolaget en emission av teckningsoptioner eller konvertibler - med företrädesrätt för aktieägarna – får bolaget besluta att ge samtliga innehavare samma företrädesrätt som enligt beslutet tillkommer aktieägarna. Därvid ska varje innehavare, oaktat sålunda att teckning ej verkställts, anses vara ägare till det antal aktier som innehavaren skulle ha erhållit, om teckning på grund av teckningsoption verkställts av det antal aktier, som varje teckningsoption berättigade till teckning av vid tidpunkten för beslutet om emission.

Skulle bolaget besluta att till aktieägarna lämna ett sådant erbjudande som avses i punkt E ovan, ska vad i föregående stycke sagts äga motsvarande tillämpning, dock att det antal aktier som innehavaren ska anses vara ägare till i sådant fall ska fastställas efter den teckningskurs, som gällde vid tidpunkten för beslutet om erbjudande.

Om bolaget skulle besluta att ge innehavare företrädesrätt i enlighet med bestämmelserna i denna punkt F, ska omräkning inte dessutom äga rum.

Fullständiga villkor för teckningsoptioner av serie TO 2

- G. Beslutas om kontant utdelning till aktieägarna ska, vid anmälan om teckning som sker på sådan tid, att därigenom erhållen aktie inte medför rätt till erhållande av sådan utdelning, tillämpas en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av. Omräkningarna utförs av banken enligt följande formler:

omräknad teckningskurs	=	föregående teckningskurs x aktiens genomsnittliga marknadskurs under en period om 25 handelsdagar räknat fr o m den dag då aktien noteras utan rätt till utdelning <u>(aktiens genomsnittskurs)</u> aktiens genomsnittskurs ökad med den utdelning som utbetalas per aktie
omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av	=	föregående antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av x (aktiens genomsnittskurs ökad med den <u>utdelning som utbetalas per aktie</u>) aktiens genomsnittskurs

Aktiens genomsnittskurs ska vid marknadsnotering anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under ovan angiven period om 25 handelsdagar framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen enligt marknadsplatsens officiella kurslista eller annan aktuell marknadsnotering. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.

Om bolagets aktier inte är föremål för marknadsnotering och det beslutas om kontant utdelning till aktieägarna ska, vid anmälan om teckning som görs på sådan tid att därigenom erhållen aktie inte medför rätt till erhållande av sådan utdelning, tillämpas en omräknad teckningskurs liksom ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av. Omräkningen ska utföras av banken i enlighet med i denna punkt angivna principer. Omräkningen ska ha som utgångspunkt att värdet av teckningsoptionerna ska vara oförändrat.

Enligt ovan omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställs av banken två bankdagar efter utgången av ovan angiven period om 25 handelsdagar och ska tillämpas vid teckning som verkställs därefter.

Vid anmälan av teckning som sker under tiden till dess att omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställts, ska bestämmelserna i punkt C sista stycket ovan, äga motsvarande tillämpning.

- H. Om bolagets aktiekapital skulle minskas med återbetalning till aktieägarna, och sådan minskning är obligatorisk, tillämpas en omräknad teckningskurs liksom en omräkning av det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av. Omräkningarna utförs av banken enligt följande formler:

omräknad teckningskurs	=	föregående teckningskurs x aktiens genomsnittliga marknadskurs under en tid av 25 handelsdagar räknat fr o m den dag då aktierna noteras utan rätt till återbetalning <u>(aktiens genomsnittskurs)</u> aktiens genomsnittskurs ökad med det belopp som återbetalas per aktie
------------------------	---	---

omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av	=	föregående antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av x (aktiens genomsnittskurs ökad med <u>det belopp som återbetalas per aktie</u>) aktiens genomsnittskurs
---	---	---

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad i punkt C ovan angivits.

Vid omräkning enligt ovan och där minskningen sker genom inlösen av aktier, ska i stället för det faktiska belopp som återbetalas per aktie ett beräknat återbetalningsbelopp användas enligt följande:

beräknat återbetalningsbelopp per aktie	=	det faktiska belopp som återbetalas per inlöst aktie minskat med aktiens genomsnittliga marknadskurs under en period om 25 handelsdagar närmast före den dag då aktien noteras utan rätt till deltagande i <u>minskningen (aktiens genomsnittskurs)</u> det antal aktier i bolaget som ligger till grund för inlösen av en aktie minskat med talet 1
---	---	--

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad som angivits i punkt C ovan.

Enligt ovan omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställs av banken två bankdagar efter utgången av den angivna perioden om 25 handelsdagar och ska tillämpas vid teckning, som verkställs därefter.

Teckning verkställs ej under tiden från minskningsbeslutet till och med den dag då den omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier fastställts enligt vad ovan sagts.

Om bolagets aktiekapital skulle minskas genom inlösen av aktier med återbetalning till aktieägarna, och sådan minskning inte är obligatorisk, men där, enligt bolagets bedömning, minskningen med hänsyn till dess tekniska utformning och ekonomiska effekter, är att jämställa med minskning som är obligatorisk, ska omräkning av teckningskursen och antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av ske med tillämpning av så långt möjligt av de principer som anges ovan i denna punkt H.

Om bolagets aktier eller teckningsrätter inte är föremål för marknadsnotering, ska omräknad teckningskurs liksom ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av fastställas av banken i enlighet med i denna punkt angivna principer. Omräkningen ska ha som utgångspunkt att värdet av teckningsoptionerna ska lämnas oförändrat.

- I. Genomför bolaget åtgärd som avses i punkt A-E, G eller H ovan och skulle, enligt bankens bedömning, tillämpning av härför avsedd omräkningsformel, med hänsyn till åtgärdens tekniska utformning eller av annat skäl, ej kunna ske eller leda till att den ekonomiska kompensation som innehavarna erhåller i förhållande till aktieägarna inte är skälig, ska banken, förutsatt att bolagets styrelse lämnar skriftligt samtycke därtill, genomföra omräkningarna av teckningskursen och av antalet aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av i syfte att omräkningarna leder till ett skäligt resultat. Omräkningen ska ha som utgångspunkt att värdet av teckningsoptionerna ska lämnas oförändrat.
- J. Vid omräkningar enligt ovan ska teckningskursen avrundas till helt tiotal öre, varvid fem öre ska avrundas uppåt, samt antalet aktier avrundas till två decimaler.

Fullständiga villkor för teckningsoptioner av serie TO 2

- K.** Beslutas att bolaget ska träda i likvidation enligt 25 kap aktiebolagslagen får, oavsett likvidationsgrunden, anmälan om teckning ej därefter ske. Rätten att göra anmälan om teckning upphör i och med likvidationsbeslutet, oavsett sålunda att detta ej må ha vunnit laga kraft.

Senast två månader innan bolagsstämman tar ställning till fråga om bolaget ska träda i frivillig likvidation enligt 25 kap 1 § aktiebolagslagen, ska de kända innehavarna genom meddelande enligt § 10 nedan underrättas om den avsedda likvidationen. I meddelandet ska intagas en erinran om att anmälan om teckning ej får ske, sedan bolagsstämman fattat beslut om likvidation.

Skulle bolaget lämna meddelande om avsedd likvidation enligt ovan, ska innehavare - oavsett vad som i § 4 sägs om tidigaste tidpunkt för anmälan om teckning - äga rätt att göra anmälan om teckning från den dag då meddelandet lämnats, förutsatt att teckning kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före den bolagsstämma vid vilken frågan om bolagets likvidation ska behandlas.

- L.** Skulle bolagsstämman godkänna fusionsplan enligt 23 kap. 15 § aktiebolagslagen, varigenom bolaget ska uppgå i annat bolag, får anmälan om teckning ej därefter ske.

Senast två månader innan bolaget tar slutlig ställning till fråga om fusion enligt ovan, ska de kända innehavarna genom meddelande enligt § 10 nedan underrättas om fusionsavsikten. I meddelandet ska en redogörelse lämnas för det huvudsakliga innehållet i den avsedda fusionsplanen samt ska innehavarna erinras om att anmälan om teckning ej får ske, sedan slutligt beslut fattats om fusion i enlighet med vad som angivits i första stycket ovan.

Skulle bolaget lämna meddelande om avsedd fusion enligt ovan, ska innehavare äga rätt att göra anmälan om teckning från den dag då meddelandet lämnats om fusionsavsikten, förutsatt att teckning kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före den bolagsstämma vid vilken fusionsplanen, varigenom bolaget ska uppgå i annat bolag, ska godkännas.

- M.** Upprättar bolagets styrelse en fusionsplan enligt 23 kap. 28 § aktiebolagslagen, varigenom bolaget ska uppgå i annat bolag, eller blir bolagets aktier föremål för tvångsinlösen enligt 22 kap. samma lag ska följande gälla.

Äger ett svenskt aktiebolag samtliga aktier i bolaget och avser bolagets styrelse att upprätta en fusionsplan enligt i föregående stycke angivet lagrum, ska bolaget, för det fall sista dag för teckning enligt § 4 ovan infaller efter det att sådan avsikt föreligger, fastställa en ny sista dag för anmälan om teckning (slutdagen). Slutdagen ska infalla inom 60 dagar från att avsikt förelåg, eller, om offentliggörande av sådan avsikt skett, från offentliggörandet.

Äger en aktieägare (majoritetsaktieägaren) ensam eller tillsammans med dotterföretag aktier representerande så stor andel av samtliga aktier i bolaget att majoritetsägaren, enligt vid var tid gällande lagstiftning, äger påkalla tvångsinlösen av återstående aktier och offentliggör majoritetsägaren sin avsikt att påkalla sådan tvångsinlösen, ska vad som i föregående stycke sägs om slutdag äga motsvarande tillämpning.

Efter det att slutdagen fastställts, ska innehavare äga rätt att göra anmälan om teckning fram till slutdagen. Bolaget ska senast fyra veckor före slutdagen genom skriftligt meddelande enligt § 10 nedan erinra de kända innehavarna om denna rätt samt att anmälan om teckning ej får påkallas efter slutdagen.

Om majoritetsägaren enligt 22 kap. 26 § 2 st aktiebolagslagen begär att en tvist om tvångsinlösen skall avgöras av skiljeman får teckningsoptionerna inte utnyttjas för teckning förrän inlösentvisten är avgjord genom dem eller ett beslut som vunnit laga kraft. Om den tid inom vilken optionsrätten får utnyttjas löper ut innan dess, har innehavaren ändå rätt att utnyttja optionsrätten inom tre månader efter det att avgörandet vann laga kraft.

- N. Skulle bolagsstämman godkänna delningsplan enligt 24 kap 17 § aktiebolagslagen varigenom bolaget ska delas genom att samtliga bolagets tillgångar och skulder övertas av ett eller flera andra bolag, får anmälan om teckning inte därefter ske. Senast två månader innan bolaget tar slutlig ställning till fråga om delning enligt ovan, ska de kända innehavarna genom skriftligt meddelande enligt § 10 nedan underrättas om den avsedda delningen. I meddelandet ska en redogörelse lämnas för det huvudsakliga innehållet i den avsedda delningsplanen samt ska innehavarna erinras om att anmälan om teckning inte får ske, sedan slutligt beslut fattats om delning eller sedan delningsplanen under-tecknats av aktieägarna.

Om bolaget lämnar meddelande om avsedd delning enligt ovan, ska innehavare äga rätt att göra anmälan om teckning från den dag då meddelandet lämnats, förutsatt att teckning kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före den bolagsstämma vid vilken delningsplanen ska godkännas respektive den dag då aktieägarna ska underteckna delningsplanen.

- O. Oavsett vad under punkt K-N ovan sagts om att teckning inte får ske efter beslut om likvidation, godkännande av fusionsplan, utgången av ny slutdag vid fusion eller godkännande av delningsplan, ska rätten att begära teckning åter inträda för det fall att likvidationen upphör respektive fusionen eller delningen ej genomförs.
- P. För den händelse bolaget skulle försättas i konkurs, får anmälan om teckning ej därefter ske. Om emellertid konkursbeslutet hävs av högre rätt, får anmälan om teckning återigen ske.

§ 8 SÄRSKILT ÅTAGANDE AV BOLAGET

Bolaget förbinder sig att inte vidta någon i § 7 ovan angiven åtgärd som skulle medföra en omräkning av teckningskursen till belopp understigande akties kvotvärde.

§ 9 FÖRVALTARE

För teckningsoption som är förvaltarregistrerad enligt lagen om kontoföring av finansiella instrument ska vid tillämpningen av dessa villkor förvaltaren betraktas som innehavaren.

§ 10 SEKRETESS

Bolaget eller Euroclear får ej obehörigen till tredje man lämna uppgift om innehavare. Bolaget äger rätt att få följande uppgifter från Euroclear om teckningsoptionsinnehavares konto i bolagets avstämningsregister:

- (a) teckningsoptionsinnehavares namn, personnummer eller annat identifikationsnummer samt postadress, och
- (b) antal teckningsoptioner.

§ 11 MEDDELANDEN

Meddelande rörande teckningsoptionerna ska tillställas varje registrerad innehavare och annan rättighets-havare som är antecknad på konto i bolagets avstämningsregister.

§ 12 ÄNDRING AV VILLKOR

Bolaget äger besluta om ändring av dessa villkor i den mån lagstiftning, domstolsavgörande eller myndighets beslut så kräver eller om det i övrigt - enligt bolagets bedömning - av praktiska skäl är ändamålsenligt eller nödvändigt och innehavarnas rättigheter inte i något väsentligt hänseende försämras.

§ 13 BEGRÄNSNING AV BANKENS OCH EUROCLEARNS ANSVAR

I fråga om de på bolaget, banken och/eller Euroclear ankommande åtgärderna gäller - beträffande Euroclear med beaktande av bestämmelserna i lagen om kontoföring av finansiella instrument - att ansvarighet inte kan göras gällande för skada, som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighets åtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om bolaget, banken och/eller Euroclear själv vidtar eller är föremål för sådan konfliktåtgärd.

Bolaget, banken och/eller Euroclear är inte heller skyldig att i andra fall ersätta skada som uppkommer, om bolaget, banken eller Euroclear varit normalt aktsam. Bolaget, banken och Euroclear är i intet fall ansvarig för indirekt skada.

Föreligger hinder för bolaget, banken och/eller Euroclear att verkställa betalning eller att vidta annan åtgärd på grund av omständighet som anges i första stycket, får åtgärden uppskjutas till dess hindret har upphört.

§ 14 TILLÄMPLIG LAG OCH FORUM

Svensk lag gäller för dessa villkor och därmed sammanhängande rättsfrågor. Tvist i anledning av dessa optionsvillkor ska avgöras av allmän domstol med Malmö tingsrätt, eller sådan annan domstol som bolaget skriftligen godkänner, som första instans.

Ordlista

Antikropp

En typ av protein som framställs av kroppens immunförsvar med avsikt att binda till främmande substanser, bakterier eller virus. Antikroppar kallas också immunglobuliner.

Autoimmun sjukdom

Sjukdomar som kan uppstå då kroppens immunförsvar reagerar mot kroppsegna strukturer.

Biomedicin

Medicinsk biologi. Forskning om sjukdomars uppkomst, botemedel och behandling. Innefattar också läkemedelsutveckling.

Bioteknik

Användning av levande celler eller komponenter från celler, för att framställa eller modifiera produkter som används inom hälsovård, livsmedelshantering och jordbruk.

Cyclotid

En cyclotid är ett naturligt äggviteämne som finns i många av våra vanliga växter, t.ex. violer. Cyclotider är små, cirkulära biomolekyler (ca 30 aminosyror) sammanhållna av starka kemiska bindningar vilket gör att det kan tas upp i kroppen via tarm och skyddas från nedbrytning i kroppsvätskor. Cyclotider har regioner som kan kemiskt förändras för att generera farmakologiskt aktiva produkter.

Cyclotidteknologi

Cyclotidteknologi är den kunskap och de metoder med vilka man kan selektivt modifiera den naturliga cyclotidstruktur som krävs för att uppnå de läkemedelseffekter som önskas vid olika sjukdomar.

Diagnostik

Olika metoder för att identifiera sjukdomar och medicinska tillstånd utifrån kliniska symtom och en rad olika medicinska test som exempelvis blodprov och radiologi.

Farmakologi

Att studera hur substanser (läkemedel) interagerar med levande organismer för att åstadkomma en funktionsändring.

Fas I-studier

Fas I-studier definieras som de första testerna man gör i mänskliga för att utröna preparatets säkerhetsnivå. Vanligtvis utförs studierna genom att administrera en mycket låg dos av det nya läkemedlet vilken sedan kan ökas stegvis under läkares överinseende för att uppnå den planerade terapeutiska dosen. Beroende på en vanligtvis betydande risk för biverkningar med nya läkemedel mot MS så har fas I utförts med patienter diagnostiserade med MS.

Fas II-studier

Fas II-studier är en studie där avsikten är att mäta hur testsubstansen påverkar förutbestämda effektparametrar, oftast i jämförelse med marknadsledande konkurrentpreparat. Antalet patienter kan variera beroende på kraven på statistisk signifikans för de utvalda effektparametrarna.

Fas III-studier

Fas III-studier betyder typiskt att man undersöker läkemedelskandidatens effekter jämfört med konkurrerande läkemedel i större patientpopulationer vid flera olika sjukhus (multi-center studie). En fas III-studie innefattar oftast flera tusen patienter och resultaten av olika parametrar bearbetas mycket omsorgsfullt eftersom denna studie ligger till grund för marknadsgodkännande av det nya läkemedlet.

GMP

Good Manufacturing Practice eller god tillverkningssed är ett övergripande kvalitetssäkringssystem som tillämpas vid produktion av läkemedel.

Inflammation

Kroppens försvar mot skadevållande faktorer vid en infektion. Klassiska tecken är rodnad, svullnad, smärta, lokal värmeökning och nedsatt funktion.

In vitro

Term inom biomedicinsk vetenskap som anger att experiment eller iakttagelser är gjorda i till exempel provrör, det vill säga i en konstgjord miljö och inte i en levande organism.

Kliniska studier

Undersökning av ett nytt läkemedel eller behandlingsform med friska försökspersoner eller med patienter där avsikten är att studera effekt och säkerhet för en ännu inte godkänd behandlingsform.

Läkemedelskandidat

Substans med potential att utvecklas till ett läkemedel.

Preklinisk utveckling

Också kallat prekliniska studier. Försök och dokumentation av en läkemedelskandidats egenskaper i modellsystem innan de kliniska studierna påbörjas.

Proof-of-concept

Att visa att en metod eller idé är genomförbar. Inom läkemedelsutveckling är det när man under klinisk utveckling visar att en läkemedelskandidat fungerar som tänkt.

Proof-of-principle

Att visa att en metod eller idé är genomförbar. Inom läkemedelsutveckling är det när man under preklinisk utveckling visar att en läkemedelskandidat fungerar som tänkt.

Symtom

Symtom är uttryck för ett sjukligt eller oönskat tillstånd som upplevs och uttrycks av patienten själv. Genom analys av en kombination av olika symtom och tecken kan man ställa en diagnos.

T20K

T20K är en unik, patentsökt cyclotid som skapats genom kemisk modifiering av cyclotidens grundstruktur. Uppfinningen av T20K har gjorts av forskarna vid det Medicinska Universitetet i Wien och vid Universitetskliniken i Freiburg. Genom modifieringen har T20K fått egenskaper som skiljer sig markant mot såväl naturliga cyclotider som mot andra kemiska modifieringar av samma grundstruktur.

Terapi

Behandling av hälsoproblem.

Adresser

Emittent

Cyxone AB (publ), Adelgatan 21, 211 22 Malmö

Certified Adviser

Consensus Asset Management AB, Box 234, 431 23 Mölndal

Emissionsinstitut

Eminova Fondkommission AB, Biblioteksgatan 3, 3 tr, 111 46 Stockholm

Legal rådgivare

Fredersen Advokatbyrå AB, Turning Torso, 211 15 Malmö

Kontoförande institut:

Euroclear Sweden AB, Regeringsgatan 65, Box 7822, 103 97 Stockholm

Revisor

Stein Karlsen, c/o Baker Tilly Malmö Lund KB, Skeppsgatan 9, 211 11 Malmö

Projektledare

Corpura AB, Linnégatan 44, 1/2 tr, 114 47 Stockholm



Norrmannen Lorens Gran upptäckte, under ett uppdrag för Röda Korset i Kongo 1960, att man gjorde te på en växt, Oldenlandia affinis, som man gav till kvinnor inför förlossning. Det tog dock cirka 20 år innan man kunde koppla den livmodersammandragande effekten av växtextraktet med en cyclotid molekyl.

CYXONE

Cyxone är ett biomedicinskt bolag som utvecklar läkemedel baserat på en typ av naturliga växtproteiner, s.k. cyclotider som finns i många av våra vanliga växter, t.ex. i violer. Vissa cyclotider har visat sig ha goda farmakologiska effekter. Cyclotidteknologin har förutsättningar att kunna ge nya, specifika läkemedel med fördelaktiga farmakologiska effekter på sjukdomar som idag saknar effektiva och säkra behandlingar.

www.cyxone.com
