

INBJUDAN TILL FÖRVÄRV AV AKTIER I ACARIX AB (publ)



Nasdaq First North Premier är en alternativ marknadsplats som drivs av de olika börserna som ingår i Nasdaq koncernen. Bolag på Nasdaq First North Premier är inte föremål för samma regler som ställs på bolag som är noterade på den reglerade huvudmarknaden. De är istället föremål för mindre omfattande regler och regleringar som är anpassade för mindre tillväxtbolag. En investering i ett bolag som handlas på Nasdaq First North Premier kan därför vara mer riskfylld än en investering i ett börsnoterat bolag. Samtliga bolag vars aktier är upptagna till handel på Nasdaq First North Premier har en Certified Adviser som övervakar att regelverket efterlevs. Det är börsen (Nasdaq Stockholm AB) som godkänner ansökan om upptagande till handel.

Viktig information till investerare

Detta prospekt ("Prospektet") har upprättats med anledning av Acarix AB:s (publ) erbjudande av aktier till allmänheten i Sverige, allmänheten i Danmark och till institutionella investerare i Sverige och internationellt ("Erbjudandet") och upptagande till handel av dessa aktier på Nasdaq First North Premier i Stockholm ("Nasdaq First North Premier"). Med "Acarix" eller "Bolaget" avses, beroende på sammanhanget, Acarix AB (publ) (ett svenskt publikt aktiebolag), den koncern vari Acarix AB (publ) är moderbolag eller ett dotterbolag i koncernen ("Koncernen"). Med "Vator" avses Vator Securities AB. Se avsnittet "Definitioner" för definitionerna av dessa och andra termer i Prospektet.

Erbjudandet riktas inte till allmänheten i något annat land än Sverige och Danmark. Erbjudandet till allmänheten i Danmark omfattar ett maximalt belopp understigande 1 MEUR eller motsvarande belopp därav i SEK. Erbjudandet riktas inte heller till sådana personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Inga åtgärder har vidtagits eller kommer att vidtas i någon annan jurisdiktion än Sverige som tillåter att aktierna erbjuds till allmänheten, eller som tillåter innehav och spridning av Prospektet eller några andra dokument som rör Bolaget eller aktier i en sådan jurisdiktion. Ansökningar om att förvärva aktier som strider mot sådana regler kan komma att ogiltigförklaras. Personer som tar del av Prospektet uppmanas av Bolaget och Vator att skaffa information om och att iaktta sådana restriktioner. Varken Bolaget eller Vator påtar sig juridiskt ansvar för överträdelse av någon person, vare sig potentiell investerare eller inte, av sådana restriktioner. Aktierna i Erbjudandet har inte granskats av någon federal eller delstatlig värdepapperskommission eller reglerande myndighet i USA.

Informationen i Prospektet har tillhandahållits av Bolaget och andra källor som identifieras här. Spridning av Prospektet till annan än mottagaren som specificeras av Vator eller dess representanter är förbjuden, likaså till personer som eventuellt har anlitats för att underrätta mottagaren om ärendet, och varje röjande av innehållet som saknar föregående skriftligt tillstånd från Bolaget är förbjudet. All reproduktion eller spridning av Prospektet i USA, i sin helhet eller delar därav, och allt röjande av innehållet till andra personer är förbjudet. Prospektet är personligt för varje mottagare och utgör inte ett erbjudande till andra personer eller till allmänheten att förvärva aktier i Erbjudandet.

Prospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med 2 kap. 25 § och 26 § i lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Erbjudandet och Prospektet regleras av svensk rätt. Domstolarna i Sverige har exklusiv jurisdiktion att avgöra konflikt eller tvist som uppstått ur eller i anslutning till Erbjudandet eller Prospektet.

Framåtriktade uttalanden

Prospektet innehåller vissa framåtriktade uttalanden och åsikter. Framåtriktade uttalanden är uttalanden som inte relaterar till historiska fakta och händelser och sådana uttalanden och åsikter som rör framtiden och som, till exempel, innehåller formuleringar som "antar", "anser", "avser", "bedömer", "beräknar", "borde", "bör", "enligt uppskattningar", "förtuser", "förutsäger", "förväntar", "har åsikten", "kan", "kommer att", "planerar", "planlägger", "potentiell", "prognostiserar", "skulle kunna", "såvitt känt", "tror" eller liknande uttryck, där avsikten är att identifiera ett uttalande som framåtriktat. Detta gäller, framförallt, uttalanden och åsikter i Prospektet som behandlar kommande ekonomisk avkastning, planer och förväntningar för Bolagets verksamhet och styrning, framtida tillväxt och lönsamhet samt den generella ekonomiska och juridiska miljön och andra frågeställningar som rör Bolaget.

Framåtriktade uttalanden baseras på nuvarande beräkningar och antaganden som görs på grundval av vad Bolaget känner till. Sådana framåtriktade uttalanden påverkas av risker, osäkerheter och andra faktorer som kan leda till att de faktiska resultaten, inklusive Bolagets kassaflöde, finansiella ställning och rörelseresultat, kommer att skilja sig uttalat från resultaten, eller inte uppfylla de förväntningar som uttryckligen eller underförstått har antagits eller beskrivits i dessa uttalanden, eller visar sig vara mindre gynnsamma än resultaten som uttryckligen eller underförstått har antagits eller beskrivits i dessa uttalanden. På motsvarande sätt bör potentiella investerare inte sätta orimligt hög tilltro till dessa framåtriktade uttalanden och de rekommenderas starkt att läsa Prospektet i sin helhet. Varken Bolaget eller Vator kan lämna garantier för den framtida riktigheten hos de presenterade åsikterna eller huruvida de förutspådda utvecklingarna faktiskt kommer att inträffa.

Med anledning av de risker, osäkerheter och antaganden som sammanhänger med framåtriktade uttalanden, är det möjligt att de i Prospektet nämnda framtida händelserna inte kommer att inträffa. De framåtriktade uppskattningar och förhandsberäkningar som härstammar från tredjepartsstudier och hänvisas till i Prospektet kan visa sig vara inkorrekta. Faktiska resultat, genomförande eller händelser kan skilja sig i betydande grad från vad som angetts i sådana uttalanden till följd av, utan begränsning: ändringar av allmänna ekonomiska förhållanden, framförallt ekonomiska förhållanden på marknader där Bolaget verkar, ändrade räntenivåer, ändrade valutakurser, ändrade onkurrensnivåer, ändringar i lagar och förordningar samt förekomsten av olyckor eller miljöskador.

Efter dagen för godkännandet av Prospektet åtar sig varken Bolaget eller Vator, om det inte föreskrivs enligt lag eller i Nasdaq First North Premiers regelverk för emittenter, att uppdatera framåtriktade uttalanden eller anpassa dessa framåtriktade uttalanden efter faktiska händelser eller utvecklingar.

Bransch- och marknadsinformation

Prospektet innehåller bransch- och marknadsinformation hänförlig till Acarix verksamhet och den marknad som Acarix är verksamt på. Om inte annat anges är sådan information baserad på Bolagets analys av flera olika källor.

Branschpublikationer eller -rapporter anger vanligtvis att informationen i dem har erhållits från källor som bedöms vara tillförlitliga, men att korrektheten och fullständigheten i informationen inte kan garanteras. Bolaget har inte på egen hand verifierat, och kan därför inte garantera korrektheten i, den bransch- och marknadsinformation som finns i Prospektet och som har hämtats från eller härrör ur dessa branschpublikationer eller -rapporter. Bransch- och marknadsinformation är till sin natur framåtblickande, föremål för osäkerhet och speglar inte nödvändigtvis faktiska marknadsförhållanden. Sådan information är baserad på marknadsundersökningar, vilka till sin tur är baserade på urval och subjektiva bedömningar, däribland bedömningar om vilken typ av produkter och transaktioner som borde inkluderas i den relevanta marknaden, både av de som utför undersökningarna och respondenterna.

Information som kommer från tredje man har återgivits korrekt och såvitt Bolaget kan känna till och 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.

Presentation av finansiell information

De siffror som redovisas i Prospektet har, i vissa fall, avrundats och därför summerar inte nödvändigtvis tabellerna i Prospektet. Alla finansiella belopp anges i svenska kronor ("SEK") eller i danska kronor ("DKK"), om inte annat anges. Om inget annat uttryckligen anges, har ingen finansiell information i Prospektet reviderats eller granskats av Bolagets revisor. Finansiell information i Prospektet som rör Bolaget och som inte ingår i den reviderade informationen eller har granskats av Bolagets revisor enligt vad som anges här, härstammar från Bolagets interredovisning och rapporteringssystem.

INNEHÅLL

4	Sammanfattning
16	Riskfaktorer
20	Inbjudan till förvärv av aktier i Acarix
21	Bakgrund och motiv
22	VD har ordet
24	Villkor och anvisningar
27	Marknadsöversikt
34	Verksamhetsbeskrivning
42	Utvald historisk finansiell information
46	Kommentarer till den finansiella utvecklingen
50	Eget kapital, skuldsättning och annan finansiell information
52	Aktiekapital och ägarförhållanden
55	Styrelse, ledande befattningshavare och revisor
62	Bolagsstyrning
65	Bolagsordning
66	Legala frågor och kompletterande information
68	Skattefrågor i Sverige
70	Ordlista
71	Adresser

Erbjudandet i sammandrag

Antal aktier i Erbjudandet	Erbjudandet omfattar högst 7 960 000 aktier, varav samtliga aktier är nyemitterade
Teckningskurs	Teckningskursen är 17,60 SEK per aktie. Courtage utgår ej
Emissionslikvid:	Erbjudandet förväntas tillföra Bolaget cirka 140 MSEK.
Kortnamn	ACARIX
ISIN-Kod	SE0009268717

Preliminär tidsplan

Anmälningsperiod för allmänheten i Sverige	28 november – 7 december 2016
Likviddag	14 december 2016
Beräknad första dag för handel på Nasdaq First North Premier	19 december 2016

Finansiell kalender

Bokslutskommuniké för räkenskapsåret 2016	23 februari 2017
Årsredovisning för räkenskapsåret 2016	18 april 2017
Årsstämma 2017	24 maj 2017
Delårsrapport för perioden 1 januari - 31 mars 2017	24 maj 2017

Definitioner

Acarix AB	Acarix AB (publ) org. nr. 559009-0667
Acarix, Bolaget eller Koncernen	Acarix AB (publ) med samtliga dotterbolag
Acarix A/S	Acarix A/S är Bolagets dotterbolag vari den operativa verksamheten i Bolaget bedrivs
Aktie	Aktie i Bolaget
DKK	Danska kronor
Euroclear	Euroclear Sweden AB
EUR	Euro
Nasdaq First North Premier	Nasdaq First North Premier i Stockholm
Prospektet	Föreliggande prospekt
SEK/TSEK/MSEK	Svenska kronor/tusen svenska kronor/miljoner svenska kronor
USD	Amerikanska dollar

SAMMANFATTNING

Sammanfattningen är upprättad enligt informationskrav vilka redogörs för i "Punkter". Punkterna är numrerade i avsnitten A – E (A.1 – E.7).

Denna sammanfattning 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 kan det dock finnas luckor i punkternas numrering.

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 <i>Introduktion och varningar</i> | Denna sammanfattning bör läsas som en introduktion till Prospektet. Varje beslut om att investera i värdepapperen ska baseras på en bedömning av Prospektet i sin helhet från investerarens sida. Om yrkande avseende information i ett prospekt anförs 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 <i>Vidareförsäljning av aktier eller slutlig placering av aktier genom finansiella mellanhänder</i> | <i>Ej tillämplig</i> ; Bolaget använder inga finansiella mellanhänder för återförsäljning eller slutlig placering av aktier efter offentliggörandet av Prospektet. |

AVSNITT B – EMITTENT OCH EVENTUELL GARANTIGIVARE

- | | |
|---|---|
| B.1 <i>Firma och handelsbeteckning</i> | Bolagets firma (tillika handelsbeteckning) är Acarix AB (publ) och dess organisationsnummer är 559009-0667. |
| B.2 <i>Säte/Bolagsform/ Jurisdiktion/Land där Bolaget bildades</i> | Acarix AB är ett svenskt publikt aktiebolag som bildades i Sverige och vars nuvarande firma registrerades vid Bolagsverket den 30 september 2016. Acarix operativa verksamhet har bedrivits i Danmark sedan 2009. Bolagets organisationsnummer är 559009-0667. Acarix har sitt säte i Malmö, Skåne län, och dess verksamhet bedrivs i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551). |
| B.3 <i>Huvudsaklig verksamhet</i> | Acarix är ett svenskt medicekniskt bolag i kommersiell fas som utvecklar och kommersialiserar diagnostiska tester för hjärt- och kärlsjukdomar baserat på Bolagets teknologiplattform CADScor®System. Bolagets huvudsakliga marknad är marknaden för mediceknik för hjärt- och kärlsjukdomar. Bolagets huvudsakliga geografiska marknad är Europa, Kina och USA. |

CADScor®Systems första applikationsområde är diagnostisering av patienter med symptom på kransartärsjukdom. Idag är det enbart cirka tio procent av alla patienter som söker utredning för kransartärsjukdom som de facto har sjukdomen. Dessa patienter kan i dagläget inte identifieras hos allmänläkare och tvingas därför genomgå en lång och omfattande diagnostiseringsprocess för att få en korrekt diagnos. CADScor®System kan med över 96 procent säkerhet (negativt prediktivt värde) exkludera upp till 50 procent av patienterna som, för sin allmänläkare, idag uppvisar symptom på kransartärsjukdom. Detta bedöms medföra väsentliga kostnadsbesparingar för sjukvård- och försäkringssystemet samtidigt som patienten undviker onödig, invasiv och i vissa fall skadlig diagnostik. Acarix huvudsakliga fokus är Bolagets test för kransartärsjukdom. Bolaget arbetar för närvarande med att utöka teknologiplattformens applikationsområde till andra diagnostikapplikationer för hjärt- och kärlsjukdomar.

- | | |
|--------------------------------------|---|
| B.4a <i>Betydande trender</i> | Nedan följer en beskrivning av de senaste och mest betydande trenderna som påverkar Bolaget och dess bransch. |
|--------------------------------------|---|

Ett av de största problemen vid behandling av kransartärsjukdom är avsaknaden av effektiva och tillförlitliga diagnostiseringsmetoder inom primärvården. Kransartärsjukdom kännetecknas av vaga symptom som i cirka

90 procent av fallen beror på andra, oftast ofarliga, åkommor. Eftersom en korrekt diagnos i dagsläget ofta kräver väsentliga investeringar i utrustning och kvalificerad personal remitteras därför patienter som uppvisar symptom för kransartärsjukdom vidare till specialistläkare. Detta innebär att en stor del av patienterna som genomgår vårdkedjan för kransartärsjukdom gör det i onödan, med höga sjukvårdskostnader och patientrisker som följd. Det finns därför ett stort behov av ett test som både enkelt och kostnadseffektivt gör det möjligt att redan hos allmänläkare identifiera de patienter som inte har kransartärsjukdom.

B.5 Koncernbeskrivning

Acarix AB (publ) är moderbolag i Koncernen som består av det helägda danska dotterbolaget Acarix A/S med säte i Kongens Lyngby, Danmark, vari den operativa verksamheten i Koncernen bedrivs.

B.6 Större aktieägare

Bolagets aktier är av samma slag och det föreligger ingen skillnad i rösträtt. Nedan följer Bolagets största aktieägare per den 30 oktober 2016 och därefter kända förändringar.

Aktieägare	Antal aktier	Andel aktiekapital och röster (%)
Sunstone LSV Fund II K/S	4 749 081	31,52
SEED Capital DK II K/S	4 749 081	31,52
Coloplast A/S	1 683 072	11,17
Puhua Jingxin	1 540 759	10,23
Seventure Partners	993 334	6,59
Peter Samuelson	552 437	3,67
Aalborg Universitet	505 123	3,35
Claus B. V. Christensen	154 982	1,03
Weimin Rong	96 125	0,64
Samuel Schmidt	22 708	0,15
Totalt tio största ägare	15 046 702	99,86
Övriga ägare	20 674	0,14
Totalt	15 067 376	100,00

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

B.7 Utvald historisk finansiell information

Acarix AB förvärvades som ett lagerbolag utan någon tidigare verksamhet och etablerades som moderbolag till Acarix A/S. Koncernen bildades efter beslut vid extra bolagsstämma i Bolaget den 23 november 2016 då Acarix AB förvärvade Acarix A/S genom apportemission. Den utvalda historiska finansiella informationen som redovisas nedan är hämtade från Acarix AB:s reviderade kombinerade finansiella rapport för räkenskapsåren 2015 och 2014, vilka är upprättade i enlighet med International Financial Reporting Standards ("IFRS") som har utfärdats av International Accounting Board (IASB) och antagits av EU. Den kombinerade finansiella rapporten är reviderad av Bolagets revisor. Härutöver redovisas Acarix AB:s sammanslagna delårsrapport för perioden 1 januari till 30 september 2016, tillsammans med jämförande finansiell information för motsvarande period 2015, vilka har upprättats i enlighet med IFRS och översiktligt granskats av Bolagets revisor.

Prospektet innehåller alternativa nyckeltal som inte är definierade enligt IFRS. Det är Bolagets bedömning att dessa nyckeltal i stor utsträckning används av vissa värdepappersanalytiker och andra intressenter som ett komparativt mått på resultatutveckling och för bättre förståelse för Bolagets ekonomiska trender. Om inget annat uttryckligen anges är dessa nyckeltal reviderade eller på annat sätt granskade av Bolagets revisor. Vidare bör inte dessa alternativa nyckeltal betraktas enskilt eller som alternativ till nyckeltal framtagna och beräknade i enlighet med IFRS eller jämföras mot andra nyckeltal med liknande namn som används av andra bolag eftersom det kan finnas skillnader mellan hur nu nämnda nyckeltal beräknas.

Koncernens resultaträkning i sammandrag

Belopp i KSEK	Översiktligt	Översiktligt	Reviderad	Reviderad
	granskad	granskad	Reviderad	Reviderad
	1 jan - 30	1 jan - 30	1 jan - 31	1 jan - 31
	sep 2016	sep 2015	dec 2015	dec 2014
Kostnader för forskning och utveckling	-1 137	-7 177	-8 674	-18 900
Försäljnings- och administrationskostnader	-10 610	-5 944	-6 703	-5 089
Rörelseresultat	-11 747	-13 121	-15 377	-23 989
Finansiella intäkter	-	-	-	79
Finansiella kostnader	-23 887	-24	-23	-5
Resultat före skatt	-35 634	-13 145	-15 400	-23 915
Årets skatt	2 338	2 274	3 007	4 706
Årets resultat	-33 296	-10 871	-12 393	-19 209
Resultat per aktie	-1,65	-0,59	-0,67	-1,35

Koncernens balansräkning

Belopp i KSEK	Översiktligt	Reviderad	Reviderad
	granskad	Reviderad	Reviderad
	1 jan - 30	1 jan - 30	1 jan - 31
	sep 2016	dec 2015	dec 2014
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Förvärvade rättigheter	4 802	2 699	2 128
Aktiverade utvecklingskostnader	15 956	5 971	-
Skattefordringar	2 338	-	-
Summa anläggningstillgångar	23 096	8 670	2 128
Omsättningstillgångar			
Skattefordringar	2 948	2 811	4 747
Övriga fordringar	601	1 771	2 665
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	30	209	39
Likvida medel	1 910	2 121	8 705
Summa omsättningstillgångar	5 489	6 912	16 156
Summa tillgångar	28 585	15 582	18 284
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	28 540	23 989	21 589
Överkursfond	89 969	60 987	54 516
Omräkningsreserv	630	481	736
Balanserade vinstmedel (inkl. årets resultat)	-106 419	-73 318	-61 718
Summa eget kapital	12 720	12 139	15 123
Skulder			
Kortfristiga skulder			
Räntebärande skulder	8 358	-	-
Konvertibla skuldebrev	597	-	-
Leverantörsskulder	925	2 315	2 076
Övriga skulder	5 985	1 128	1 085
Summa skulder	15 865	3 443	3 161
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	28 585	15 582	18 284

Koncernens kassaflödesanalys

	<i>Översiktligt granskad 1 jan - 30 sep 2016</i>	<i>Översiktligt granskad 1 jan - 30 sep 2015</i>	<i>Reviderad 1 jan - 31 dec 2015</i>	<i>Reviderad 1 jan - 31 dec 2014</i>
Kassaflöde från den löpande verksamheten				
Resultat före skatt	-35 634	-13 145	-15 400	-23 915
Betalda inkomstskatter	-137	43	4 943	1 455
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-	129	129	158
Finansiella intäkter	-	-	-	-79
Finansiella kostnader	23 887	24	23	5
Aktierelaterade ersättningar	75	462	672	-
Förändringar i rörelsekapital				
Förändringar av övriga fordringar och förutbetalda kostnader	1 349	2 141	724	-117
Förändring i rörelseskulder	3 427	-211	306	1 482
Förändring i kreditinstitutioner	40	-39	-24	61
Totala förändringar i rörelsekapital	4 816	1 891	1 006	1 426
Erlagd ränta	-	1	-4	-
Erhållen ränta	-	-	-	79
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-6 993	-10 595	-8 631	-20 871
Kassaflöde från investeringsverksamheten				
Förvärv av anläggningstillgångar	-9 843	-3 129	-6 520	-810
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-9 843	-3 129	-6 520	-810
Kassaflöde från finansieringsverksamheten				
Upptagna lån	16 785	-	-	-
Utökning av kapital	-	8 871	8 840	14 504
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	16 785	8 871	8 840	14 504
Kursdifferenser i likvida medel	-144	-99	-254	745
Nettoökning av likvida medel	-195	-4 952	-6 565	-6 432
Kursdifferenser, netto	-16	-22	-19	-5
Likvida medel vid periodens början	2 121	8 705	8 705	15 142
Likvida medel vid periodens slut	1 910	3 731	2 121	8 705

Koncernens nyckeltal

Nedan följer Koncernens nyckeltal som omfattas av den historiska finansiella informationen.

Belopp i KSEK	Översiktligt	Översiktligt	Reviderad	Reviderad
	granskad 1 jan - 30 sep 2016	granskad 1 jan - 30 sep 2015	1 jan - 31 dec 2015	1 jan - 31 dec 2014
Soliditet, i % ¹	44,5	N/A	77,9	82,7
Kassalikviditet, i %	34,6	N/A	200,8	511,1
Antal aktier	15 067 376	19 403 820	19 403 820	14 473 645
Antal anställda	5	6	6	5

Definitioner av alternativa nyckeltal som inte är definierade enligt IFRS

Soliditet: Eget kapital i förhållande till balansomslutning. Soliditet är ett nyckeltal som Bolaget betraktar som relevant för investerare som vill bedöma Bolagets möjligheter att uppnå en branschmässig lönsamhetsnivå.

Kassalikviditet: Omsättningstillgångar dividerat med kortfristiga skulder. Nyckeltalet indikerar Bolagets kortsiktiga betalningsförmåga vilket Bolaget bedömer är av intresse för investerare som vill bedöma Bolagets möjligheter att använda omsättningstillgångarna eller om behov av upptagande av lån föreligger.

Väsentliga förändringar i Acarix finansiella situation under och efter perioden 1 januari – 30 september 2016

Bolaget emitterade i februari 2016 och juli 2016 två identiska konvertibla skuldebrev till tre av sina befintliga aktieägare. Varje lån uppgick till ett belopp om 8,2 MSEK (6,5 miljoner DKK). Vid genomförandet av transaktionerna redovisade Bolaget separat teckningsoptionerna i de konvertibla lånen som inbäddade derivat. Teckningsoptionerna värderas till verkligt värde vid varje balansdag och värdeförändringen redovisas i resultaträkningen. Det konvertibla lånet från februari 2016 ("Konvertibelt lån 1") konverterades till kursen 2 DKK per aktie i juli 2016, vilket resulterade i en nyemission av 3 362 192 A1-aktier och en förlust på 23,3 MSEK (17,8 miljoner DKK) hänförlig till värdering till verkligt värde av teckningsoptionerna i anslutning till konverteringen. Det konvertibla lånet från juli 2016 ("Konvertibelt lån 2") konverterades till kursen 7,46 DKK per aktie i november 2016, vilket resulterade i en nyemission av 902 586 A1-aktier. Detta påverkade dock inte resultaträkningen då priset för konverteringen motsvarande marknadspriset. Utgivandet av de konvertibla skuldebrev gjordes i Bolagets dotterbolag Acarix A/S.

Väsentliga förändringar i Acarix finansiella situation under perioden 1 januari – 31 december 2015 och 1 januari – 31 december 2014

Kassaflödet från den operativa verksamheten var negativt och uppgick under perioden till -8 631 KSEK (-20 871 KSEK). Det negativa kassaflödet orsakas av periodens förlust om - 15 400 KSEK (23 915 KSEK). Bolaget genomförde emellertid en nyemission, vilket förbättrade kassaflödet med 8 840 KSEK (14 504 KSEK).

1. Detta nyckeltal är ett alternativt nyckeltal som inte är reviderat eller definierat enligt IFRS.

B.8	<i>Utvald proforma-redovisning</i>	<i>Ej tillämplig; ingen proformaredovisning lämnas i Prospektet.</i>
B.9	<i>Resultatprognos</i>	<i>Ej tillämplig; ingen resultatprognos eller beräkning av förväntat resultat lämnas i Prospektet.</i>
B.10	<i>Anmärkingar i revisionsberättelser</i>	<i>Ej tillämplig; inga anmärkingar finns i revisionsberättelserna för den historiska finansiella informationen inkluderat i Prospektet.</i>
B.11	<i>Otillräckligt rörelsekapital</i>	<p>Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för Bolagets aktuella behov under den kommande tolv månadersperioden. Bolagets befintliga rörelsekapital bedöms räcka till och med februari 2017. Med beaktande av nuvarande affärsplan och de investeringar som Bolaget avser att göra, uppskattar Bolaget ett underskott i rörelsekapitalet för den kommande tolv månadersperioden som uppgår till cirka 72 MSEK. Rörelsekapitalbehovet för de kommande tolv månaderna förväntas tillgodoses genom den nyemission som Erbjudandet avser, vilken förväntas tillföra Bolaget 125 MSEK efter emissionskostnader. Emissionslikviden avses att huvudsakligen användas för marknadsintroduktionen av CADScor®System vilket är Bolagets huvudsakliga produkt. Emissionslikviden täcker kapitalbehovet för marknadsintroduktionen. För det fall styrelsen i framtiden beslutar om en kommersialiseringsprocess för kommande projekt behövs ytterligare finansiering.</p> <p>Styrelsen hyser en stark tilltro till att Erbjudandet kommer att fullföljas, i synnerhet beaktat att ett antal existerande och externa investerare har åtagit sig att förvärva aktier motsvarande totalt 120 MSEK samt garantera ytterligare 20 MSEK i Erbjudandet. I den händelse att Erbjudandet inte fullföljs och att Bolaget inte lyckas generera ytterligare intäkter skulle Bolaget tvingas söka alternativ finansiering eller senarelägga befintliga projekt och genomföra kostnadsneddragningar.</p>

AVSNITT C – VÄRDEPAPPER

C.1	<i>Slag och kategori</i>	Aktier i Acarix AB (publ) (ISIN: SE0009268717)
C.2	<i>Valuta</i>	Aktierna är denominerade i SEK.
C.3	<i>Antal utgivna aktier</i>	Per dagen för Prospektet finns 15 067 376 aktier utestående i Bolaget. Aktierna i Bolaget har emitterats i enlighet med svensk rätt. Samtliga emitterade aktier är fullt betalda. Varje aktie har ett kvotvärde om 1,00 SEK.
C.4	<i>Aktiernas rättigheter</i>	Aktierna i Erbjudandet är av samma slag. Rättigheterna förenade med aktier emitterade av Bolaget, inklusive de som följer av bolagsordningen, kan endast ändras enligt de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551).

Rösträtt

Varje aktie som omfattas av Erbjudandet berättigar innehavaren till en (1) röst på bolagsstämmor.

Företrädesrätt till nya aktier m.m.

Om Bolaget emitterar nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler vid en kontantemission eller en kvittningsemission har aktieägarna företrädesrätt att teckna sådana värdepapper i förhållande till antalet aktier som innehades före emissionen.

Rätt till utdelning och behållning vid likvidation

Samtliga aktier i Bolaget ger lika rätt till utdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av likvidation.

Beslut om vinstutdelning i aktiebolag fattas av bolagsstämman

Rätt till utdelning tillfaller den som på av bolagsstämman beslutad avstämningsdag är registrerad som innehavare av aktier i den av Euroclear Sweden förda aktieboken. Utdelningen utbetalas normalt till aktieägarna som ett kontant belopp per aktie genom Euroclear Sweden, men betalning kan även ske i annat än kontanter (sakutdelning). Om aktieägare inte kan nås genom Euroclear Sweden, kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende utdelningsbeloppet och begränsas i tiden genom regler om tioårig preskription. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget.

Det finns inga restriktioner avseende rätten till utdelning för aktieägare bosatta utanför Sverige. Aktieägare som inte har skattemässig hemvist i Sverige är normalt föremål för svensk kupongskatt.

C.5	<i>Inskränkningar i den fria överlåtbarheten</i>	<i>Ej tillämplig</i> ; samtliga emitterade aktier är fritt överlåtbara.
C.6	<i>Ansökan om upptagande till handel på reglerad marknad</i>	<i>Ej tillämplig</i> ; Acarix har ansökt om upptagande av Bolagets aktier till handel på Nasdaq First North Premier, en multilateral handelsplats som inte har samma juridiska status som en reglerad marknad. Första dag för handel med aktierna och är planerad till den 19 december 2016, under förutsättning att ansökan godkänns. Ett villkor för godkännande är att spridningskravet för Bolagets aktier är uppfyllt senast den dag då handeln inleds. Kortnamnet på First North Premier för Bolagets aktie är ACARIX.
C.7	<i>Utdelningspolicy</i>	<i>Ej tillämplig</i> ; Bolaget har inte antagit någon utdelningspolicy och har inte beslutat om någon vinstutdelning för perioden som omfattas av den historiska finansiella informationen.

AVSNITT D – RISKER

D.1 Huvudsakliga risker relaterade till emittenten och branschen

Acarix verksamhet och marknad är föremål för ett antal risker som helt eller delvis är utanför Bolagets kontroll och som påverkar eller kan komma att påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat. Nedanstående riskfaktorer, som beskrivs utan inbördes rangordning och utan anspråk på att vara heltäckande, bedöms vara av betydelse för Acarix framtida utveckling.

Huvudsakliga risker relaterade till Bolaget och branschen innefattar:

- **Marknadstillväxt och allmänna konjunkurläget:** Bolaget har identifierat Tyskland som primärmarknad för etablering men även Skandinavien och andra EU-länder för att slutligen penetrera den amerikanska marknaden. Etablering i andra länder, särskilt sådana som Bolaget inte har tidigare erfarenhet av, är förenat med risker som kan vara svåra att förutse. Vidare kan externa faktorer såsom det allmänna konjunkurläget, tillgång till för Bolaget viktiga produkter, efterfrågan på Bolagets produkter, räntor, priser eller inflationsnivåer vara föremål för förändringar över tid vilket kan påverka finansieringsvillkor eller Bolagets intäktsflöde negativt. Alla dessa faktorer, antingen enskilt eller i kombination, kan få en negativ inverkan på Acarix verksamhet, finansiella ställning eller resultat.
- **Produkter, teknisk utveckling och marknadsacceptans:** Bolaget har fram till dagen för Prospektet ägnat verksamheten åt forskning för att ta fram CADScor®System men inga produkter har, varken enskilt eller via partners, lanserats på någon marknad och således har inga intäkter ännu genererats och det finns en risk att Bolagets produkter inte kommer generera intäkter som motiverar Bolagets närvaro på marknaden. Acarix bedömer vidare att Bolagets produkter måste dels omfattas av nationella kostnadsersättningsprogram och dels ingå i nationella riktlinjer för diagnostisering av kransartärsjukdom på de marknader Bolaget har för avsikt att verka på. Om Bolagets produkter inte genererar intäkter, blir obsoleta eller av annan anledning inte ligger i framkant inom sitt område eller inte omfattas av nationella kostnadsersättningsprogram och/eller riktlinjer, kan det få en negativ inverkan på Acarix verksamhet, finansiella ställning eller resultat.
- **Risker relaterat till framtida kommersialisering:** Det är Bolagets avsikt att på relevanta marknader söka tillstånd eller registrering hos statliga myndigheter eller andra administrativa organ för att möjliggöra marknadsföring och försäljning av Bolagets produkter. Acarix har varken enskilt eller via partners tidigare introducerat någon produkt på den medicintekniska marknaden varför det är svårt att förutse konsekvenser av en lansering och det kan således dröja innan Bolaget kan redovisa intäkter till följd av försäljning eller licensiering. Det finns en risk att Bolagets lansering försenas eller fördröjas eller helt uteblir, vilket kan få en negativ inverkan på Acarix verksamhet, finansiella ställning eller resultat.
- **Konkurrens:** Det finns ett antal andra medicintekniska bolag som verkar inom samma marknad som Bolaget och som idag erbjuder produkter för att kunna utesluta kransartärsjukdom i primärvården. Det finns dock en risk att konkurrenter, såväl kända som okända, utvecklar en effektivare metod för att utesluta patienter från kransartärsjukdom eller att konkurrenters produkter kommer omfattas av försäkringsbolagens kostnadsersättningsprogram och/eller ingå i nationella riktlinjer för behandling av kransartärsjukdom, vilket kan få en negativ inverkan på Acarix verksamhet, finansiella ställning eller resultat.
- **Tillstånd och godkännanden:** Acarix verkar på en marknad som i olika jurisdiktioner är föremål för olika regulatoriska tillstånd, godkännanden eller krav från statliga myndigheter eller andra administrativa organ. För att Bolagets produkter ska kunna marknadsföras och säljas på olika marknader behöver tillstånd erhållas och registrering ske hos relevanta organ i olika jurisdiktioner (till exempel från Europeiska läkemedelsmyndigheten). Bolaget kan komma att inte erhålla tillstånd eller nekas registrering. Vidare kan lagstiftning, föreskrifter eller andra regler som rör Bolagets verksamhet eller produkter ändras vilket kan innebära att Bolaget inte längre uppfyller relevant myndighet eller administrativt organs krav och Bolaget riskerar således att förlora eventuella tillstånd som redan erhållits. Ett uteblivet eller tillbakadraget tillstånd eller registrering kan få en väsentligt negativ effekt på Acarix verksamhet, finansiella ställning eller resultat.

- **Forskning och utveckling:** För att fortsätta utveckla Bolagets produkter, som är ett resultat av drygt tio års forskning, samt för att fortsätta verifiera resultat av användningen av produkten, kommer fortsatta investeringar behöva göras inom forskning och utveckling. Investeringar i forskning och utveckling är alltid föremål för osäkerhet eftersom det på förhand inte går att förutse investeringens affärsmässiga eller medicintekniska konsekvenser. Det finns en risk att investeringar i forskning och utveckling inte kommer att ge Bolaget någon motsvarande nytta, eller nytta överhuvudtaget. Ett enskilt eller flera misslyckade forskningsprojekt riskerar att påverka Bolagets intjäningsförmåga vilket kan ha en negativ inverkan på Acarix verksamhet, finansiella ställning eller resultat.

De risker som beskrivs ovan är inte de enda risker som Bolaget och dess aktieägare kan exponeras för. Det finns andra risker relaterade till de marknader som Acarix är verksam på eller till Bolagets verksamhet som för närvarande är okända för Bolaget eller som Bolaget för närvarande inte anser är väsentliga men som också kan påverka Acarix verksamhet, finansiella ställning eller rörelseresultat negativt.

D.3 Huvudsakliga risker relaterade till värdepappren

Alla investeringar i värdepapper är förknippade med risker. Sådana risker kan leda till att priset på Bolagets aktier faller avsevärt och investerare riskerar att förlora hela eller delar av sin investering.

Huvudsakliga risker relaterade till Bolagets aktier innefattar:

- **Risk för illikvid marknad och volatil kurs:** Acarix aktier har inte tidigare varit föremål för handel på en marknadsplats. Det är därför svårt att förutsäga nivån av handel och vilket intresse som kommer att visas för aktierna. Det finns en risk för att priset på aktierna blir mycket volatilt i samband med noteringen. Om en aktiv och likvid handel inte utvecklas eller inte förblir hållbar, kan detta komma att medföra svårigheter för aktieägare att avyttra aktierna.
- **Risk för utspädning vid framtida nyemissioner:** Acarix kommer sannolikt att behöva ytterligare kapital för att finansiera sin verksamhet. Vidare kan Acarix behöva göra investeringar i ny teknologi och anskaffa ytterligare medel genom emission av aktier, aktierelaterade eller konvertibla skuldebrev. Det finns en risk för att ytterligare finansiering till acceptabla villkor inte kommer att vara tillgänglig för Bolaget när det krävs, eller inte kommer att vara tillgänglig överhuvudtaget. Om Bolaget väljer att ta in ytterligare kapital, t.ex. genom nyemission av aktier, finns det en risk för att Bolagets aktieägares ägarandelar kan komma att spädas ut vilket även kan påverka priset på aktierna. Om dessa risker skulle realiseras kan det få väsentlig negativ effekt på investerarnas placerade kapital och/eller priset på aktierna.
- **Tecknings- och garantiåtaganden i Erbjudandet är inte säkerställda:** Acarix har erhållit tecknings- och garantiåtaganden i Erbjudandet från såväl befintliga aktieägare som andra externa investerare motsvarande det totala beloppet under Erbjudandet. Dessa åtaganden gentemot Acarix är inte säkerställda genom pantsättning, spärmedel eller andra liknande arrangemang för att säkerställa att den garanterade emissionslikviden kommer att tillföras Bolaget. Det finns en risk att de lämnade tecknings- och garantiåtaganden i Erbjudandet inte uppfylls vilket skulle kunna få en väsentligt negativ effekt på Erbjudandes genomförande.

AVSNITT E – ERBJUDANDE

E.1 Emissionsbelopp och emissionskostnader

Bolaget genomför i samband med Erbjudandet, och upptagande till handel av Bolagets aktier på Nasdaq First North Premier, en nyemission som vid full teckning förväntas tillföra Bolaget cirka 125 MSEK efter avdrag för emissionskostnader och andra kostnader relaterat till transaktionen. Kostnaderna i samband med Erbjudandet förväntas uppgå till cirka 15 MSEK. Kostnader relaterade till nyemissionen och transaktionen avser i huvudsak kostnader för ersättning till finansiella rådgivare, garantiprovision, revisorer, legala rådgivare, tryckning av Prospektet och kostnader för bolagspresentationer.

E.2a Motiven till erbjudandet och användning av emissionslikvid

Erbjudandet är avsett att förbättra Acarix tillgång till den svenska kapitalmarknaden vilket av Bolaget bedöms främja Bolagets tillväxt och fortsatta utveckling. Erbjudandet syftar även till att bredda Acarix aktieägarbas och ytterligare öka kännedomen om Bolaget bland potentiella investerare. Av dessa skäl har styrelsen ansökt om notering på Nasdaq First North Premier.

Nyemissionen i Erbjudandet förväntas tillföra Bolaget 125 MSEK efter emissionskostnader. Emissionslikviden avses att huvudsakligen användas för marknadsintroduktionen av CADScor®System vilket är Bolagets huvudsakliga produkt. Emissionslikviden täcker kapitalbehovet för marknadsintroduktionen. Motivet för nyemissionen är således att möjliggöra för Bolaget att inleda sin kommersialiseringsfas. En mindre del av

likviden (< 22 procent) avses att användas i syfte att vidareutveckla Acarix kommande applikationsområden för CADScor®System fram till ett stadie där beslut kan tas om dessa skall kommersialiseras. För det fall styrelsen i framtiden beslutar om en kommersialiseringsprocess för kommande projekt behövs ytterligare finansiering.

E.3 *Former och villkor*

Erbjudandet

Erbjudandet omfattar totalt 7 960 000 nyemitterade aktier i Bolaget.

Teckningskurs

Teckningskursen i Erbjudandet är 17,60 SEK per aktie och har fastställts av Styrelsen i Acarix i samråd med Vator Securities. Courtage utgår ej.

Anmälningssperiod

Anmälan om teckning av aktier i Erbjudandet ska ske under perioden 28 november 2016 - 7 december 2016.

Anmälan

Anmälan från allmänheten om teckning av aktier ska avse lägst 500 aktier i jämna poster om 100 aktier. Anmälan om teckning av aktier ska göras via en särskilt upprättad anmälningssedel som lämnas till SEB. Den särskilt upprättade anmälningssedeln för anmälan till SEB finns tillgänglig på Acarix hemsida (acarix.com), Vator Securities hemsida (vatorsecurities.se) och på SEB:s hemsida (seb.se/prospectuses). Anmälningssedeln kan även hämtas på Acarix eller Vator Securities respektive kontor

Tilldelning

Beslutet om tilldelning av aktier fattas av Bolagets styrelse i samråd med Vator Securities varvid målet kommer att vara att uppnå en bred spridning av aktierna bland allmänheten i Sverige för att möjliggöra en regelbunden och likvid handel med Acarix aktier på Nasdaq First North Premier. Tilldelningen är inte beroende av när under teckningsperioden anmälan inges. I händelse av överteckning kan tilldelning komma att utebli eller ske med ett lägre antal aktier (dock minst 500 aktier) än anmälan avser, varvid tilldelning helt eller delvis kan komma att ske genom slumpmässigt urval. De som ingått teckningsförbindelser samt institutionella investerare kommer att prioriteras i tilldelningshänseende. Teckningsförbindelser om cirka 120 MSEK, motsvarande cirka 86 procent av Erbjudandet, har erhållits. Besked om tilldelning kommer att ske genom utsändande av avräkningsnota.

Betalning

Betalning för tilldelade aktier ska ske kontant i enlighet med instruktioner på erhållen avräkningsnota dock senast den 14 december 2016.

Första dag för handel

Första dag för handel med aktier i Acarix på Nasdaq First North Premier beräknas ske den 19 december 2016.

Registrering hos Euroclear samt registrering av nyemissionen hos Bolagsverket

Registrering av tilldelade och betalade aktier hos Euroclear Sweden AB ("Euroclear Sweden") beräknas ske omkring den 16 december 2016, varefter Euroclear Sweden sänder ut en VP-avi som utvisar det antal aktier i Acarix som har registrerats på mottagarens VP-konto/servicekonto. Avisering till aktieägare vars innehav är förvaltarregistrerat sker i enlighet med respektive förvaltares rutiner.

E.4 *Intressen som har betydelse för erbjudandet*

Ett antal befintliga aktieägare och externa investerare har i november 2016 förbundit sig att anmäla sig för teckning av aktier i Erbjudandet om totalt cirka 120 MSEK, motsvarande cirka 86 procent av Erbjudandet. Vator Securities agerar som finansiell rådgivare i samband med Erbjudandet. Vator Securities har vidare tillhandahållit Bolaget rådgivning i samband med struktureringen och planeringen av Erbjudandet och erhåller ersättning för sådan rådgivning. Ersättningens storlek är beroende av utfallet av Erbjudandet. Vator Securities har utfört och kan också i framtiden komma att utföra olika finansiella rådgivningstjänster för Bolaget och dess närstående, för vilka arvoden kan förväntas utgå. Bolaget bedömer att det inte föreligger någon risk för intressekonflikter.

Vissa styrelseledamöter och ledande befattningshavare har ekonomiska intressen i form av innehav av aktier i Bolaget.

Bolaget bedömer att det inte föreligger risk för några intressekonflikter.

- E.5** *Lock-up arrangemang* Vissa befintliga aktieägare i Acarix, vilka tillsammans innehar cirka 99 procent av aktiekapitalet och rösterna i Bolaget, har genom lock-up avtal ingångna i november 2016, gentemot Vator Securities, åtagit sig att under 360 dagar från första handelsdagen av Bolagets aktier på Nasdaq First North Premier, med vissa förbehåll, inte utan skriftlig medgivande från Vator Securities, sälja några aktier i Bolaget. Övriga aktieägare, som representerar mindre än en procent av aktiekapitalet och rösterna i Bolaget, har ingått lock-up åtagande med motsvarande villkor, dock endast 180 dagar. Åtagandet omfattar även aktier som tecknats som en del av Erbjudandet. Åtagandet gäller inte i det fall ett offentligt uppköpserbjudande riktas till samtliga aktieägare i Bolaget.
-
- E.6** *Utspädningseffekt* Antalet aktier och röster i Acarix kommer vid fullteckning att öka med 7 960 000 aktier från 15 067 376 aktier till totalt 23 027 376 aktier. Befintliga aktieägare som väljer att inte delta i Erbjudandet kommer att få sin ägarandel utspädd med cirka 35 procent av antalet aktier och röster efter Erbjudandets genomförande.
-
- E.7** *Kostnader för investerare* *Ej tillämplig*; inga kostnader kommer att åläggas investerare i Erbjudandet.

Denna sida har avsiktligen lämnats blank

RISKFAKTORER

En investering i Acarix aktier innefattar olika risker. Ett antal faktorer påverkar, eller kan påverka, Acarix verksamhet både direkt och indirekt. Nedan beskrivs, utan någon viss ordning och utan anspråk på att vara uttömmande, några av riskfaktorerna och betydande omständigheter som anses vara väsentliga för Acarix verksamhet och framtida utveckling. De risker som beskrivs nedan är inte de enda risker som Bolaget och dess aktieägare kan exponeras för. Det finns andra risker som för närvarande är okända för Bolaget eller som Bolaget för närvarande inte anser är väsentliga men som också kan påverka Acarix verksamhet, finansiella ställning eller rörelseresultat negativt. Om någon av nedan beskrivna risker, eller annan risk som Bolaget inte har kännedom om, faktiskt inträffar kan Bolagets affärsverksamhet, finansiella ställning och resultat påverkas på ett väsentligt negativt sätt. Sådana risker kan också leda till att priset på Acarix aktier faller avsevärt och en investerare riskerar att förlora en del av eller hela sin investering.

Prospektet innehåller framtidsinriktade uttalanden som kan påverkas av framtida händelser, risker och osäkerheter. Bolagets faktiska resultat kan skilja sig väsentligt från de resultat som förväntades i de framtidsinriktade uttalandena på grund av många faktorer, däribland men inte begränsat till de risker som beskrivs nedan och på annan plats i Prospektet. Utöver detta avsnitt bör en investerare även beakta övrig information i Prospektet.

Risker relaterade till Bolaget och dess bransch

Marknadstillväxt och allmänna konjunkturläget

Bolaget har identifierat Tyskland som primärmarknad för etablering men även Skandinavien och andra EU-länder för att slutligen penetrera den amerikanska marknaden. Etablering i andra länder, särskilt sådana som Bolaget inte har tidigare erfarenhet av, är förenat med risker som kan vara svåra att förutse. I expansions syfte kan Bolaget behöva etablera egna verksamheter eller förvärva andra företag och det finns en risk att förväntade synergi- eller integrationseffekter inte kommer att uppnås eller att sådan process försenas och fördras på grund av orsaker utom Bolagets kontroll. En snabb expansion kan även riskera att leda till svårigheter att rekrytera kompetent personal eller medföra organisatoriska problem som kan påverka Bolagets intäktsmöjligheter negativt. Vidare kan externa faktorer såsom det allmänna konjunkturläget, tillgång till för Bolaget viktiga produkter, efterfrågan på Bolagets produkter, räntor, priser eller inflationsnivåer vara föremål för förändringar över tid vilket kan påverka finansierings villkor eller Bolagets intäktstillgång negativt. Alla dessa faktorer, antingen enskilt eller i kombination, kan få en negativ inverkan på Acarix verksamhet, finansiella ställning eller resultat.

Produkter, teknisk utveckling och marknadsacceptans

Bolaget har fram till dagen för Prospektet ägnat verksamheten åt forskning för att ta fram CADScor®System men inga produkter har, varken enskilt eller via partners, lanserats på någon marknad och således har inga intäkter ännu genererats och det finns en risk att Bolagets produkter inte kommer generera intäkter som motiverar Bolagets närvaro på marknaden. Vidare är Acarix beroende av att kunna vidareutveckla sina produkter och ständigt ligga i framkant inom det teknologiska område Bolaget bedriver verksamhet inom och det finns en risk att Bolaget framöver inte kommer vara ledande i sin bransch. Acarix bedömer vidare att Bolagets produkter måste dels omfattas av nationella kostnadsersättningsprogram och dels ingå i nationella riktlinjer för diagnostisering av kransartärsjukdom på de marknader Bolaget har för avsikt att verka på. Om Bolagets produkter inte genererar intäkter, blir obsoleta eller av annan anledning inte ligger i framkant inom sitt område eller inte omfattas av nationella kostnadsersättningsprogram och/eller riktlinjer, kan det få en negativ inverkan på Acarix verksamhet, finansiella ställning eller resultat.

Risker relaterat till framtida kommersialisering

Det är Bolagets avsikt att på relevanta marknader söka tillstånd eller registrering hos statliga myndigheter eller andra administrativa organ för att möjliggöra marknadsföring och försäljning av Bolagets produkter. Acarix har varken enskilt eller via partners tidigare introducerat någon produkt på den medicintekniska marknaden varför det är svårt att förutse konsekvenser av en lansering och det kan således dröja innan Bolaget kan redovisa intäkter till följd av försäljning eller licensiering. Det finns en risk att Bolaget lansering försenas eller fördras eller helt uteblir, vilket kan få en negativ inverkan på Acarix verksamhet, finansiella ställning eller resultat.

Konkurrens

Det finns ett antal andra medicintekniska bolag som verkar inom samma marknad som Bolaget och som erbjuder produkter för att kunna utesluta kransartärsjukdom i primärvården. Utöver kända konkurrenter finns det en risk att andra forskningsprojekt bedrivs som har till syfte att lösa samma behov och som Bolaget inte känner till eller att andra bolag vill etablera sig på samma marknad som Bolaget. Vidare är en viktig faktor för marknadsaktörernas framgång vilket test, om något, som kommer omfattas av försäkringsbolagens kostnadsersättningsprogram och ingå i nationella riktlinjer. Det finns således en risk för att konkurrenter, såväl kända som okända, utvecklar en effektivare metod för att utesluta patienter från kransartärsjukdom eller att konkurrenters produkter kommer omfattas av försäkringsbolagens kostnadsersättningsprogram och/eller ingå i nationella riktlinjer för behandling av kransartärsjukdom, vilket kan få en negativ inverkan på Acarix verksamhet, finansiella ställning eller resultat.

Tillstånd och godkännanden

Acarix verkar på en marknad som i olika jurisdiktioner är föremål för olika regulatoriska tillstånd, godkännanden eller krav från statliga myndigheter eller andra administrativa organ. För att Bolagets produkter ska kunna marknadsföras och säljas på olika marknader behöver tillstånd erhållas och registrering ske hos relevanta organ i olika jurisdiktioner (till exempel från Europeiska läkemedelsmyndigheten). Bolaget kan komma att inte nekas tillstånd och/eller registrering. Vidare kan lagstiftning, föreskrifter eller andra regler som rör Bolagets verksamhet eller produkter ändras vilket kan innebära att Bolaget inte längre uppfyller relevant myndighet eller administrativt organs krav och Bolaget riskerar således att förlora eventuella tillstånd som redan erhållits. Ett uteblivet eller tillbakadraget

tillstånd eller registrering kan få en väsentligt negativ effekt på Acarix verksamhet, finansiella ställning eller resultat.

Acarix är ett utvecklingsbolag med relativt kort verksamhetshistorik

Bolaget har vid tidpunkten för Prospektet inte lanserat några produkter på marknaden. Det är dock Bolagets avsikt att, givet att nödvändiga tillstånd och/eller registreringar erhålls, lansera sina produkter internationellt, med Tyskland som primär marknad. Eftersom Bolaget tidigare inte lanserat någon produkt på marknaden finns ingen tidigare försäljningsstatistik avseende Bolagets produkter och det kan dröja innan Bolaget kan redovisa försäljningsintäkter eller andra intäkter till följd av lansering av produkter. Med hänsyn till den begränsade verksamhetshistorik som vid tidpunkten för Prospektet finns att tillgå uppstår således svårigheter att dra några slutsatser om Bolagets nuvarande verksamhet och förväntningar om framtida resultat. I större utsträckning än andra etablerade bolag är Acarix beroende av en framgångsrik lansering. Det finns en risk att Bolaget missbedömt effekterna av en framtida lansering eller att sådan lansering helt uteblir eller fördröjas vilket kan få en negativ inverkan på Acarix verksamhet, finansiella ställning eller resultat.

Forskning och utveckling

För att fortsätta utveckla Bolagets produkter, som är ett resultat av drygt tio års forskning, samt för att fortsätta verifiera resultat av användningen av produkten, kommer fortsatta investeringar behöva göras inom forskning och utveckling. Investeringar i forskning och utveckling är alltid föremål för osäkerhet eftersom det på förhand inte går att förutse investeringens affärsmässiga eller medicintekniska konsekvenser. Det finns en risk att investeringar i forskning och utveckling inte kommer att ge Bolaget någon motsvarande nytta, eller nytta överhuvudtaget. Ett enskilt eller flera misslyckade forskningsprojekt eller kliniska försök riskerar att påverka Bolagets intjäningsförmåga vilket kan ha en negativ inverkan på Acarix verksamhet, finansiella ställning eller resultat.

Utvecklingskostnader

Att utveckla kommersiellt gångbara produkter inom Bolagets verksamhetsområde är generellt sett mycket kostnadskrävande. Bolaget har för avsikt att fortsättningsvis investera kapital för produktutveckling och därmed sammanhängande verksamhet. Produktutveckling inom den aktuella branschen är mycket komplex och tar ofta lång tid. Den komplexitet som sålunda är förenad med produktutvecklingen innebär att det är svårt att förutse, eller på förhand fastställa, vilka kostnader som kan uppstå. Detta medför en risk för att planerad produktutveckling blir mer tids- och/eller kostnadskrävande än planerat, vilket kan få en negativ inverkan på Acarix verksamhet, finansiella ställning eller resultat.

Beroende av nyckelpersoner

För att fortsätta utveckla Bolaget är Acarix beroende av vissa nyckelpersoner som vid tidpunkten för Prospektet eller härefter verkar med expertis inom Bolaget i olika ledande befattningar. Bolaget är således beroende av nyckelpersoners kompetens inom medicinteknik.

Det finns en risk att en eller flera nyckelpersoner inom Acarix med kort varsel kommer att lämna Bolaget och att Bolaget i förekommande fall inte kan ersätta dem. Det finns vidare en risk för att Bolaget inte kommer kunna rekrytera eller behålla annan kvalificerad personal. Om nyckelpersoner eller annan kvalificerad personal lämnar bolaget, och i förekommande fall att Bolaget inte kan ersätta dessa, kan det få en negativ inverkan på Acarix verksamhet, finansiella ställning eller resultat.

Immateriella rättigheter

Acarix äger per dagen för Prospektet sju patentfamiljer avseende CADScor®System och dessa är väsentliga för Bolagets verksamhet. Det finns en risk att Bolaget inte kan upprätthålla eller skydda sina patentfamiljer eller att andra av Bolaget utvecklade innovationer i framtiden inte kan erhålla tillräckligt skydd. Vidare finns en risk att Bolaget gör, eller påstås göra, intrång i tredje parts immateriella rättigheter eller att tredje part gör, eller påstås göra, intrång i Bolagets immateriella rättigheter. Detta kan medföra att Bolaget behöver försvara sig mot påstådda intrång eller försvara sina immateriella rättigheter. Om Bolagets konkurrenter utvecklar nya teknologier eller innovationer finns även en risk att Bolagets immateriella rättigheter ersätts eller kringgås. Nu nämnda risker är svåra att förutse och är tids- och kostnadskrävande om de realiserar. Om en eller flera risker realiserar kan det få en negativ inverkan på Acarix verksamhet, finansiella ställning eller resultat.

Finansiering

Acarix kan framöver komma att vara beroende av finansiering från kreditgivare, aktieägare och/eller finansiering på annat sätt. Bolagets eventuella finansieringsbehov kan till exempel innefatta den löpande verksamheten, avsättningar för forskning och utveckling och/eller beredskap för framtida investeringar som Bolaget bedömer som nödvändiga för att kunna fortsätta konkurrera på marknaden för medicinteknik. Vidare kan marknadsförhållanden, den allmänna tillgängligheten på krediter, bolagets kreditbetyg samt osäkerhet och/eller störningar på kapital- och kreditmarknaderna påverka tillgängligheten till finansiering. Det finns en risk att Bolaget inte kommer kunna erhålla finansiering eller att finansiering inte kan erhållas på för Acarix marknadsmässiga villkor eller att anskaffat kapital inte är tillräckligt för att möta finansieringsbehovet, vilket kan få en negativ inverkan på Acarix verksamhet, finansiella ställning eller resultat.

Skatt

Acarix har sitt säte i Malmö, Sverige, men bedriver sin operativa verksamhet i Danmark. Acarix driver, och har drivit, sin verksamhet i enlighet med Bolagets tolkning av vid var tid gällande skattelagstiftning, krav från relevanta skattemyndigheter samt där tillhörande administrativ praxis, samt, i förekommande fall, skatteavtal. Det finns en risk för att Bolagets tolkning av skattelagstiftningen, relevanta skattemyndigheters krav eller administrativa praxis och/eller skatteavtal är felaktig, eller att sådana regler ändras med retroaktiv verkan, vilket kan få en negativ inverkan på Acarix verksamhet, finansiella ställning eller resultat.

Twister

Acarix är en kommersiell aktör som verkar på en marknad som kräver vissa myndighetstillstånd. Bolaget kan därutöver från tid till annan komma att bli inblandad i rättsliga tvister eller föremål för anspråk, utredningar eller andra administrativa förfaranden vilket kan innebära att Acarix blir skyldig att betala skadestånd eller upphöra med viss verksamhet eller att styrelseledamöter eller andra anställda i Bolaget riskerar straffrättsliga sanktioner. Dyliga förfaranden är generellt sett tids- och kostnadskrävande, stör den löpande verksamheten i Bolaget samt svåra att förutse utgången på, vilket kan få en negativ inverkan på Acarix verksamhet, finansiella ställning eller resultat.

Risk för otillräckligt försäkringskydd

Bolagets försäkringar innehåller sedvanliga begränsningar avseende försäkringskyddets omfattning och eventuellt ersättningsbelopp vilket kan innebära att Bolaget inte fullt ut kompenseras för anspråk eller skador som drabbar Bolaget. Vidare kan anspråk mot Bolaget innebära att Bolagets försäkringspremie stiger eller medföra oförmåga att teckna ny försäkring, på för Bolaget godtagbara villkor, eller överhuvudtaget. Dessa faktorer kan få en negativ inverkan på Acarix verksamhet, finansiella ställning eller resultat.

Framtida kapitalbehov

Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för Bolagets aktuella behov under den kommande tolv månadersperioden. Bolagets befintliga rörelsekapital bedöms räcka till och med februari 2017. Med beaktande av nuvarande affärsplan och de investeringar som Bolaget avser att göra, uppskattar Bolaget ett underskott i rörelsekapitalet för den kommande tolv månadersperioden som uppgår till cirka 72 MSEK. Rörelsekapitalbehovet för de kommande tolv månaderna förväntas tillgodoses genom den nyemission som Erbjudandet avser, vilken förväntas tillföra Bolaget 125 MSEK efter emissionskostnader. Emissionslikviden avses att huvudsakligen användas för marknadsintroduktionen av CADScor® System vilket är Bolagets huvudsakliga produkt. Emissionslikviden täcker kapitalbehovet för marknadsintroduktionen. För det fall styrelsen i framtiden beslutar om en kommersialiseringsprocess för kommande projekt behövs ytterligare finansiering. I den händelse att Erbjudandet inte fullföljs och att Bolaget inte lyckas generera ytterligare intäkter skulle Bolaget tvingas söka alternativ finansiering eller senarelägga befintliga projekt och genomföra kostnadsneddragningar vilket kan få en negativ inverkan på Acarix verksamhet, finansiella ställning och resultat.

För att fortsätta utvecklas eller försvara sin marknadsposition kan Acarix i framtiden behöva göra investeringar. Sådana investeringar kan också vara relaterade till förvärv av andra bolag och/eller verksamheter samt andra investeringar eller satsningar, till exempel inom forskning och utveckling. För att möjliggöra dyliga förvärv eller investeringar kan bolaget behöva tillgång till kapital. Om kapital inte kan anskaffas till för Bolaget acceptabla villkor eller överhuvudtaget, kan det medföra

förseningar eller avbrott i Bolagets produktutveckling eller att Bolaget tvingas bedriva sin verksamhet i lägre takt än önskat, vilket kan få en negativ inverkan på Acarix verksamhet, finansiella ställning eller resultat.

Risker relaterade till Erbjudandet och Bolagets aktier

Risk för illikvid marknad och volatil kurs

Acarix aktier har inte tidigare varit föremål för handel på en marknadsplats. Det är därför svårt att förutsäga nivån av handel och vilket intresse som kommer att visas för aktierna. Det pris som aktierna handlas till och det pris till vilket investerare kan genomföra sin investering kommer att påverkas av ett stort antal faktorer, varav några är specifika för Acarix och dess verksamhet medan andra är generella för noterade bolag.

En notering av Acarix aktier på Nasdaq First North Premier bör inte tolkas som att det kommer finnas en likvid marknad för aktierna. Det finns vidare en risk för att priset på aktierna blir mycket volatil i samband med noteringen. Om en aktiv och likvid handel inte utvecklas eller inte förblir hållbar, kan detta komma att medföra svårigheter för aktieägare att avyttra aktierna. Det finns även risk för att marknadspriset kan skilja sig avsevärt från aktiens pris i Erbjudandet. Om någon av dessa risker skulle realiseras skulle det kunna få en väsentlig negativ effekt på aktiens pris.

Risk relaterat till större aktieägare och deras inflytande över Bolaget

Efter att Erbjudandet genomförts kommer Sunstone LSV Fund II K/S och SEED Capital DK II K/S var för sig att äga en betydande del av aktierna i Bolaget. Därför kommer Sunstone LSV Fund II K/S och SEED Capital DK II K/S efter Erbjudandet ha möjlighet att utöva betydande inflytande över utgången i de ärenden som hänskjuts till Acarix aktieägare för godkännande, inklusive val av styrelseledamöter och eventuella ökning av aktiekapitalet, samgåenden, konsolideringar eller försäljningar av samtliga, eller nästan samtliga, Acarix tillgångar. Sunstone LSV Fund II K/S och SEED Capital DK II K/S intressen kan avvika från andra aktieägares intressen och kan komma att utöva sitt inflytande över Acarix på ett sätt som inte ligger i övriga aktieägares intresse.

Risk för utspädning vid framtida nyemissioner

Acarix kommer sannolikt att behöva ytterligare kapital för att finansiera sin verksamhet. Vidare kan Acarix behöva göra investeringar i ny teknologi och anskaffa ytterligare medel genom emission av aktier, aktierelaterade eller konvertibla skuldebrev. Det finns en risk för att ytterligare finansiering till acceptabla villkor inte kommer att vara tillgänglig för Bolaget när det krävs, eller inte kommer att vara tillgänglig överhuvudtaget. Om Bolaget väljer att ta in ytterligare kapital, t.ex. genom nyemission av aktier, finns det en risk för att Bolagets aktieägares ägarandelar kan komma att spädas ut vilket även kan påverka priset på aktierna. Om dessa risker skulle realiseras kan det få väsentlig negativ effekt på investerars placerade kapital och/eller priset på aktierna.

Befintliga aktieägares försäljning av aktier

Kursen för aktierna i Acarix kan sjunka om det sker omfattande försäljning av aktier i Bolaget, särskilt försäljningar från Acarix styrelseledamöter, ledande befattningshavare och större aktieägare, eller när ett större antal aktier säljs. Försäljningar av stora mängder aktier från de större aktieägarna, eller uppfattningen om att sådan försäljning kommer att ske, kan ha en negativ inverkan på Bolagets aktiekurs.

Risk för utebliven utdelning

Bolaget har inte antagit någon utdelningspolicy och har inte beslutat om någon vinstutdelning för perioden som omfattas av den historiska finansiella informationen. Framtida utdelningar som Acarix kan komma att betala beror på ett antal faktorer, såsom framtida intäkter, finansiella ställning, kassaflöden, behov av rörelsekapital, kostnader för investeringar och andra faktorer. Acarix kan även komma att sakna tillräckligt med utdelningsbara medel och Acarix aktieägare kanske inte kommer att besluta om att betala utdelningar. Det finns vidare många risker som kan komma att påverka Bolagets verksamhet negativt vilka kan innebära att Bolagets framtida resultat inte möjliggör utdelning.

Tecknings- och garantiåtaganden i Erbjudandet är inte säkerställda

Acarix har erhållit tecknings- och garantiåtaganden i Erbjudandet från såväl befintliga aktieägare som andra externa investerare motsvarande det totala beloppet under Erbjudandet. Dessa åtaganden gentemot Acarix är inte säkerställda genom pantsättning, spärrmedel eller andra liknande arrangemang för att säkerställa att den garanterade emissionslikviden kommer att tillföras Bolaget. Det finns en risk att de lämnade tecknings- och garantiåtaganden i Erbjudandet inte uppfylls vilket skulle kunna få en väsentligt negativ effekt på Erbjudandes genomförande.

INBJUDAN TILL FÖRVÄRV AV AKTIER I ACARIX

Acarix styrelse beslutade den 23 november 2016 att erbjuda allmänheten i Sverige och Danmark samt till institutionella investerare i Sverige och utomlands, att teckna aktier om motsvarande 140 MSEK med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Erbjudandet till allmänheten i Danmark motsvarar ett totalt belopp understigande 1 MEUR eller motsvarande belopp därav i SEK. Syftet med Erbjudandet av aktierna är att finansiera marknadsintroduktionen av CADScor®System.

Erbjudandet omfattar 7 960 000 aktier till en teckningskurs om 17,60 SEK per aktie. Teckningskursen i Erbjudandet har fastställts av Bolagets styrelse, i samråd med Vator Securities. För mer information om hur teckningskursen fastställts se avsnittet "Villkor och anvisningar" under rubriken "Erbjudandet". Skälet till avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt är dels att säkra tillgången på nytt kapital, dels att utöka aktieägarbasen inför listningen på Nasdaq First North Premier. Anmälan om teckning ska ske under perioden från och med den 28 november 2016 till och med den 7 december 2016.

Styrelsen förbehåller sig rätten att återkalla Erbjudandet om styrelsen – i samråd med Vator Securities – bedömer att förutsättningar för en ändamålsenlig, regelbunden och likvid handel med aktien på Nasdaq First North Premier inte kan uppnås, för det fall händelser inträffar som har väsentligt negativ inverkan på Bolaget att det är olämpligt att genomföra Erbjudandet eller för det fall andra omständigheter omöjliggör Erbjudandet.

Under förutsättning att Erbjudandet fulltecknas kommer Acarix tillföras totalt cirka 140 MSEK före emissionskostnader och andra kostnader med anledning av Erbjudandet. De totala kostnaderna med anledning av Erbjudandet beräknas uppgå till cirka 15 MSEK. Vid fullteckning av nyemissionen kommer Bolagets aktiekapital att öka med 7 960 000 SEK efter nyemission av 7 960 000 aktier. Antalet aktier och röster i Acarix kommer vid fullteckning att öka från 15 067 376 till 23 027 376, vilket motsvarar en utspädning om cirka 35 procent av antalet aktier och röster efter nyemissionen av aktier.

Ett antal existerande och externa investerare har åtagit sig att anmäla sig för teckning av aktier i Erbjudandet motsvarande totalt cirka 120 MSEK vilket motsvarande cirka 86 procent av Erbjudandet. Institutionella investerare samt de som ingått teckningsförbindelser kommer att prioriteras i tilldelningen av aktier i nyemissionen. Åtagandena berättigar inte till någon ersättning eller annan kompensation. Vissa större aktieägare, styrelseledamöter och ledande befattningshavare i Acarix vilka innan genomförandet av Erbjudandet tillsammans innehar cirka 99 procent av aktiekapitalet och rösterna i Bolaget, har genom avtal ingångna i november 2016 gentemot Vator Securities åtagit sig att under 360 dagar från första handelsdagen av Bolagets aktier på Nasdaq First North, med vissa förbehåll, inte utan skriftligt medgivande från Vator Securities, sälja några aktier i Bolaget. Åtagandet omfattar även aktier som tecknats som en del av Erbjudandet. Åtagandet gäller inte i det fall ett offentligt uppköpserbjudande riktas till samtliga aktieägare i Bolaget.

Härmed inbjuds allmänheten i Sverige till att förvärva aktier i Acarix i enlighet med villkoren i Prospektet.

Malmö den 24 november 2016

Styrelsen
Acarix AB (publ)

BAKGRUND OCH MOTIV

Acarix är ett medicinteknikbolag i tidig kommersiell fas som inriktar sig på att förändra och effektivisera den diagnostiska vårdkedjan för kransartärsjukdom som idag leder till att många patienter genomgår invasiva och i vissa fall riskfyllda undersökningar i onödan. Acarix automatiserade akustiska system, CADScor®System, kan med hög säkerhet detektera blåsljud från hjärtat som uppkommer vid förträngningar i kransartärerna. Ljuden analyseras och översätts senare genom avancerade algoritmer till ett enkelt och handlingsbart provsvar.

CADScor®Systems första applikationsområde är tidig utslutning av patienter med symptom på kransartärsjukdom men som inte har sjukdomen. Idag är det enbart cirka 10 procent av alla patienter som söker utredning för kransartärsjukdom som de facto har sjukdomen. I 90 procent av fallen beror symptomen istället på andra åkommor, såsom muskelrelaterad smärta, diffusa magåkommor eller psykosocial stress. Dessa patienter kan dock inte med dagens metoder identifieras redan hos allmänläkare utan remitteras vidare för ytterligare undersökning. Detta innebär att en stor del av patienterna som genomgår vårdkedjan för kransartärsjukdom gör det i onödan, med höga sjukvårdskostnader och patientrisk i form av hög strålningsexponering och allvarliga kransartärskomplikationer som följd. Det finns därför ett tydligt behov av att redan hos allmänläkare kunna exkludera patienter som inte har kransartärsjukdom.

CADScor®System kan med över 96 procents säkerhet (negativt prediktivt värde) exkludera upp till 50 procent av patienterna som idag uppvisar symptom på kransartärsjukdom. Detta innebär väsentliga kostnadsbesparingar för sjukvårds- och försäkringssystem samtidigt som patienten undviker onödig, potentiellt skadlig och invasiv diagnostik.

Hjärt- och kärlsjukdomar orsakar årligen över 17,5 miljoner dödsfall globalt. Kransartärsjukdom är en av de vanligaste hjärt- och kärlsjukdomarna och orsakar årligen 1 av 6 dödsfall globalt. Idag lever 120 miljoner människor med sjukdomen i Europa, Kina och USA. Eftersom Acarix målgrupp även inkluderar patienter som uppvisar symptom för kransartärsjukdom är Bolagets målgrupp väsentligt mycket större än antalet patienter som lever med kransartärsjukdom.

Baserat på teknologin för automatiserad auskultation utvecklar Bolaget även sin produktportföljbestående av tester för andra hjärt- och kärlsjukdomar.

Erbjudandet är avsett att förbättra Acarix tillgång till den svenska kapitalmarknaden vilket av Bolaget bedöms främja Bolagets tillväxt och fortsatta utveckling. Erbjudandet syftar även till att bredda Acarix aktieägarbas och ytterligare öka kännedomen om Bolaget bland potentiella investerare. Av dessa skäl har styrelsen ansökt om notering på Nasdaq First North Premier.

Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för Bolagets aktuella behov under den kommande tolv månadersperioden. Bolagets befintliga rörelsekapital bedöms räcka till och med februari 2017. Med beaktande av nuvarande affärsplan och de investeringar som Bolaget avser att göra, uppskattar Bolaget ett underskott i rörelsekapitalet för den kommande tolv månadersperioden som uppgår till cirka 72 MSEK. Rörelsekapitalbehovet för de kommande tolv månaderna förväntas tillgodoses genom den nyemission som Erbjudandet avser, vilken förväntas tillföra Bolaget 125 MSEK efter emissionskostnader. Emissionslikviden avses att huvudsakligen användas för marknadsintroduktionen av CADScor®System vilket är Bolagets huvudsakliga produkt. Emissionslikviden täcker kapitalbehovet för marknadsintroduktionen. Därutöver kommer en mindre del av likviden (< 22 procent) att användas i syfte att vidareutveckla Acarix kommande applikationsområden för CADScor®System fram till ett stadie där beslut kan tas om dessa skall kommersialiseras. För det fall styrelsen i framtiden beslutar om en kommersialiseringsprocess för kommande projekt behövs ytterligare finansiering. Motivet för nyemissionen är således att möjliggöra för Bolaget att inleda sin kommersialiseringsfas.

Styrelsen hyser en stark tilltro till att Erbjudandet kommer att fullföljas – i synnerhet beaktat att ett antal existerande och externa investerare har åtagit sig att förvärva aktier motsvarande totalt 120 MSEK samt garantera ytterligare 20 MSEK i Erbjudandet. I den händelse att Erbjudandet inte fullföljs och att Bolaget inte lyckas generera ytterligare intäkter skulle Bolaget tvingas söka alternativ finansiering eller senarelägga befintliga projekt och genomföra kostnadsneddragningar.

För ytterligare information hänvisas till Prospektet i dess helhet, vilket har upprättats av styrelsen i Acarix med anledning av Erbjudandet. Styrelsen för Acarix är ansvarig för innehållet i Prospektet. Härmed försäkras att Styrelsen har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i Prospektet, såvitt Styrelsen känner till, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Malmö den 24 november 2016

Styrelsen
Acarix AB (publ)

VD HAR ORDET

Acarix är ett medicintekniskt bolag i tidig kommersialiseringsfas. Vi arbetar med att förändra och effektivisera den diagnostiska vårdkedjan för hjärt- och kärlsjukdomar som idag innebär att en stor del av patienterna tvingas genomgå invasiva och i många fall riskfyllda undersökningar i onödan. Vi har därför utvecklat vår automatiserade akustiska plattform - CADScor®System - som med hög säkerhet tar upp och analyserar subtila blåsljud från hjärtat som uppkommer vid förträngningar i kransartärerna. Ljuden, som kan vara upp till en tusendels så låga som de typiska hjärtslagen, översätts senare genom avancerade algoritmer till ett enkelt och handlingsbart provsvar för läkaren.

CADScor®System är en portabel teknologiplattform utrustad med en användarvänlig touch-display. Teknologiplattformen är avsedd att användas inom primärvården och kan enkelt uppdateras med nya applikationsområden och förbättrade algoritmer. CADScor®Systems första applikationsområde är diagnostisering av patienter med symptom på kransartärsjukdom, vilket är en marknad som vi bedömer är värd cirka 13 miljarder SEK för våra huvudmarknader årligen vid full penetration. CADScor®System är CE-märkt och därmed klar för en planerad marknadsintroduktion Q2 2017 i Tyskland.

Kransartärsjukdom - en av världens ledande dödsorsaker

Hjärt- och kärlsjukdomar orsakar årligen över 17,5 miljoner dödsfall globalt. Kransartärsjukdom är en av de vanligaste hjärt- och kärlsjukdomarna och orsakar årligen 1 av 6 dödsfall globalt. Idag lever 120 miljoner människor med bekräftad kransartärsjukdom på våra huvudmarknader - Europa, Kina och USA.² Eftersom vår målgrupp även inkluderar patienter med symptom är vår målgrupp väsentligt mycket större än antalet patienter som lever med kransartärsjukdom.

En av de största skaparna av ineffektivitet inom sjukvården globalt

CADScor®Systems första applikationsområde är diagnostisering av patienter med symptom på kransartärsjukdom. Idag är det enbart cirka tio procent av alla patienter som söker utredning för kransartärsjukdom som de facto har sjukdomen. I 90 procent av fallen beror symptomen istället på andra åkommor, såsom muskelrelaterad smärta, diffusa magåkommor eller psykosocial stress. Dessa patienter kan dock inte identifieras redan hos allmänläkare och remitteras därför vidare till specialistläkare. Detta innebär att en mycket stor del av patienterna som genomgår vårdkedjan för kransartärsjukdom gör det i onödan, med höga sjukvårdskostnader och patientrisker som följd. Det finns därför ett tydligt behov av att redan hos allmänläkaren kunna exkludera patienter som inte har kransartärsjukdom.

CADScor®System kan med över 96 procent säkerhet (negativt prediktivt värde) exkludera upp till 50 procent av patienterna som idag uppsöker vård på grund av symptom på kransartärsjukdom. Detta kommer att möjliggöra väsentliga kostnadsbesparingar för sjukvårds- och försäkringssystem samtidigt som patienten undviker onödig, potentiellt skadlig och invasiv diagnostik.

En organisation med fokus på marknadsintroduktion 2017

För att bearbeta marknaden har vi etablerat ett starkt nätverk med Key Opinion Leaders med vilka en beprövad strategi för kostnadsersättning mejslats fram. Dessa har även förgreningar till nyckelpersoner som svarar för de nationella riktlinjerna för diagnostisering av kransartärsjukdom och har identifierat de nyckelsäljare som kommer rekryteras till bolaget.

Vår produkt är CE-märkt sedan 2015 och vi har erhållit ISO-13485-certifiering, vilket innebär att produkten är godkänd för försäljning i Europa. Produktionen av CADScor®System har redan påbörjats och den första marknaden blir Tyskland där vi planerar att inleda försäljning av produkten Q2 2017. Försäljningen sker via en existerande ersättningskod (GOÄ) som täcker patienter som har privat sjukvårdsförsäkring vilket utgör den initiala adresserbara marknad i Tyskland på cirka 100 MSEK. Kostnadsersättningen för den statliga sjukvårdsersättningen förväntas erhållas 2019, vilket öppnar upp en adresserbar marknad på cirka 1 miljard SEK i Tyskland.

Puhua Jingxin - strategisk industriell ägare som kan assistera Bolaget vid marknadsintroduktion i Kina

På den kinesiska marknaden kommer vi förmodligen att samarbeta med det kinesiska bolaget Puhua Jingxin Guzhou Health Management Partnership ("Puhua Jingxin"). Puhua Jingxin är en samägd investeringsfond som styrs av bolagen Puhua Healthcare och Zhejiang Jingxin Pharmaceutical, ett kinesiskt läkemedelsbolag som är noterat på Shenzhenbörsen (SHE:002020) och har ett marknadsvärde på cirka 10 miljarder SEK.

Puhua Jingxin har gjort en signifikant investering i Acarix för att eventuellt ta del av vår framtida försäljning och värdeutveckling på den europeiska och amerikanska marknaden. Därutöver förväntas det att Puhua Jingxin kommer medverka vid marknadsintroduktionen i Kina som förväntas påbörjas under 2020 efter att Acarix erhållit regulatoriskt godkännande från CFDA. Acarix bedömer att marknadsstorleken i Kina uppgår till 3 miljarder SEK årligen.

Strategin för den amerikanska marknaden

Vad gäller den amerikanska marknaden förväntar vi oss att den regulatoriska processen blir "de novo", vilket innebär att de europeiska kliniska prövningarna måste replikeras i en amerikansk miljö och att nya hälsoekonomiska studier behöver genomföras. I diskussioner med amerikanska försäkringsbolag har vi noterat ett mycket stort intresse och vi förväntar oss att processen slutförs i slutet av 2021.

Kommande projekt i produktportföljen

Utöver uteslutning av kransartärsjukdom har vår teknologiplattform potentialen att användas för även andra områden inom kardiologi. Vi har erhållit explorativ data gällande teknologins användning för detektion av

andra patologier inom hjärt- och kärlsjukdomar. Inom detta område befinner vi oss i ett tidigt skede och ny data förväntas erhållas i slutet av 2018.

Vi på Acarix ser fram emot att under de kommande åren vara med och och förbättra den diagnostiska vårdkedjan för patienter med hjärt- och kärlsjukdomar och vill välkomna nya aktieägare som vill dela den resan med oss.

Søren Rysholt Christiansen

VD, Acarix AB (publ)

VILLKOR OCH ANVISNINGAR

Erbjudandet

Erbjudandet om teckning av aktier riktas, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, till allmänheten i Sverige och Danmark, inklusive Bolagets nuvarande aktieägare. Allmänheten i Danmark har endast möjlighet att teckna sig för ett totalt belopp understigande 1 MEUR eller motsvarande belopp i SEK. Erbjudandet omfattar 7 960 000 aktier och inbringar vid full teckning Bolaget cirka 140 MSEK före emissionskostnader. Utfallet av Erbjudandet förväntas offentliggöras genom pressmeddelande omkring den 9 december 2016.

Styrelsen har i samråd med Bolagets finansiella rådgivare fastställt teckningskursen i Erbjudandet till 17,60 SEK per aktie genom en jämförelsevärdering av styrelsens egen prognos för Bolagets finansiella utveckling, varvid hänsyn tagits till andra noterade globala medicinteknikbolag. Därtill har hänsyn även tagits till prissättningen av svenska bolag noterade på oreglerade marknader med anledning av att Bolagets aktie kommer att vara föremål för handel på Nasdaq First North Premier som också är en oreglerad marknad.

I jämförelsevärderingen har Bolaget tagit fram EV/SALES-multiplar för jämförbara globala noterade medicinteknikbolag, där EV är marknadsvärdet på det egna kapitalet plus räntebärande skulder minus likvida medel, och SALES är den prognostiserade nettoomsättningen för nästkommande räkenskapsår. Referensmultiplarna är hämtade från databasen CapitalIQ. Referensmultiplarna har sedan multiplicerats med Bolagets prognostiserade omsättning för helåret 2024 och sedan diskonterats tillbaka till dagens värde. Diskonteringsräntan som har använts är satt till 30 procent. Värderingen med metoden som beskrivits ovan utmynnar i en bolagsvärdering på cirka 265 MSEK.

En samlad bedömning av data från ovanstående analyser har utmynnat i en (pre-money)-värdering av Bolaget på 265 MSEK inför Erbjudandet. Den aktuella värderingen av Bolaget renderar en teckningskurs om 17,60 SEK (värderingen dividerat med antal aktier före Erbjudandet). Utöver ovan har teckningskursen också baserats på det intresse som förekommit under Bolagets marknadssondering som ägde rum under oktober-november 2016 vilket gjort att investerare har ingått teckningsåtaganden om totalt 120 MSEK, motsvarande 86 procent av Erbjudandet, till priset 17,60 SEK per aktie. Mot bakgrund av ovanstående faktorer bedöms den fastställda teckningskursen vara marknadsmässig. Mer information avseende teckningsåtaganden finns under rubriken *"Tecknings- och garantiåtaganden"* i avsnittet *"Legala frågor och kompletterande information"*.

Anmälan

Anmälan om förvärv av aktier ska ske till SEB eller Nordnet under perioden 28 november - 7 december 2016 och avse lägst 500 aktier och i jämna poster om 100 aktier.

Bolaget förbehåller sig rätten att förlänga anmälningsperioden. Sådan förlängning kommer att offentliggöras genom pressmeddelande före utgången av anmälningsperioden.

Anmälan - via Nordnet

Depåkunder hos Nordnet kan anmäla sig för förvärv av aktier via Nordnets Internettjänst fram till kl. 23.59 den 7 december 2016. För att inte riskera att förlora rätten till eventuell tilldelning ska depåkunder hos Nordnet ha tillräckliga likvida medel, motsvarande lägst det belopp som anmälan avser, tillgängliga på depån från och med den 7 december 2016 kl. 23:59 till likviddagen som beräknas vara den 14 december 2016. Mer information om anmälningsförfarande via Nordnet finns tillgänglig på nordnet.se.

Anmälan på särskild anmälningsedel till SEB

Anmälan kan även göras på särskild anmälningsedel som kan erhållas från SEB:s kontor eller beställas från Bolaget. Anmälningssedeln finns även tillgänglig på Bolagets hemsida (acarix.com), Vator Securities hemsida (vatorsecurities.se) samt SEB:s hemsida (sebgrou.com/prospectuses).

Anmälan måste ha inkommit till SEB:s emissionsavdelning senast klockan 17.00 den 7 december 2016. Observera att vissa bankkontor stänger före klockan 17.00.

För sent inkommen anmälan, liksom ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningsedel, kan komma att bortses från. Inga ändringar eller tillägg får göras i förtryckt text. Endast en anmälan per person får göras. Om flera anmälningar görs från en investerare förbehåller sig SEB rätten att endast beakta den ansökan som inkom först. Observera att anmälan är bindande.

För anmälan med post ska särskild anmälningsedel skickas till:

SEB
Emissioner R B6
106 40 Stockholm

Den som anmäler sig för förvärv av aktier till SEB måste ha ett VP-konto, ett servicekonto eller en värdepappersdepå hos ett valfritt värdepappersinstitut. Personer som saknar VP-konto, servicekonto eller värdepappersdepå hos valfritt värdepappersinstitut måste öppna sådan konto eller sådan depå före inlämnandet av anmälningssedeln. Observera att det kan ta viss tid att öppna VP-konto, servicekonto eller värdepappersdepå.

För den som har bankkonto hos SEB. Sökande som ansöker via SEB måste också ha ett bankkonto hos SEB. Om Aktierna ska registreras på ett VP-konto, servicekonto eller på en depå på annat institut än SEB måste bankkonto hos SEB anges. Kontot hos SEB måste vara ett Privatkonto, Enkla Sparkontot, Företagskonto eller Enkla sparkontot Företag. Om aktierna ska registreras på en depå hos SEB ska inget bankkonto anges. Endast ett konto kan anges för betalning och kontoinnehavaren måste vara samma person som ansöker om förvärv av aktier.

Saldot på det bankkonto hos SEB, den värdepappersdepå hos SEB som anges på anmälningssedeln ska under tiden från klockan 00.00 den 7 december 2016 till klockan 24.00 den 12 december 2016, motsvara lägst det belopp som anmälan avser. Följaktligen måste pengar finnas eller sättas in på angivet bankkonto, värdepappersdepå senast den 6 december 2016 för att säkerställa att erforderligt belopp finns på angivet bankkonto eller värdepappersdepå. Detta innebär att kontoinnehavaren förbinder sig att hålla beloppet tillgängligt på angivet konto, värdepappersdepå under nämnda period och att innehavaren är medveten om att ingen tilldelning av aktier kommer att ske om beloppet är otillräckligt under denna period. Observera att beloppet inte kan disponeras under den angivna perioden. Så snart som möjligt efter att tilldelning skett kommer medlen att vara fritt tillgängliga för dem som inte erhåller tilldelning. Medel som inte är tillgängliga ger rätt till ränta under den angivna perioden, i enlighet med villkoren för det konto, den värdepappersdepå som anges i anmälan.

För den som saknar bankkonto hos SEB. För den som varken har bankkonto hos SEB eller anmäler teckning via Nordnets internetjänst ska betalning ske i enlighet med instruktion på avräkningsnota.

Anmälan via ISK, kapitalförsäkring och andra depåer med specifika regler

Den som vill använda ISK, kapitalförsäkring eller andra depåer med specifika regler för värdepapperstransaktioner för förvärv av aktier inom ramen för Erbjudandet måste kontrollera med sin förvaltare om och hur anmälan kan göras.

Tilldelning

Beslutet om tilldelning av aktier fattas av Bolagets styrelse i samråd med Vator Securities. Tilldelningen är inte beroende av när under anmälningssperioden anmälan inges. De som ingått teckningsförbindelser samt institutionella investerare kommer att prioriteras i tilldelningshänseende. Teckningsförbindelser om cirka 120 MSEK, motsvarande cirka 86 procent av Erbjudandet, har erhållits. Utöver det är målet att uppnå en bred spridning av aktierna bland allmänheten i Sverige för att möjliggöra en regelbunden och likvid handel med Acarix aktier på Nasdaq First North Premier. I händelse av övertäckning kan tilldelning komma att utebli eller ske med ett lägre antal aktier än anmälan avser (dock minst 500 aktier), varvid tilldelning helt eller delvis kan komma att ske genom slumpmässigt urval. Observera att för att komma i fråga för tilldelning måste saldot på det bankkonto eller den värdepappersdepå hos SEB eller Nordnet som angivits på anmälningssedeln motsvara lägst det belopp som anmälan avser.

Tilldelning - via Nordnet

De som anmält sig via Nordnets internetjänst erhåller besked om tilldelning genom en teckning av aktier mot samtidig debitering av likvid på angiven depå, vilket beräknas ske omkring kl. 09.00 den 8 december 2016.

Betalning - via Nordnet

Tilldelade aktier bokas mot debitering av likvid på angiven depå, vilket beräknas ske omkring den 8 december 2016.

Besked om tilldelning och betalning

Tilldelning beräknas ske omkring den 8 december 2016. Snarast därefter kommer en avräkningsnota att skickas ut till dem som erhållit tilldelning i Erbjudandet. De som inte tilldelats aktier erhåller inte något meddelande.

Besked om tilldelning - via SEB

Besked om tilldelning för de som anmält sig via SEB beräknas kunna lämnas från och med klockan 09.00 den 8 december 2016 via telefon +46 (0)8 639 27 50. För att få besked om tilldelning måste följande anges: namn, personnummer/organisationsnummer samt VP-konto, servicekonto eller depånummer hos bank eller annat värdepappersinstitut.

Betalning för aktier som tilldelats genom SEB

Likvid beräknas dras från på anmälningssedel angivet bankkonto den 8 december 2016 och angiven värdepappersdepå den 12 december 2016.

Bristande eller felaktig betalning

Om tillräckliga medel inte finns tillgängliga på bankkonto eller värdepappersdepå på likviddagen, eller om full betalning inte sker i rätt tid, kan tilldelade aktier komma att tilldelas och överlåtas till annan part. Den part som initialt fått tilldelning av aktier i Erbjudandet kan få bära mellanskillnaden om priset vid en sådan överlåtelse skulle understiga teckningskursen.

Registrering och redovisning av tilldelade och betalade aktier

Registrering hos Euroclear av tilldelade och betalda aktier beräknas ske senast den 16 december 2016, varefter Euroclear sänder ut en VP-avi som utvisar det antal aktier som har registrerats på mottagarens VP-konto. Avisering till aktieägare vars innehav är förvaltarregistrerat sker i enlighet med respektive förvaltares rutiner.

Notering på Nasdaq First North Premier

Styrelsen för Bolaget har ansökt om upptagande av Bolagets aktier till handel på First North Premier, en multilateral handelsplats som inte har samma juridiska status som en reglerad marknad. Första dag för handel med aktierna och är planerad till den 19 december 2016, under förutsättning att ansökan godkänns. Ett villkor för godkännande är att spridningskravet för Bolagets värdepapper är uppfyllt senast den dag då handeln inleds. Kortnamnet på Nasdaq First North Premier för Bolagets aktie är ACARIX.

Offentliggörandet av utfallet i Erbjudandet

Det slutgiltiga utfallet av Erbjudandet förväntas offentliggöras genom pressmeddelande omkring den 9 december 2016. Pressmeddelande kommer att finnas tillgängligt på Bolagets hemsida acarix.com.

Rätt till utdelning

Aktierna medför rätt till utdelning för första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter noteringen. Eventuell utdelning betalas ut efter beslut av bolagsstämman. Detta ombesörjs av Euroclear eller för förvaltarregistrerade innehav i enlighet med respektive förvaltares rutiner. Rätt till utdelning tillfaller den som på den av bolagsstämman fastställda avstämningsdagen var registrerade som ägare i den av Euroclear förda aktieboken. Beträffande avdrag för svensk preliminärskatt, se avsnittet "Skattefrågor i Sverige".

Avvikelse från aktieägares företrädesrätt

Skälet till avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt är dels att säkra tillgången till nytt kapital, dels att utöka aktieägarbasen inför noteringen på Nasdaq First North Premier.

Villkor för Erbjudandets fullföljande

Erbjudandet är villkorat av att spridningskravet uppfylls. Om ovan angivna villkor inte uppfylls kan Erbjudandet avbrytas. I sådant fall kommer varken sig leverans av eller betalning för aktier att genomföras under Erbjudandet. Ett eventuellt återkallande av Erbjudandet kan ske senast den 8 december 2016.

Övrigt

SEB bistår Bolaget med vissa administrativa tjänster kring Emissionen. Att SEB är emissionsinstitut innebär inte i sig att banken betraktar den som anmält sig i Erbjudandet ("förvärvaren") som kund hos banken för placeringen.

SEB:s mottagande och hantering av anmälningsnedlar leder inte till att det uppstår ett kundförhållande mellan förvärvare i Erbjudandet och respektive bank. Förvärvaren betraktas för placeringen som kund hos bankerna endast om den har lämnat råd till förvärvaren om placeringen eller annars har kontaktat förvärvaren individuellt angående placeringen. Följden av att banken inte betraktar förvärvaren som kund för placeringen är att reglerna om skydd för investerare i lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden inte kommer att tillämpas på placeringen. Detta innebär bland annat att varken så kallad kundkategorisering eller så kallad passandebedömning kommer att ske beträffande placeringen. Förvärvaren ansvarar därmed själv för att denne har tillräckliga erfarenheter och kunskaper för att förstå de risker som är förenade med Erbjudandet.

MARKNADSÖVERSIKT

De uppgifter avseende marknadsstillväxt och marknadsstorlek samt Acarix marknadsposition i förhållande till konkurrenterna som anges i Prospektet är Acarix samlande bedömning, baserad på såväl interna som externa källor. Därutöver har Acarix gjort ett flertal uttalanden i Prospektet avseende sin bransch och sin konkurrensposition inom branschen. Dessa uttalanden är baserade på Bolagets erfarenhet och egen undersökning avseende marknadsförhållandena. Acarix kan inte garantera att något av dessa antaganden är riktiga eller att de på ett korrekt sätt reflekterar dess marknadsposition inom branschen och ingen av Bolagets interna undersökningar eller information har blivit verifierade av oberoende källor, som kan ha uppskattningar eller åsikter avseende branschrelaterad information som skiljer sig från Bolagets Marknads- och verksamhetsinformation kan innehålla uppskattningar vad avser framtida marknadsutveckling och annan framåtriktad information. Framåtriktad information innebär ingen garanti avseende framtida resultat eller utveckling, och verkligt utfall kan avvika väsentligt från de uttalanden som görs i den framåtriktade informationen. Information som kommer från tredje man har återgivits korrekt och såvitt Bolaget kan känna till och 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.

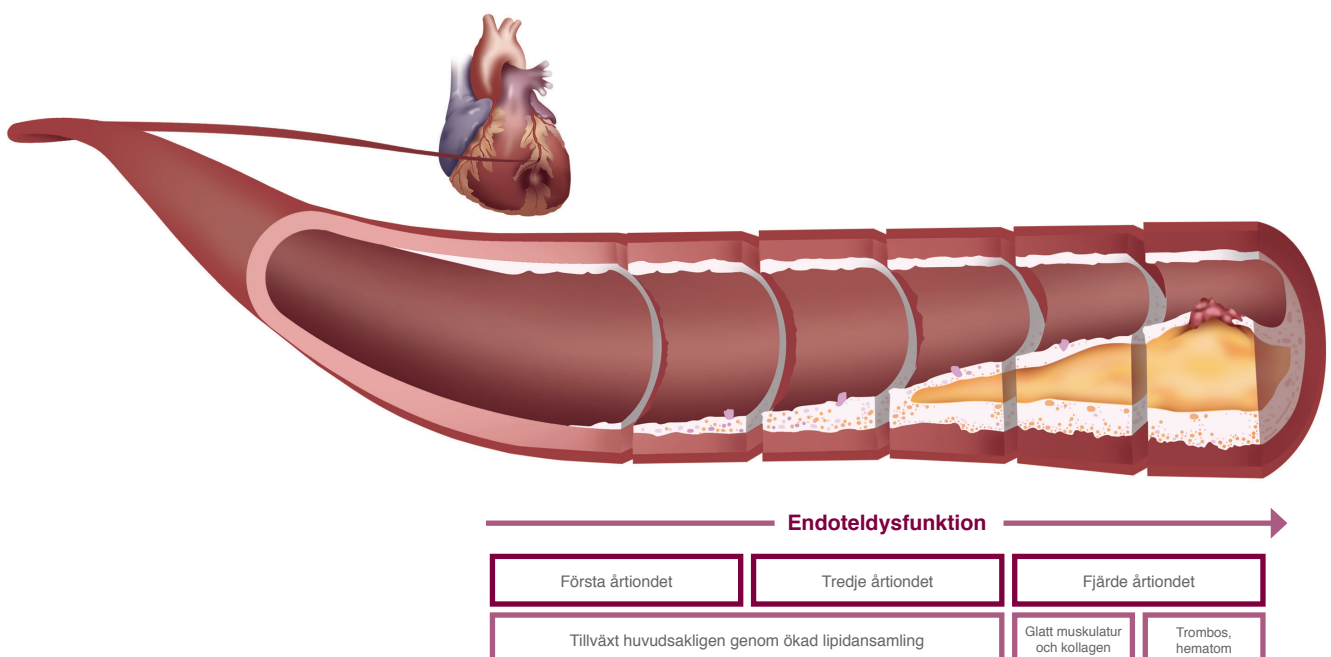
Bakgrund till marknadsöversikten

Vad är kransartärsjukdom?

Vid kransartärsjukdom bildas lagringar på insidan av kransartärerna som så småningom begränsar blodflödet. Lagringarna uppkommer genom att kolesterol, blodkroppar och bindväv stegvis ansamlas i artären. Obehandlad kransartärsjukdom leder i längden till en större förträngning (stenos) som inverkar på syresättningen av hjärtmuskeln.³ Vid totalt blockage övergår kransartärsjukdom till hjärtinfarkt varvid delar av hjärtmuskeln får akut syrebrist (hypoxi). Akut hjärtinfarkt är den vanligaste orsaken till sjukdomsrelaterade dödsfall i Sverige.⁴ Enligt gällande uppfattning utvecklas stenoser i kransartärerna över flera årtionden. Startpunkten för kransartärsjukdom kan således vara redan i tonåren varefter sjukdomen successivt förvärras för att sedan övergå till en akut kärlkomplikation, som till exempel hjärtinfarkt.⁵ Hur kransartärsjukdom uppkommer har debatterats livligt bland forskare,

men enligt den ledande teorin är startpunkten för sjukdomen att LDL-kolesterol oxideras av fria radikaler som senare läcker ut till kärlväggen.⁶ Det ger i sin tur upphov till en inflammatorisk respons där kolesterol fagocyteras av makrofager och bildar så kallade skumceller (makrofager fyllda med lipider). När allt fler skumceller ansamlas i kärlväggen byggs över tid en lipidansamling upp på insidan av artärväggen varpå stenoser uppstår. Därefter byggs bindväv runt ansamlingen av skumceller vilket ytterligare förvärrar stenosen.⁷

Enligt tidigare uppfattning ledde den gradvisa uppbyggnaden av lipidlager och bindväv till att kransartären blockerades helt. Idag vet man att det oftast är rupturer i lipidlagret som initierar blodkoagulation inuti kransartärerna - så kallad trombosbildning.⁸ Det orsakar i sin tur en akut kärlkomplikation, till exempel hjärtinfarkt. Man skiljer därför mellan stabil kransartärsjukdom (stabil angina pectoris), där lipidlagret är intakt, och instabil kransartärsjukdom (instabil angina pectoris), där lipidlagret brutit och är ett livshotande tillstånd som kräver akut vård.⁹



3. Ashley EA, Niebauer J. "Cardiology Explained – Chapter 5". Remidica 2004. (www.ncbi.nlm.nih.gov/books/NBK2216/)

4. Hjärt och Lungfonden. Hjärtinfarkt – En skrift vad som händer under och efter infarkt, 2016, sida 3.

5. Berenson, et al. "Bogalusa Heart Study: a long-term community study of a rural biracial (Black/White) population". Am J Med Sci. 2001 Nov;322(5):293-300.

6. Ashley EA, Niebauer J. "Cardiology Explained – Chapter 5". Remidica 2004. (www.ncbi.nlm.nih.gov/books/NBK2216/)

7. Ibid

8. Ibid

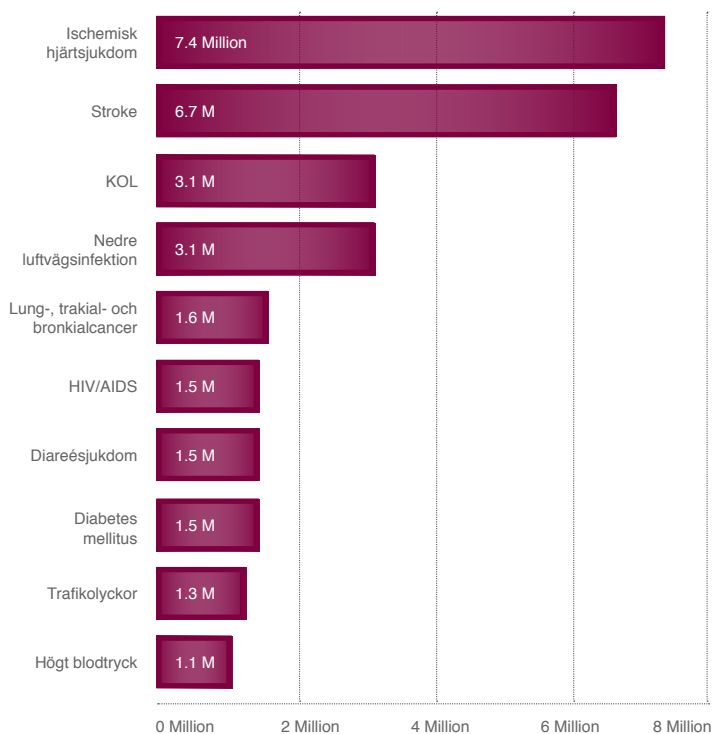
9. Ibid

Marknadsöversikt

Världsmarknaden

Världshälsoorganisationen (WHO) estimerar att cirka 17,5 miljoner människor dog av någon form av hjärt- och kärlsjukdom 2012.¹⁰ I Europa beräknas cirka 1,9 miljoner människor varje år dö av hjärt- och kärlsjukdomar, vilket motsvarar 47 procent av det totala antalet dödsfall i Europa.¹¹ I USA är samma siffra 800 000 dödsfall årligen. Den totala samhällskostnaden för hjärt- och kärlsjukdomar inom EU och USA uppgår till 196 miljarder EUR respektive 108 miljarder USD.¹²

De 10 största dödsorsakerna globalt



Kransartärsjukdom

Hjärt- och kärlsjukdom är ett samlingsbegrepp för hjärtinfarkt, stroke, hjärtsvikt och andra sjukdomar som drabbar cirkulationsorganen. Kransartärsjukdom är en av de vanligaste hjärt- och kärlsjukdomarna och beräknas årligen orsaka cirka 7,4 miljoner dödsfall, motsvarande 1 av 6 dödsfall globalt. Enbart i EU, USA, Indien och Kina uppskattas 120 miljoner människor leva med kransartärsjukdom.¹³

De huvudsakliga symptomen på kransartärsjukdom är sällan entydiga och riskerar att förväxlas med symptomen från andra åkommor. Studier visar att endast cirka 10 procent av alla patienter som söker utredning för kransartärsjukdom har sjukdomen.¹⁴ I 90 procent av fallen beror symptomen istället på andra åkommor, såsom muskelrelaterad smärta, diffusa magåkommor eller psykosocial stress. Dessa patienter kan dock inte med dagens metoder identifieras redan hos allmänläkare utan remitteras vidare för ytterligare undersökning. Detta innebär att en stor del av patienterna som söker vård för kransartärsjukdom genomgår vårdkedjan i onödan, vilket medför höga sjukvårdskostnader och patientrisk.¹⁵

10. Cardiovascular diseases (CVDs) – Fact Sheet September 2016. (www.who.int/mediacentre/factsheets/fs317/en/)

11. Joep Perk. Hjärt-kärlsjukdom i Europa, inte bara en framgångssaga (www.lakartidningen.se/Functions/OldArticleView.aspx?articleId=18891)

12. European Cardiovascular disease statistics, 2012 edition. European Heart Network and European Society of Cardiology, September 2012.

13. Cardiovascular diseases (CVDs) – Fact Sheet September 2016. (www.who.int/mediacentre/factsheets/fs317/en/)

14. Cayley WE, Jr. Diagnosing the cause of chest pain. *Am Fam Physician*. 2005;72(10):2012-21

15. Ibid

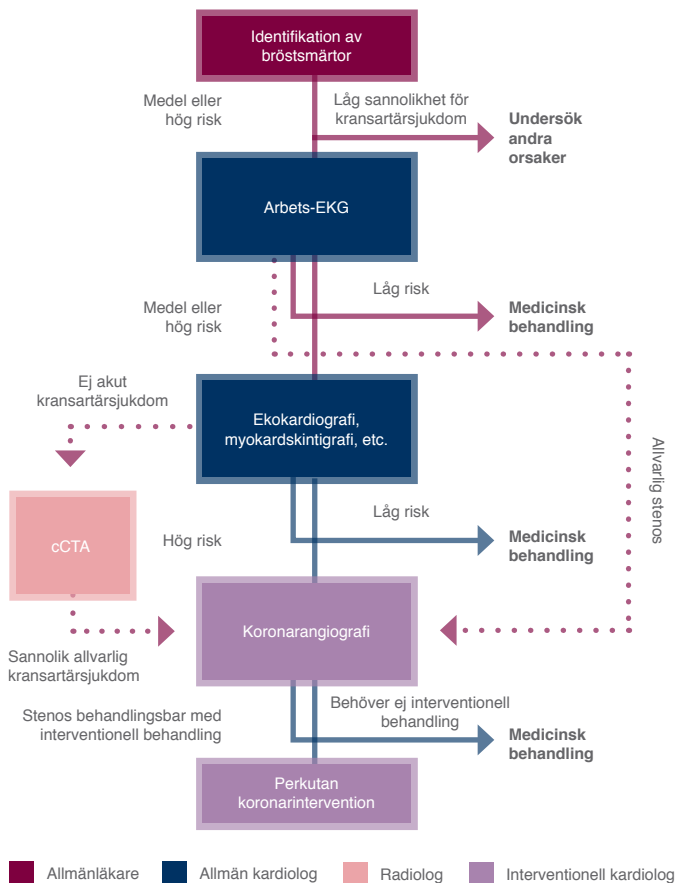
Dagens diagnostiska metoder

Översikt

Symptom på kransartärsjukdom kan bland annat vara tryck eller smärta i och runt hjärtat, i kombination med andningssvårigheter, yrsel eller illamående.¹⁶ Eftersom symptomen inte är entydiga ombeds patienten i regel att besöka en specialistläkare inom kardiologi som utreder om symptomen beror på kransartärsjukdom eller om andra orsaker är för handen. Den primära undersökningen delas upp i olika steg vilka samtliga utvärderas i syfte att besluta om ytterligare undersökningar bör genomföras. De diagnostikmetoder som senare används beror i huvudsak på i vilket land patienten befinner sig i och hur kostnadsersättningssystemet är utformat.¹⁷ De fyra vanligaste stegen för diagnostisering av kransartärsjukdom är:¹⁸

- Allmän hälsoundersökning.
- Arbets-EKG.
- Ekokardiografi eller myokardscintigrafi och i vissa fall hjärtdatortomografi (cCTA).
- Koronarangiografi.

Den diagnostiska värdkedjan för kransartärsjukdom



Efter en initial allmän hälsoundersökning, varvid de vanligaste riskfaktorerna för hjärt- och kärlsjukdomar utreds och patientens viloe-KKG mäts, remitteras ofta patienten som ett första steg till ett arbets-EKG. Arbets-EKG innebär att patienten får cykla på en träningscykel samtidigt som hjärtats aktivitet mäts med EKG. Om kransartärsjukdom inte kan uteslutas med arbets-EKG skickas patienten vanligtvis vidare för ekokardiografi och/eller myokardscintigrafiundersökningar.¹⁹

Vid ekokardiografi undersöks hjärtat med hjälp av ultraljud som sänds till hjärtat via en transducer vilket ger en tydlig bild av hur hjärtat arbetar. Bestämmer kardiologen att resultatet av ekokardiografen inte är tillräckligt för att utesluta kransartärsjukdom genomförs även myokardscintigrafi. Myokardscintigrafi innebär att patienten injiceras med en märkt radioaktiv isotop som tas upp i myokardiet i samband med injektionen. Precis som vid arbets-EKG undersöks hjärtat ofta under arbete eller vid farmakologisk provaktion. Om myokardscintigrafi eller ultraljud ger upphov till fortsatt misstanke om kransartärsjukdom remitteras patienten vidare för en tomografiundersökning eller direkt till koronarangiografi.^{20,21}

Datortomografi är ett mellansteg som genomförs om kvalificerad personal finns på sjukhuset. Metoden anses vara effektiv men utsätter patienten för radioaktiv strålning. Oftast kan datortomografi inte användas självständigt för att utesluta kransartärsjukdom, vilket gör att de flesta patienter skickas vidare till koronarangiografi.²²

Koronarangiografi är den främsta metoden för att avbilda kranskärl vars resultat övriga metoder jämförs mot. Vid koronarangiografi förs en kateter in i en pulsåder via ljumsken eller handleden och leds vidare till hjärtats kranskärl där ett kontrastmedel senare injiceras. Kontrastmedlet belyses sedan med röntgenstrålning i syfte att utröna huruvida kranskärlen har utsatts för signifikanta stenoser eller ej. Med signifikant stenosis avses en förträngning som minskar kranskärlens diameter med minst 50 procent.²³

Begränsning med dagens diagnostik för kransartärsjukdom

Koronarangiografi är idag den ledande standarden för att diagnostisera kransartärsjukdom. Metoden begränsas dock av invasiviteten, strålningsexponering och risken för allvarliga komplikationer. Riskerna är i huvudsak komplikationer vid kateters instickstillfälle, skador på kranskärlen och trombos i kranskärlen.²⁴

De icke-invasiva alternativen, arbets-EKG, ekokardiografi och myokardscintigrafi, ger ofta inkonsekventa resultat och är beroende av kardiologens egen bedömning. Inte sällan hänvisas därför patienter vidare till invasiv koronarangiografi, vilket innebär höga kostnader för sjukvårdssystemet samt obehag och risker för patienten. Den vanligaste icke-invasiva diagnostikmetoden – myokardscintigrafi – innefattar en exponering mot en radioaktiv isotop med en strålningsdos som motsvarar 500 till 1 000 rutinmässiga röntgenundersökningar.²⁵

16. Kärlkramp: En skrift om bröstsmärta och kranskärlssjukdom. Hjärt- och lungfonden 2013.

17. 2013 ESC guidelines on the management of stable coronary artery disease - European Society of Cardiology

18. Ibid

19. Ibid

20. Nationella riktlinjer för hjärtsjukvård - Stöd för styrning och ledning. Socialstyrelsen 2015.

21. 2013 ESC guidelines on the management of stable coronary artery disease - European Society of Cardiology

22. Ibid

23. Ibid

24. Nationella riktlinjer för hjärtsjukvård - Stöd för styrning och ledning. Socialstyrelsen 2015.

25. Andrew J. Einstein. Effects of Radiation Exposure From Cardiac Imaging: How Good Are the Data?. Journal of the American College of Cardiology 2012 (2012;59(6):553-565)

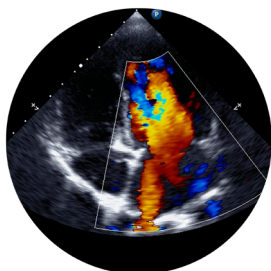
Dagens diagnostiska metoder



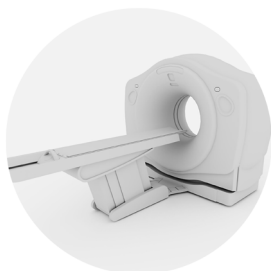
Allmän undersökning



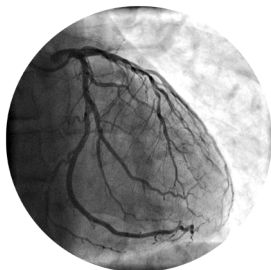
Arbets-EKG



Ekokardiografi



Hjärtkatortografi



Koronarangiografi

Acarix lösning

Endast 10 procent av de patienter som uppsöker sjukvård på grund av symptom som tyder på kransartärsjukdom uppskattas ha sjukdomen, vilket innebär en stor kostnad för sjukvårdssystemet samt patientrisk i form av exponering mot strålning och invasiv diagnostik.²⁶ Det finns således ett stort obemött behov av att tidigt i vårdkedjan kunna exkludera patienter med en låg risk för kransartärsjukdom utan att använda dyr diagnostik som utsätter patienten för höga strålningsdoser och onödig oro.

Acarix har därför utvecklat CADScor[®]System, vilket är ett automatiserat system för indirekt auskultation, som redan i primärvården förväntas kunna utesluta uppemot 50 procent av patienterna som sannolikt inte lider av kransartärsjukdom.

CADScor[®]System är ett automatiserat akustiskt system för indirekt auskultation och analyserar det turbulenta flödet i kranskärlen som förekommer hos patienter med kransartärsjukdom. Genom Bolagets patenterade och avancerade algoritmer omsätts akustiken från blodflödet till ett handlingsbart provsvar som presenteras på apparatens display. CADScor[®]System kan med över 96 procent säkerhet (negative predictive value) avgöra om en patient inte lider av kransartärsjukdom och därför inte är i behov av behandling eller ytterligare diagnostik. Till skillnad från dagens diagnostik, som är beroende av kardiologens egen bedömning och utsätter patienten för hög strålning och risk för allvarliga komplikationer, genererar CADScor[®]System på tio minuter ett enkelt, säkert och entydigt svar gällande patientens behov av ytterligare diagnostik.

Adresserbar marknad

CADScor[®]System kommer initialt att lanseras på de skandinaviska och tyska marknaderna för att sedan lanseras på övriga europeiska marknader. Därefter avser bolaget att ansöka om FDA-godkännande för att sedan kommersialisera produkten i USA.

I USA genomförs årligen 44 miljoner beställningar av diagnostiska tester för kransartärsjukdom, vilket kan jämföras med 1,6 miljoner utförda behandlingar av kransartärsjukdom. Det betyder att 27 diagnostiska tester beställdes för varje patient som genomförde en behandling för kransartärsjukdom.²⁷ Eftersom enbart cirka 10 procent av patienterna som genomgår vårdkedjan för kransartärsjukdom de facto har sjukdomen, bedömer Bolaget att antalet läkarbesök i USA för symptom på kransartärsjukdom uppgår till över 10 miljoner. Detta innebär en adresserbar marknad på cirka 500 miljoner EUR i USA.

I Europa behandlas cirka 3,2 miljoner patienter per år för kransartärsjukdom.²⁸ Baserat på dessa uppgifter bedömer Bolaget att antalet läkarbesök med anledning av symptom på kransartärsjukdom uppgår till över 21 miljoner i Europa. Eftersom Bolaget bedömer att priset per test är något lägre i Europa än i USA bedöms den adresserbara marknaden i Europa uppgå till motsvarande belopp, det vill säga 500 miljoner EUR.

26. Cayley WE, Jr. Diagnosing the cause of chest pain. Am Fam Physician. 2005;72(10):2012-21

27. Quorum Consulting Report for Acarix 2015

28. Acarix beräkningar baserat på rapporten från European Society of Cardiology. 2013 ESC guidelines on the management of SCAD.

Tyskland - Bolagets första marknad

Acarix mål är att stegvis kommersialisera testet i Europa där Tyskland blir Bolagets första marknad. Den tyska marknaden karaktäriseras av en uppdelning av patienter med privat sjukvårdsförsäkring (som står för 10 procent av marknaden) och patienter som får ersättning genom statlig sjukvårdsförsäkring. Acarix strategi är först via en existerande ersättningskod penetrera den privata försäkringsmarknaden och sedan den statliga vårdförsäkringen efter två till tre år. I Tyskland behandlas cirka 585 000 patienter för kransartärsjukdom där antalet sjukhusbesök för symptom på kransartärsjukdom enligt Bolagets uppskattning uppgår till cirka 5,8 miljoner per år. Det innebär en adresserbar marknad i Tyskland på cirka 150 miljoner EUR.

Bolaget planerar därefter att etablera CADScor®System i Danmark, Sverige och Storbritannien, vilka beskrivs mer utförligt i avsnittet "Kommersialiseringstrategi".

Asien - Kinesiska marknaden öppnas upp genom möjlighet till partnerskap med Puhua Jingxin Guzhou Health Management Partnership

På den kinesiska marknaden kommer Acarix verka för att samarbeta med det kinesiska bolaget Puhua Jingxin Guzhou Health Management Partnership ("Puhua Jingxin"). Puhua Jingxin är en samägd investeringsfond som styrs av bolagen Puhua Healthcare och Zhejiang Jingxin Pharmaceutical, ett kinesiskt läkemedelsbolag som är noterat på Shenzhen-börsen (SHE:002020) och har ett marknadsvärde på cirka 10 miljarder SEK. Puhua Jingxin har direktinvesterat i Acarix i syfte att ta del av Acarix framtida försäljning och värdeutveckling på den europeiska och amerikanska marknaden.

Däruöver förväntas det att Puhua Jingxin kommer medverka vid marknadsintroduktionen i Kina som förväntas påbörjas efter Bolaget erhållit regulatoriskt godkännande från CFDA 2020. Acarix bedömer att antalet sjukhusbesök för symptom på kransartärsjukdom i Kina uppgår till cirka 16 miljoner besök per år vilket motsvarar en marknadsstorlek på cirka 3 miljarder SEK årligen.

Marknadens drivkrafter

Dödsfall orsakade av hjärt- och kärlsjukdomar förväntas öka från dagens 17,5 miljoner till över 22,5 miljoner år 2030, drivet av framförallt ökningen av fetma och prevalensen för diabetes. Enligt American Heart Association är diabetes en av de sju största riskerna för hjärt- och kärlsjukdomar och 68 procent av alla människor över 65 år som har diabetes beräknas dö av en hjärt- och kärlsjukdom. Enligt IDF Statistics förväntas prevalensen för diabetes öka med cirka 65 procent fram till år 2035.²⁹

Konkurrenter

Acarix avser etablera CADScor®System som ett standardtest i primärvården vid misstanke om kransartärsjukdom. Eftersom Bolaget inte inriktar sig på att reducera antalet diagnostiska test inom specialistvården konkurrerar Bolaget således inte med denna marknad utan istället med bolag som försöker lösa samma problem som Acarix, det vill säga inom primärvården.

De företag som Acarix identifierat som potentiella konkurrenter är:

- **CardioDx - Corus CAD³⁰**

CardioDx är ett amerikanskt företag som har utvecklat det molekylär-diagnostiska testet Corus CAD. Corus CAD analyserar 23 mRNA-sekvenser för att bedöma risken för att patienter som uppvisar symptom på kransartärsjukdom.

Corus CAD har sedan 2009 varit kommersiellt tillgänglig för patienter inom primärvården och har levererat provresultat från 40 000 diagnostiska tester.³¹ Corus CAD har erhållit kostnadsersättning (reimbursement) från Medicare Part B under Palmetto MoIDx-programmet. Det var dock bara två andra kontrakterade försäkringsbolag som valde att kostnadsersätta testet. Inom den privata försäkringsmarknaden i USA har bara en av tio försäkringsbolag beslutat att kostnadsersätta testet.³²

- **AUM Cardiovascular – CADence³³**

AUM Cardiovascular är ett amerikanskt företag som har utvecklat ett elektroniskt stetoskop - CADence - för att diagnostisera kransartärsjukdom. Teknologin gör det möjligt att fånga upp det ljud som avges i artärerna runt stenoser och sedan omvandla det med avancerade algoritmer till ett provsvar för läkaren.

I motsats till CardioDx är CADence ett diagnostiskt verktyg för att undersöka om en patient de facto har kransartärsjukdom. Provsvar kan dock inte analyseras lokalt utan måste kopplas till en extern server vilket förlänger tiden från undersökning till provsvar till 20 minuter. Undersökningstiden förlängs även av att det krävs totalt tolv inspelningar från fyra olika områden på bröstkorgen.

29 International Diabetes Federation "IDF diabetes atlas sixth edition poster update 2014. (www.idf.org/diabetesatlas/update-2014.

30 cardioldx.com

31. CardioDx, Inc. "New Data Highlight Value of Corus® CAD in Reducing Unnecessary Cardiac Testing and Costs for Women with Symptoms Suggestive of Obstructive Coronary Artery Disease", 2013

32. AACC, The Reimbursement Outlook for Molecular Diagnostics, Shifting Policies, Market Demands Trace Uncertain Path, 2015

33 aumcardio.com

	Corus CardioDx	CADense AUM Cardio	CADScor®System Acarix
Tid för utförande	5 minuter	15 minuter	5 minuter
Tid till resultat	3 dagar	20 minuter	2 minuter
NPV (Negative Predictive Value)	96 %	66-71 %	97 %
AUC (Area Under Curve)	0,70 - 0,79	0,64 - 0,74	0,72 - 0,78*
Allmänläkare/Sjuksköterska	Ja	Ja	Ja
Prispunkt	USD: \$1 195/test	EU: €100/test	EU €30/test
Studier	3 studier + 1 registrering publicerad	1 mindre studie publicerad 1 studie pågående (n>1 100)	1 studie publicerad 3 studier pågående (n>2 500 patients)
Affärsmodell	FedEx blod sample, Betalning per resultat/email	Ljudfil skickad som email	Försäljning av engångsplåster. Omedelbart provsvar
Målpatienter	Lågrisk-symptomatiska och lågrisk- asymptomatiska patienter	Symptomatiska patienter med mellanrisk till hög risk	Symptomatiska patienter med låg risk till mellanrisk

Trender

Ett av de största problemen vid behandling av kransartärsjukdom är avsaknaden av effektiva och tillförlitliga diagnostiseringsmetoder inom primärvården. Kransartärsjukdom kännetecknas av vaga symptom som i cirka 90 procent av fallen beror på andra, oftast ofarliga, åkommor. Eftersom en korrekt diagnos i dagsläget ofta kräver väsentliga investeringar i utrustning och kvalificerad personal remitteras därför patienter som uppvisar symptom för kransartärsjukdom vidare till specialläkare. Detta innebär att en stor del av patienterna som genomgår vårdkedjan för kransartärsjukdom gör det i onödan, med höga sjukvårdskostnader och patientrisker som följd.

Det finns därför ett stort behov av ett test som både enkelt och kostnadseffektivt gör det möjligt att redan hos allmänläkare identifiera de patienter som inte har kransartärsjukdom.

Tidig uteslutning av kransartärsjukdom med hjälp av CADScor®System svarar mot båda dessa trender. CADScor®System möjliggör dels en snabb och enkel utvärdering vid kontakt med primärvården och dels att efterföljande diagnostik, som är såväl kostsam som skadlig för patienterna, kan undvikas. En tidig uteslutning av patienter som inte har sjukdomen frigör således resurser för patienter som är i behov av mer avancerad utvärdering.

Denna sida har avsiktigen lämnats blank

VERKSAMHETSBEKRIVNING

Bolagsöversikt

Acarix är ett svenskt medicintekniskt bolag i kommersiell fas som utvecklar och kommersialiserar diagnostiska test för hjärt- och kärlsjukdomar.

Acarix huvudsakliga fokus är att etablera Bolagets första test - CADScor®System - för tidig uteslutning av kransartärsjukdom hos patienter vars symptom i dagsläget ger anledning till ytterligare undersökning. Testet kan med hög noggrannhet (negativt prediktivt värde) avgöra om en patient inte lider av kransartärsjukdom och förväntas redan vid första kontakt med allmänläkare eller kardiolog möjliggöra en tidig utredning.

CADScor®System är ett resultat av över tio års forskning och utveckling vid Aalborgs universitet som kombinerar sofistikerade mikrofoner med avancerade matematiska algoritmer. Teknologin är enkel att använda och analyserar subtila ljudmönster som uppstår i artärerna vid eventuell kransartärsjukdom. Teknologin är även helt självständig och kräver således ingen ytterligare utrustning för att användas.

Acarix har säte i Malmö och operationellt kontor i Kongens Lyngby i Köpenhamn.

Affärsidé

Genom att tillhandahålla ett verktyg för allmänläkare och kardiologer avser Acarix etablera en ny marknad där kransartärsjukdom kan uteslutas redan i första led.

CADScor®System kommer att säljas till kliniker till ett konkurrenskraftigt pris med låga kapitalkostnader. Acarix kommer vidare att sälja förprogrammerade plåsterlappar, där själva mikrofonenheten fästs, i form av förbrukningsvaror. Plåsterlapparna är programmerade så att de inte går att återanvändas efter att en korrekt avläsning har gjorts.

Vision

Bolagets vision är att skapa ett paradigmskifte inom tidig utvärdering av kardiovaskulära sjukdomar och att bli världsledande inom akustisk diagnostisering av det vaskulära systemet.

Historik

Acarix A/S är en avknoppning från Coloplast A/S, med en teknologi utvecklad vid Aalborg universitet. I oktober 2010 genomförde Bolaget sin första kapitalanskaffning som leddes av venture capital-bolagen Sunstone Capital, SEED Capital och Seventure. Totalt har cirka 11 miljoner EUR tillförts Bolaget genom kapitalanskaffningar och anslag.

År Milstolpar

2007	Teknologin utvecklad vid Aalborg universitet tilldelas utmärkelsen Medicoprisen i Danmark
2007	Teknologin inkuberas i Coloplast innovationscenter
2008	Erhåller 6,8 miljoner DKK i anslag från HøjteknologiFunden i Danmark
2009	Avknoppas och blir ett separat företag, Acarix A/S, med Coloplast, Aalborgs universitet och de individuella grundarna som aktieägare
2010	Riktad nyemission om 21 miljoner DKK i såddkapital med Sunstone Capital, Seed Capital och Seventure som nya investerare Första studier på högriskgrupper för CAD – CP002 Prototyp färdigställd Erhåller anslag om 5,3 miljoner DKK från Markedmodnings funden i Danmark
2013	Genomför nyemission om 27 miljoner DKK
2013	Slutför registreringsstudie på högriskgrupper för CAD – AC003
2014	Genomför nyemission 18,7 miljoner DKK
2015	Erhåller CE-märkning för kommersialisering i Europa
2016	Färdigställer CADScor®Systems övergång från prototyp till produktion av slutprodukt
2016	Slutför registreringen av den stora Dan-NICAD-studien bestående av 1 676 patienter
2016	CADScor®System erhåller regulatoriskt godkännande i Kanada
2016	Den strategiska investeraren Puhua Jingxin skriver på ett avtal angående en större investering i Acarix och vidare diskutera möjligheten för ett utvecklingssamarbete på den kinesiska marknaden. Investeringen tillför Acarix två miljoner EUR (14,92 miljoner DKK)

Målsättning

Acarix mål är att utveckla och tillhandahålla akustikdiagnostiska tester som gör det möjligt att på ett snabbt, tillförlitligt och icke-invasivt sätt utesluta hjärt- och kärlsjukdomar hos patienter vars symtom i dagsläget ger anledning till ytterligare och mer ingripande undersökning.

Acarix ambition är att etablera CADScor®System som ett standardverktyg för allmänläkare och kardiologer för att redan i första kontakten, med en patient som uppvisar symptom, kunna utesluta hjärt- och kärlsjukdomar.

Milstolpar under 2016

- Slutförande av patientrekrytering i den kliniska studien DAN-NiCAD.
- Val av produktionspartner för ISO13485 i Danmark.
- Testproduktion samt första lågvolyms-batchen av CADScor®System.
- Presentation av CADScor®System på DGK i Mannheim, Tyskland samt ESC i Rom, Italien.

Strategi

Bolagets strategi är att adressera behovet av att i ett tidigt skede kunna utesluta hjärt- och kärlsjukdomar. Hjärt- och kärlsjukdomar kännetecknas bland annat av vaga och ospecifika symtom, vars koppling till hjärt- och kärlsjukdomar inte kan uteslutas utan att omfattande diagnostiseringsmetoder utförs. I dagsläget är det enbart cirka 10 procent av alla patienter som uppvisar symtom på kransartärsjukdom som de facto har sjukdomen.³⁴ Det finns därför ett stort behov av att på ett snabbt, effektivt och icke-invasivt sätt kunna utesluta sjukdomen redan vid första kontakt med sjukvården.

Acarix är för närvarande i kommersialiseringsfasen avseende CADScor®System och i forskningsfasen avseende övriga applikationsområden inom hjärt- och kärlsjukdomar.

Acarix intäktsmodell

Flertalet kundsegment existerar idag med varierande betydelse beroende på hälsovårdsstruktur på varje marknad. I norra Europa förväntar sig Bolaget att påbörja sin försäljning till privata kardiologer samt kardiologiska öppenvårdskliniker. Därefter avser Bolaget etablera produkten hos allmänläkare.

Acarix kommer att sälja CADScor®System som ett multiverktyg tillsammans med engångsplåster. Engångsplåsterna innehåller ett RFID-chip och är programmerade att enbart användas en gång. Engångsplåstret kommunicerar med produkten och kommer efter en korrekt utförd avläsning inte att kunna användas igen. Majoriteten av Bolagets intäkter förväntas genereras genom försäljning av engångsplåster.

Patent

Acarix äger sju patentfamiljer avseende CADScor®System. Acarix har vid sina patentansökningar huvudsakligt fokus på de största marknaderna; USA, Kina, Europa och Indien. Fyra patentfamiljer avser klassificering av kardiovaskulära signaler för identifikation av kransartärsjukdom varav två avser metod och exklusivitet i USA. Två patentfamiljer täcker produktens design och konstruktion med avseende på signalen mellan hud och produkt. En avser den adaptiva filtreringen av den inspelade signalen. Majoritet av patenten är redan godkända, medan andra är under behandling. Acarix innehar även en option till ägarskap av en applikationstäckande metod för klassificering av patienter som misstänks ha drabbats av hjärtsvikt.

Ansöknings-Datum		Patentens löptid	USA	KIN	JAP	KAN	IND	UK	TYS	FRA
26.06.2006	Metod för segmentering av kardiovaskulär signal	20 år	G	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA
26.06.2007	Multiparametersklassifikation av kardiovaskulära ljud	20 år	G	G	G	P	P	G	G	G
18.03.2010	Segmentering av kardioakustiska signaler	20 år	G	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA
16.12.2008	Ett plåster för monitorering av akustiska signaler	20 år	G/ P	G	G	P	P	G	G	G
13.12.2011	System för att indikera risk för kransartärsjukdom	20 år	G	G	P	P	P	P	P	P
17.06.2013	Monitoreringssystem	20 år	P	P	P		P	P	P	P
09.04.2015	Algoritm för adaptiv filtrering	20 år	P	P	P	P	P	P	P	P

G: Granted (Sv. beviljad) **P:** Pending (Sv. väntar på godkännande) **NA:** Not applied (Sv. ej ansökt)

Teknologi

Bakgrund

CADScor®System bygger på den tidigare upptäckten att kroppen avger så kallade blåsljud från olika organ, i synnerhet från hjärtat. Även om ljud kan höras utan teknisk hjälp, som vid direktkontakt mellan öra och bröst, kan det vara svårt att identifiera mindre avvikelser som i förekommande fall skulle kunna tyda på allvarlig sjukdom.

I Paris år 1816 introducerades det första stetoskopet. Stetoskopet möjliggjorde en mer noggrann undersökning av patienten och är än idag ett mycket viktigt verktyg inom sjukvården.³⁵ Stetoskopet har dock inte genomgått någon större utveckling de senaste decennierna och saknar idag förmågan att identifiera mer subtila ljud som ofta förekommer vid ett ohälsosamt hjärttillstånd. De ljud som typiskt sett förekommer vid kransartärsjukdom är upp till en 1 000-del så låg som de typiska hjärtslagen (iktus), varför designen av ljudupptagnings- och process-tekniken behövde förändras väsentligt.³⁶

På 1970-talet upptäckte forskare onormala rörelsemönster i en laserstråle som i ett ljudlöst rum reflekterades från bröstet av en hjärtsjuk patient. Detta ledde senare till att universitet vid Aalborg började utveckla en algoritm för att kunna identifiera dessa rörelsemönster. Idén visade sig sedermera vara framgångsrik och algoritmen bevisades kunna särskilja patienter med kransartärsjukdom från friska patienter. Detta ledde senare till grundandet av Acarix, vars mål var att utveckla akustikbaserad diagnostisk utrustning, med initialt fokus på identifikation av kransartärsjukdom.

I nära samarbete med privata och sjukhusstationerade kardiologer och allmänläkare utfördes genomgående användarstudier i syfte att identifiera det mest relevanta användarbehovet. Det var tidigt uppenbart att det fanns ett stort gap i dagens patientutvärdering mellan första kontakt med sjukvården till slutlig diagnos.

Baserat på denna analys utvecklades CADScor®System till att:

- 1 Göra det möjligt för läkare att utföra en standardiserad analys i syfte att utesluta kransartärsjukdom med väldigt hög säkerhet (hög "negative predictive value"),
- 2 Möjliggöra patientutvärdering i standardmiljöer genom en sofistikerad ljudfiltreringsteknik, och
- 3 Generera snabba resultat genom att använda en självständig akustisk algoritm utan att behöva använda komplicerade tillbehör, såsom elektroder eller separata datorer.

Teknologin i CADScor®System baseras på ett kvalitativt ljudupptagnings-system som består av särskilt känsliga mikrofoner och "low-noise-elektronik" för att fånga den akustiska patientinspelningen. Den ena mikrofonen är avsedd för det faktiska hjärtljudet medan den andra mikrofonen monitorerar den ambienta akustiska miljön. För att ytterligare eliminera störande ljud fästs mikrofonen med ett specialdesignat och programmerat plåster som bland annat minimerar antalet mikrovibrationer. Plåstret ger dessutom ett konstant tryck mot patientens bröst, vilket förbättrar ljudövergången till hjärtmikrofonen. Ett antal säkerhetsfunktioner har även byggts in i produkten, vilka bland annat varnar för om ljudnivån i rummet är för hög eller om andra patientrelaterade komplikationer uppstår.

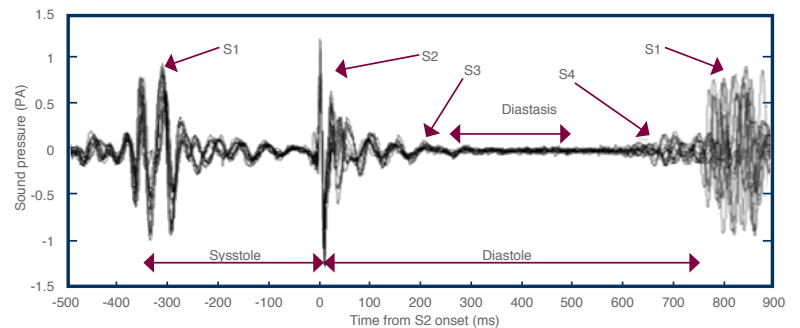
35. Ariel Roguin, "Rene Theophile Hyacinthe Laënnec (1781–1826): The Man Behind the Stethoscope", 2006

36. Hansen et al. "System for acquisition of weak murmurs related to coronary artery diseases", 2011

Ljudprofil från ett hjärtslag

Bilden visar ljudprofilen för ett hjärtslag. Blodets pumpcykel i hjärtat är uppdelad i den diastoliska och systoliska fasen. I den systoliska fasen kontraherar ventriklarna vilket pumpar ut syrerikt blod i kroppen och syrefattigt blod till lungorna. När det sker skapas två distinkta ljud när hjärtklaffarna öppnas (S1) och stängs (S2).

Vid den diastoliska fasen fylls hjärtats kammare med blod som transporterats tillbaka från kroppens vävnader och lungor till hjärtat. Först fylls blodet på i kamrarna och vidare till ventriklarna vilket ger upphov till ett mycket svagt ljud (S3). När påfyllningen av blod till ventriklarna har avtagit men innan ventriklarna kontraherat uppstår en mellanperiod (diastasen). I slutfasen av Diastasen uppkommer ett förljud innan den systoliska fasen tar vid (S4).

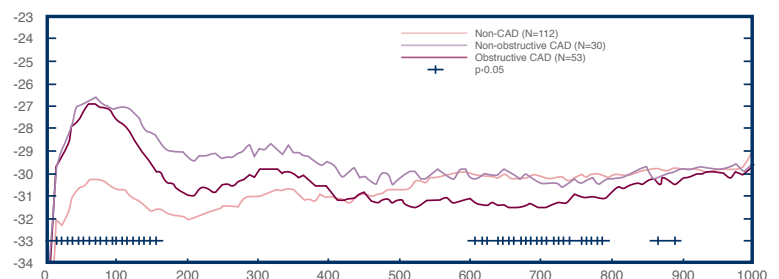


Akustiskt spektrum för patienter med olika stadier för kransartärssjukdom

Bilden visar att det finns signifikanta skillnader i ljudprofilen hos patienter som har kransartärssjukdom (icke-obstruktiv och obstruktiv kransartärssjukdom) och de som inte har det. CADScor® Systems algoritmer analyserar ljudfrekvenser upp till 1 000 Hz men fokuserar på frekvenser upp till 200 Hz där skillnaderna mellan patienter som har kransartärssjukdom och de som inte har det är som störst.

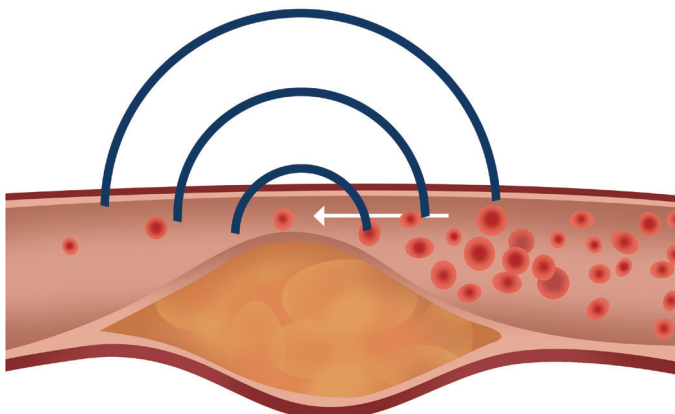
Definitioner

Ingen kransartärssjukdom	<30% stenosis
Icke-obstruktiv kransartärssjukdom	≥ 30% to ≤ 50% stenosis
Obstruktiv kransartärssjukdom	>50% stenosis



Efter en framgångsrik inspelning processas den akustiska filen av en unik algoritm som kalkylerar patientens specifika grad av kransartärssjukdom (CAD-score).

Algoritmen i CADScor® System har två huvudfunktioner; dels segmentering av hjärtsignalen till diskreta enskilda hjärtslag, dels stadiindelning baserat på segmenteringen av hjärtslag. Hjärtslags-segmenteringen görs genom en unik segmenteringsalgoritm, vilken är helt baserad på akustik. Det finns således inget behov av någon elektrisk hjärtsignalinput, såsom krävs för EKG.



Bilden illustrerar de ljud som uppkommer vid kransartärssjukdom

CAD-graderingen genereras senare av algoritmen, genom en definierad uppsättning akustik- och patienthärledda funktioner från Acarix kliniska databas. Varje funktion som används i CAD-graderingen har noggrant testats i olika dataset innan de inkluderats i algoritmen. Acarix patientdatabas för algoritmutveckling innehåller för närvarande över 2 500 QCA-utvärderade patientinspelningar.

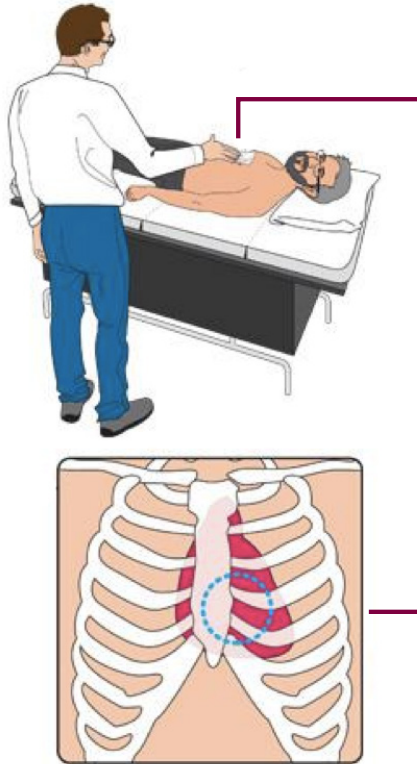
CAD-score är ett graderingssystem utvecklat av Bolaget och används för gruppering av patienterna i någon av riskkategorierna; låg, medelhög eller hög. Om patienten klassificeras som en lågriskpatient innebär det att patienten inte är i behov av ytterligare undersökning för kransartärssjukdom. Patienter med medelhög risk bör undersökas noggrannare eller skickas vidare för ytterligare undersökning. Patienter med hög risk bör skickas vidare för ytterligare undersökning.

Användning av produkt

Väl inne på sjukhus eller annan klinik kommer patienten bli ombedd att frigöra bröstcorgen och vila fem minuter liggandes på rygg. Under tiden kommer läkaren eller kvalificerad sjuksköterska att vid behov raka området där plåstret ska fästas. Därefter placeras CADScor® System mellan det fjärde och det femte revbenet (IC-4) på bröstcorgens vänstra sida. Därefter kan programmet startas varefter hela inspelningsprocessen visas på sensorns display.

Under den två minuter långa ljudupptagningsperioden instrueras patienten att hålla andan i fyra stycken åttasekundersperioder.

Efter inspelningen analyserar CADScor®System inspelningen och genererar ett CAD-score som visas på skärmen.



Användningen av CADScor®System

Hela genomförandet, från det att patienten påbörjar den fem minuter långa viloperioden till det att ett CAD-score syns på displayen, tar vid en korrekt avläsning cirka tio minuter.

Utveckling och produktion

Produktutvecklingen har redan slutförts för den kommersiella versionen av CADScor®System och produktionen har förts över till en ISO13485-godkänd facilitet i Danmark.

Efter slutförandet av den kliniska registreringsstudien CE-märktes CADScor®System augusti 2015. Därefter har enbart små ändringar implementerats i hårdvaran för att övervaka volymproduktionen. Därutöver implementerades i den kommersiella versionen av produkten en uppdaterad graderingsalgoritm baserad på ytterligare klinisk data.

Produktionen av CADScor®System överfördes i början av 2016 från en lågvolymsleverantör till en ISO13485-godkänd facilitet för storskalig produktion.

Pipeline

Acarix har i samarbete med Aalborg universitet även undersökt blåsljud förknippade med den diastoliska hjärtcykeln. Forskningen har fram-

gångsrikt identifierat vissa akustiska intervall där man i förekommande fall kunnat identifiera hjärtsvikt. Acarix har möjligheten att förvärva rättigheterna till teknologin.

På samma sätt som det finns betydande begränsningar i den diagnostiska vårdkedjan för kransartärsjukdom bedömer Bolaget att situationen för hjärtsviktpatienter i stort är densamma. Bolaget bedömer därför att efterfrågan kan vara stor för ett enkelt och robust test som gör det möjligt för allmänläkare och kardiologer att snabbt kunna identifiera patienter med hjärtsvikt.

Hjärtsvikt är en vanlig sjukdom vars prevalens stiger med ökad ålder. I Skandinavien har cirka en procent av befolkningen hjärtsvikt. I USA lever fler än 5,7 miljoner människor med hjärtsvikt vilket leder till nära 40 miljoner diagnostiska test per år.³⁷

Dagens diagnostik kan med hög noggrannhet (NPV) utesluta patienter som inte har hjärtsvikt med ett BNP-test (Brain Natriuretic Peptide) vilket tas i form av ett enkelt blodprov. Testet lämpar sig dock inte för att identifiera de patienter som har sjukdomen.

Optimering av algoritmen

Acarix kommer att fortsätta arbeta med all inkommande klinisk data för optimering av den algoritm som svarar för avkodning av hjärtsignalerna. Detta gör det möjligt att kontinuerligt uppdatera CADScor®System med nya generationers mjukvara och att implementera ny information för andra hjärtrelaterade sjukdomar.

Kommersialiseringsstrategi

Acarix förväntar sig att CADScor®System till en början inte kommer att användas som det enda testet för att utesluta kransartärsjukdom. Acarix har därför som första mål att CADScor®System ska ingå i den vanliga diagnostiska kedjan för kransartärsjukdom. Allteftersom klinisk data inhämtas avser Bolaget etablera CADScor®System som en standardmetod för allmänläkare och kardiologer för att snabbt och säkert utesluta patienter som uppvisar symptom som inte leder av kransartärsjukdom. Bolaget bedömer att uppemot 50 procent av patienterna som idag besöker allmänläkare och kardiologer för symptom på kransartärsjukdom skulle kunna uteslutas enbart genom användning av CADScor®System. För att nå Bolagets mål är det av stor vikt att testet omfattas av kostnadsersättning och inkluderas i de nationella riktlinjerna för diagnostisering av kransartärsjukdom.

Acarix mål är att stegvis kommersialisera testet i Europa där Tyskland blir bolagets första marknad. Därefter avser Bolaget att etablera CADScor®System i Danmark, Sverige och Storbritannien. Innan Acarix har uppnått full kostnadsersättning på den tyska marknaden kommer testet under befintliga ersättningskoder säljas till kliniker som täcks av det privata sjukförsäkringssystemet.

Acarix är för närvarande i ett tidigt stadium av kommersialiseringen i Tyskland där Bolaget systematiskt arbetar med att introducera testet för så kallade Key Opinion Leaders (KOLs). Key Opinion Leaders som

knyts till Bolaget kommer sedan verka för att CADScor®System ska ingå som en standardmetod för diagnostisering av kransartärsjukdom. Parallellt kommer Bolaget även arbeta med att uppfylla de kriterier som krävs för full kostnadsersättning för CADScor®System.

Marknadsintroduktionen

För att omfattas av kostnadsersättningen krävs ett antal kliniska och hälsoekonomiska studier vilka, enligt Bolagets bedömning, kommer ta cirka två till tre år att genomföra. Under tiden kommer bolaget att marknadsintroducera CADScor®System för patienter med privat sjukvårdsförsäkring och för patienter som betalar ur egen ficka (så kallat "out-of-pocket"). Samtidigt kommer bolaget att samla in värdefull data från båda patientgrupperna som kan användas för att nå full kostnadsersättning inom de europeiska marknaderna.

Acarix kommer i ett första steg att söka ersättning via en befintlig kostnadsersättningskod (GOÄ) för vilken ytterligare studier inte krävs. Koden gäller för de privata sjukvårdsförsäkringarna i Tyskland. Bolaget uppskattar att tio procent av den tyska befolkningen har en privat sjukvårdsförsäkring. Utöver patienter med privat sjukvårdsförsäkring planerar Bolaget att ingå i IGeI-listan, vilket innebär att allmänläkare och kardiologer kan beställa CADScor®System om patienten själv betalar för testet.

Nationella riktlinjer

Acarix har som mål att CADScor®System ska ingå i de nationella och medicinorganisatoriska riktlinjerna för diagnostik av kransartärsjukdom. Genom Acarix KOL-nätverk kan Bolaget presentera dels de hälsoekonomiska fördelarna med testet och dels relevant data från både den initiala marknadsintroduktionen och de prospektiva studierna i Europa.

Kostnadsersättning

Eftersom den privata delen av sjukvårdsförsäkringssystemet är begränsad avser Acarix ansöka om att ingå i den statliga kostnadsersättningen på den tyska marknaden. Detta uppnås genom att ansöka om en så kallad EBM-kod under det statliga sjukvårdsförsäkringssystemet (SHI). För att erhålla detta måste Bolaget vid sidan om kliniska studier även visa hälsoekonomisk data som påvisar att CADScor®System har en signifikant hälsoekonomisk fördel i jämförelse med dagens diagnostik i Tyskland. Studiedesignen kommer att utformas i nära samarbete med tyska KOLs och försäkringsorganisationer. Redan idag har Acarix starka relationer med tyska KOLs och genomför en klinisk studie i Giessen och Kerckhooft som beräknas vara klara under 2017.

I Storbritannien kommer Acarix att jobba med National Institute of Clinical Excellence (NICE) för att utreda de kliniska och hälsoekonomiska fördelarna med CADScor®System.

Distribution

För de initiala europeiska marknaderna kommer Bolaget att etablera en egen försäljningsorganisation som kommer att bearbeta marknaden. Bolaget bedömer att en dedikerad säljstyrka med stöd av egen medicinskt bevandrad personal krävs för att övertyga allmänläkare och kardiologer att ändra sina rutiner och börja använda CADScor®System som ett naturligt första steg i att diagnostisera kransartärsjukdom. Detta är en mer kostsam modell i jämförelse med att använda distributörer men möjliggör en större kontroll över korrektheten i användningen av CADScor®System.

När CADScor®System är etablerad på huvudmarknaderna är Bolagets strategi att istället sälja produkten via distributörer eller partnerskap vilket kommer att sänka försäljningskostnaden per produkt. Acarix kommer säkerställa att samma dedikation och kunskap som finns internt kommer att transfereras till distributörer eller partners för att behålla kvaliteten i försäljningen.

På längre sikt

Efter att Bolaget har etablerat sig i Europa avser Acarix i konsultation med det kinesiska bolaget Puhua Jingxin Guzhou Health Management Partnership ("Puhua Jingxin") etablera sig på den kinesiska marknaden. Marknadsintroduktionen i Kina förväntas påbörjas efter att Bolaget erhållit regulatoriskt godkännande från CFDA 2020. Efter att regulatoriskt godkännande erhållits kommer Acarix via ett distributionsnätverk sälja CADScor®System till sjukhus och andra vårdanläggningar i Kina.

Parallellt med att CADScor®System kommersialiseras i Kina avser Bolaget ansöka om tillstånd att via distributörer sälja CADScor®System i USA. Detta kommer bland annat att kräva FDA-godkännande (de novo eller 510k), studier i samarbete med försäkringsbolag och vägledning från ledande KOLs gällande inkludering i de nationella riktlinjerna. När testet etablerats på den amerikanska marknaden bedömer Bolaget att modulen kan säljas till ett högre pris än i Europa. Pris per modul beräknas uppgå till 5 000 USD med en distributionsmarginal på cirka 40 procent.

Acarix kliniska utvecklingsstrategi för diagnostisering av kransartärsjukdom

Genomförda studier

AC003 är en valideringsstudie och genomfördes i syfte att generera klinisk data för algoritmutveckling och CE-märkning. Studien var av prospektiv, konsekutiv och icke-interventionell karaktär, och jämförde CADScor®System med Coronary Artery Calcium Score (CACS), Coronary CT Angiography (CTA) och Invasive Coronary Angiography (ICA), vilka samtliga är standarder idag.

Studieresultaten publicerades år 2015 (S. Winther et al., Int J Cardiovasc Imaging, DOI 10.1007/s10554-015-0753-4) och demonstrerade algoritmen i CADScor®Systems prestanda. Totalt ingick 255 patienter i studien, varav 119 diagnostiserades med ICA och 63 patienter diagnostiserades med kransartärsjukdom med en koronar stenos över 50 procent diameterstenos (DS).

Det övergripande AUC-värdet för CADScor®System uppgick till 72 procent (65-79 procent), och ökade till 82 procent (76-88 procent) genom tillägg av Diamond-Forester Risk Score (DF) vid jämförelse av patienter med kransartärsjukdom och friska patienter samt patienter med icke-obstruktiv sjukdom.

Känsligheten var över 90 procent (83-97 procent) och specificiteten 50 procent (41-59 procent). Testet hade ett NPV på 93 procent (87-98 procent) och ett positive predictive value på 44 procent (33-54 procent).

De värden som genereras efter applicering av DF-värdet med en prevalens mellan 10 och 30 procent framgår av tabell 1 nedan.

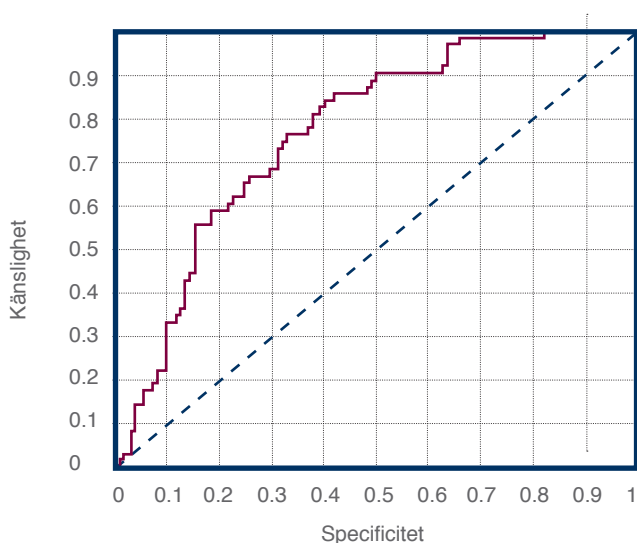


Bild: AUC of 72% (82 % inklusive PTP-faktorer).

AC003-study, S. Winther et al. 2015.

Table 1	Akustisk algoritm V02	Algoritm V02 inkl. DF-värde
Patientkohort (i analys)	255 (228)	255 (228)
Prevalens ($\geq 50\%$ DS)	28%	28%
AUC*	72% (65–79 %)	82% (76–88 %)

Valideringsstudien konfirmerade att CADScor®System med en hög grad av känslighet och ett högt NPV kan utesluta patienter med misstänkt stabil kransartärsjukdom. Resultaten indikerade även att ytterligare klinisk data kan höja algoritmens prestanda.

CADScor®System testades därefter i DAN-NiCAD-studien³⁸. I studien ingick en slumpmässig multicenterstudie som syftade till att utvärdera patienter med okänd kransartärsjukdom. CTA användes som en konfirmerande uteslutningsmetod och CADScor®System som en simultan icke-interventionell utvärderingsmetod.

Patienter som inte uteslöts fördelades därefter slumpmässigt i behandling genom myokardscintigrafi (MPS) eller Cardiac Magnetic Resonance Imaging (CMRI), och resultaten validerades mot ICA.

Studiegruppen förväntades ha en lägre prevalens än i AC003-studien, för att närmare återspegla den faktiska prevalensen bland Bolagets målgrupp.

Studien färdigställdes i mars 2016, och inkluderade 1 676 patienter varav 359 testades med ICA. Den övergripande prevalensen uppgick till 10 procent.

Data från 589 patienter från DAN-NiCAD-studiekohorten samt en åldersmatchad negativ kontrollkohort (n=754) användes för förbättring av nästa generations algoritm (version 3). Algoritmen testades och validerades i hela DAN-NiCAD-kohorten.

Den nya algoritmens prestanda visades i DAN-NiCAD-datasetet, uppgå till ett AUC-värde på 79 procent (74-83 procent) när patienter med kransartärsjukdom jämfördes med friska patienter och 73 procent (68-77 procent) när patienter med icke-obstruktiv kransartärsjukdom inkluderades. Känsligheten uppgick till 80 procent (73-86 procent) och specificiteten till 53 procent (50-57 procent). Testets NPV-värde uppgick till 96 procent (94-97 procent) och redovisas nedan i tabell 2.

Efter en så kallad across all data-sets-utvärdering (n=2685) av de båda dataseten (AC003 och DAN-NiCAD) och den negativa kontrollkohorten (n=754) genererades ett AUC-värde på 82 procent (79-85 procent) vid jämförelse mellan patienter med kransartärsjukdom och friska patienter, och 75 procent (72-78 procent) om patienter med icke-obstruktiv kransartärsjukdom inkluderades.

[^]DAN-NiCAD/AC008-studie, S. Winther et al., i förberedelse av

^{^^}Version 03-algoritmen, S Schmidt et al.,

Tabell 2	[^] DAN-NiCAD Algorithm V03 incl. crf	^{^^} Across all data-sets Algorithm V03 incl. crf	^{^^} Across all data-sets Algorithm V03 incl. crf, scaled
Patientkohort (i analys)	1676 (1437)	2685 (2271)	2685 (2271)
Prevalens (≥50%DS)	10%	10%	10%
AUC*, inkl. clin. risk factors	72% (68-77%)	75% (72-78%)	75%(72-78%)
Känslighet**	80% (73-86%)	85% (80-89%)	87% (82-91%)
Specifitet**	53% (50-57%)	50%(48-53%)	47% (45-50%)
Negative predictive Value**	96% (94-97%)	97% (96-98%)	97% (96-98%)
Pos. Predictive value.**	16% (13-19%)	15.9% (14-18%)	15%(13-17%)

**CAD vs Other (non-CAD and non-obstructive-CAD patients),*

***CAD-score ≤20 negative, CAD-score >20 positive.*

Känsligheten över samtliga dataset var 85 procent (80-89 procent) och NPV-värdet 97 procent (96-98 procent). Genom att skala algoritmen mot en högre känslighet, ökade känsligheten till 87 procent (82-91 procent), medan NPV-värdet på 97 procent bibehölls.

Slutsatsen från den kombinerade datautvärderingen över flera studier och patientgrupper (tabell 2) är att CADScor[®]System utgör ett starkt verktyg för tidig uteslutning av misstänkt stabil kransartärsjukdom.

Pågående studier

Acarix genomför för närvarande två forskardrivna studier. Den ena studien, The VALIDATE study i Kierchoff och Giessen, i Tyskland, adresserar den prospektiva användningen av en CADScor-analys i en population med särskilt hög prevalens. Detta görs innan patienterna utvärderats med ICA, i syfte att utvärdera CADScor[®]System roll som uteslutningsmetod innan ICA används.

Studien kommer att inkludera 200 patienter som remitterats för diagnostisering med ICA, med en förväntad prevalens på cirka 30-50 procent. Studien förväntas färdigställas 2017 och rapporteras i slutet av 2017.

Den andra pågående studien, BACC-studien, har initierats i Hamburg, Tyskland, som en explorativ prospektiv studie, vari CADScor[®]System används inom akutvården för patienter med misstänkt akut koronarsyndrom.

Studien kommer att inkludera över 300-500 patienter som remitterats för diagnostisering med ICA. Den förväntade prevalensen är mellan 30-50 procent.

Studien förväntas ge Bolaget en bättre förståelse för den akustiska profilen hos patienter med akut koronarsyndrom vilket förväntas kunna leda till att nya indikationer inkluderas i CADScor[®]System.

Studien förväntas färdigställas år 2017, och rapporteras år 2017 eller 2018.

Planerade studier

Ett flertal studier är planerade och Bolaget är i långtgående diskussioner med ett flertal internationella samarbetspartners rörande studiedesignen för dessa. Bolaget planerar också att genomföra flera hälsoekonomiska studier, främst på de europeiska marknaderna, för att erhålla data-underlag för kostnadsersättning.

UTVALD HISTORISK FINANSIELL INFORMATION

Acarix AB förvärvades som ett lagerbolag utan någon tidigare verksamhet och etablerades som moderbolag till Acarix A/S. Koncernen bildades efter beslut vid extra bolagsstämma i Bolaget den 23 november 2016 då Acarix AB förvärvade Acarix A/S genom apportemission. Den utvalda historiska finansiella informationen som redovisas nedan är hämtade från Acarix AB:s reviderade kombinerade finansiella rapport för räkenskapsåren 2015 och 2014, vilka är upprättade i enlighet med International Financial Reporting Standards ("IFRS") som har utfärdats av International Accounting Board (IASB) och antagits av EU. Den kombinerade finansiella rapporten är reviderad av Bolagets revisor. Härutöver redovisas Acarix AB:s sammanslagna delårsrapport för perioden 1 januari till 30 september 2016, tillsammans med jämförande finansiell information för motsvarande period 2015, vilka har upprättats i enlighet med IFRS och granskats översiktligt av Bolagets revisor.

Prospektet innehåller alternativa nyckeltal som inte är definierade enligt IFRS. Det är Bolagets bedömning att dessa nyckeltal i stor utsträckning används av vissa värdepappersanalytiker och andra intressenter som ett komparativt mått på resultatutveckling och för bättre förståelse för Bolagets ekonomiska trender. Om inget annat uttryckligen anges är dessa nyckeltal reviderade eller på annat sätt granskade av Bolagets revisor. Vidare bör inte dessa alternativa nyckeltal betraktas enskilt eller som alternativ till nyckeltal framtagna och beräknade i enlighet med IFRS eller jämföras mot andra nyckeltal med liknande namn som används av andra bolag eftersom det kan finnas skillnader mellan hur nu nämnda nyckeltal beräknas.

Informationen i detta avsnitt ska läsas som en helhet och tillsammans med informationen i avsnitten "Kommentarer till den finansiella utvecklingen" och "Eget kapital, skuldsättning och annan finansiell information".

Koncernens resultaträkning	<i>Översiktligt granskad 1 jan - 30 sep 2016</i>	<i>Översiktligt granskad 1 jan - 30 sep 2015</i>	<i>Reviderad 1 jan - 31 dec 2015</i>	<i>Reviderad 1 jan - 31 dec 2014</i>
Belopp i KSEK				
Kostnader för forskning och utveckling	-1 137	-7 177	-8 674	-18 900
Försäljnings- och administrationskostnader	-10 610	-5 944	-6 703	-5 089
Rörelseresultat	-11 747	-13 121	-15 377	-23 989
Finansiella intäkter	-	-	-	79
Finansiella kostnader	-23 887	-24	-23	-5
Resultat före skatt	-35 634	-13 145	-15 400	-23 915
Årets skatt	2 338	2 274	3 007	4 706
Årets resultat	-33 296	-10 871	-12 393	-19 209
Resultat per aktie	-1,65	-0,59	-0,67	-1,35

Koncernens balansräkning*Översiktligt**granskad**Reviderad**Reviderad***1 jan - 30****1 jan - 30****1 jan - 31****sep 2016****dec 2015****dec 2014****Belopp i KSEK****TILLGÅNGAR****Anläggningstillgångar**

Förvärvade rättigheter	4 802	2 699	2 128
Aktiverade utvecklingskostnader	15 956	5 971	-
Skattefordringar	2 338	-	-
Summa anläggningstillgångar	23 096	8 670	2 128

Omsättningstillgångar

Skattefordringar	2 948	2 811	4 747
Övriga fordringar	601	1 771	2 665
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	30	209	39
Likvida medel	1 910	2 121	8 705
Summa omsättningstillgångar	5 489	6 912	16 156
Summa tillgångar	28 585	15 582	18 284

EGET KAPITAL OCH SKULDER**Eget kapital**

Aktiekapital	28 540	23 989	21 589
Överkursfond	89 969	60 987	54 516
Omräkningsreserv	630	481	736
Balanserade vinstmedel (inkl. årets resultat)	-106 419	-73 318	-61 718
Summa eget kapital	12 720	12 139	15 123

Skulder**Kortfristiga skulder**

Räntebärande skulder	8 358	-	-
Konvertibla skuldebrev	597	-	-
Leverantörsskulder	925	2 315	2 076
Övriga skulder	5 985	1 128	1 085
Summa skulder	15 865	3 443	3 161
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	28 585	15 582	18 284

Koncernens kassaflödesanalys	<i>Översiktligt granskad 1 jan - 30 sep 2016</i>	<i>Översiktligt granskad 1 jan - 30 sep 2015</i>	<i>Reviderad 1 jan - 31 dec 2015</i>	<i>Reviderad 1 jan - 31 dec 2014</i>
Belopp i KSEK				
Kassaflöde från den löpande verksamheten				
Resultat före skatt	-35 634	-13 145	-15 400	-23 915
Betalda inkomstskatter	-137	43	4 943	1 455
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-	129	129	158
Finansiella intäkter	-	-	0	-79
Finansiella kostnader	23 887	24	23	5
Aktierelaterade ersättningar	75	462	672	-
Förändringar i rörelsekapital				
Förändringar av övriga fordringar och förutbetalda kostnader	1 349	2 141	724	-117
Förändring i rörelseskulder	3 427	-211	306	1 482
Förändring i kreditinstitutioner	40	-39	-24	61
Totala förändringar i rörelsekapital	4 816	1 891	1 006	1 426
Erlagd ränta	-	1	-4	-
Erhållen ränta	-	-	-	79
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-6 993	-10 595	-8 631	-20 871
Kassaflöde från investeringsverksamheten				
Förvärv av anläggningstillgångar	-9 843	-3 129	-6 520	-810
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-9 843	-3 129	-6 520	-810
Kassaflöde från finansieringsverksamheten				
Upptagna lån	16 785	-	-	-
Utökning av kapital	-	8 871	8 840	14 504
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	16 785	8 871	8 840	14 504
Kursdifferenser i likvida medel	-144	-99	-254	745
Nettoökning av likvida medel	-195	-4 952	-6 565	-6 432
Kursdifferenser, netto	-16	-22	-19	-5
Likvida medel vid periodens början	2 121	8 705	8 705	15 142
Likvida medel vid periodens slut	1 910	3 731	2 121	8 705

Koncernens nyckeltal

Nedan följer Koncernens nyckeltal som omfattas av den historiska finansiella informationen.

Belopp i KSEK	Översiktligt	Översiktligt	Reviderad	Reviderad
	granskad 1 jan - 30 sep 2016	granskad 1 jan - 30 sep 2015	1 jan - 31 dec 2015	1 jan - 31 dec 2014
Soliditet, i % ³⁹	44,5	N/A	77,9	82,7
Kassalikviditet, i % ³⁹	34,6	N/A	200,8	511,1
Antal aktier	15 067 376	19 403 820	19 403 820	14 473 645
Antal anställda	5	6	6	5

Definitioner av alternativa nyckeltal som inte är definierade enligt IFRS

Soliditet: Eget kapital i förhållande till balansomslutning. Soliditet är ett nyckeltal som Bolaget betraktar som relevant för investerare som vill bedöma Bolagets möjligheter att uppnå en branschmässig lönsamhetsnivå.

Kassalikviditet: Omsättningstillgångar dividerat med kortfristiga skulder. Nyckeltalet indikerar Bolagets kortsiktiga betalningsförmåga vilket Bolaget bedömer är av intresse för investerare som vill bedöma Bolagets möjligheter att använda omsättningstillgångarna eller om behov av upptagande av lån föreligger.

39. Detta nyckeltal är ett alternativt nyckeltal som inte är reviderat eller definierat enligt IFRS.

KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN

Jämförelse mellan perioden 1 januari – 30 september 2016 och 1 januari – 30 september 2015. Belopp inom parentes avser föregående period.

Omsättning, rörelsekostnader och resultat

Acarix står inför en kommersialiseringsfas och har fram till den 30 september 2016 inte ägnat sig åt några försäljningsaktiviteter och redovisar således inga intäkter under perioden.

Rörelsekostnaderna för perioden uppgick till totalt 11 747 KSEK (13 121 KSEK). Bolaget redovisar en minskning av rörelsekostnader mellan perioderna om 1 374 KSEK. Under perioden har Bolaget aktiverat utvecklingskostnader om 9 439 KSEK. Rörelsens kostnader justerat för aktivering av utvecklingskostnader uppgår till 21 186 KSEK. Kostnadsökningen återspeglar Bolagets ökade aktivitet inom klinisk prövning, utveckling av mjukvara, åtgärder inför kommersialisering av CADScor®System och upplupna kostnader relaterade till åtgärder med anledning av börsintroduktionen.

Finansnettot uppgick till 23 887 KSEK (24 KSEK), varav 23 331 KSEK avser kostnad för konvertering av konvertibelt lån medan resterande belopp avser räntekostnader för lånen samt valutakursdifferenser.

Resultat före skatt uppgick under perioden till -35 634 KSEK (-13 145 KSEK).

Tillgångar, eget kapital och skulder. Belopp inom parentes avser balansdagen 31 december 2015.

De immateriella anläggningstillgångar som ligger till grund för Bolagets utvecklingskostnader värderas i balansräkningen till anskaffningskostnad reducerat med ackumulerade avskrivningar och återvinningsvärdet. Utvecklingsprojekt aktiveras i balansräkningen när Koncernen kan visa att produkten har tekniska och ekonomiska förutsättningar för användning och försäljning på marknaden. Amortering av aktiverade utvecklingskostnader påbörjas när utvecklingsprojektet är slutfört och produkten är tillgänglig på marknaden. Forskningskostnader kostnadsförs löpande.

Förvärvade patenträttigheter skrivs av linjärt över uppskattad nyttjandeperiod om 20 år.

I början av augusti 2015 erhöll bolaget ett certifikat från TÜV (CE) vilket innebär att produkten är klar för kommersialisering och försäljning. Vid denna tidpunkt ansåg Bolagets ledning att samtliga krav för aktivering av utvecklingskostnader enligt IFRS var uppfyllda. Aktivering av utvecklingskostnader har initierats från och med augusti 2015. Avskrivning av utvecklingskostnader sker i samband med att försäljning av produkten inleds.

Immateriella tillgångar

Totala immateriella tillgångar uppgick vid utgången av september 2016 till 23 096 KSEK (8 670 KSEK) varav aktiverade utvecklingskostnader

uppgick till 15 956 KSEK (5 971 KSEK). Av dessa aktiverades 9 985 KSEK, inklusive valutajusterings om 423 KSEK, under årets nio första månader. Ökning av aktiverade utvecklingskostnader är i huvudsak relaterade till ökade aktiviteter i kliniska studier.

Förvärv av patenträttigheter uppgick vid utgången av september 2016 till 4 802 KSEK (2 699 KSEK). Total skattefordran uppgick vid utgången av september 2016 till 2 338 KSEK (- KSEK).

Omsättningstillgångar

Totala omsättningstillgångar uppgick vid utgången av september 2016 till 5 489 KSEK (6 912 KSEK). Reduktionen av omsättningstillgångar är i huvudsak orsakat av lägre momsfordringar vilket reducerar övriga fordringar från 1 771 KSEK i december 2015 till 601 KSEK i september 2016.

Eftersom Bolaget inte har lanserat någon produkt på marknaden finns inget varulager att redovisa. Periodvis finns dock mindre lagersaldon vilka består av produkter som används i utvecklingssyfte.

Av total kortfristig skattefordran om 2 948 KSEK (2 811 KSEK) återbetalas 2 424 KSEK till Bolaget under november månad innevarande år.

Eget kapital

Eget kapital per den 30 september 2016 uppgår till 12 720 KSEK (12 139 KSEK). Förändringen inom eget kapital under perioden beror i huvudsak på Bolagets redovisade förlust om 33 296 KSEK, samt förändringen av eget kapital hänförligt till omvärderingen av teckningsoptionerna av det konvertibla lånet vilket ökar aktiekapitalet med 4 551 KSEK samt överkursfonden med 28 982 KSEK, totalt 33 533 KSEK.

Långfristiga skulder

Bolaget redovisar inga långfristiga skulder under perioden.

Kortfristiga skulder

De totala kortfristiga skulderna uppgick vid utgången av september 2016 till 15 865 KSEK (3 443 KSEK) varav 8 955 KSEK (-KSEK) utgör skuld för konvertibelt lån upptaget i juli 2016 och 5 985 utgör upplupna kostnader varav 2 789 KSEK är relaterade till planerad börsintroduktion och 1 789 KSEK relaterat till förra VD:s avgångsvederlag. Leverantörs-skulder uppgår till 925 KSEK (2 315 KSEK).

Kassaflöde

Kassaflödet från den operativa verksamheten var negativt och uppgick under perioden till -6 994 KSEK (-10 596 KSEK). Det negativa kassaflödet orsakas av periodens förlust om -35 634 KSEK (13 145 KSEK), varav en icke kassapåverkande förlust om -23 887 KSEK är hänförlig till omvärdering av teckningsoptioner i anslutning till konvertering av konvertibelt lån. Vidare förbättrades kassaflödet genom

förändring av rörelsens kapital med 4 816 KSEK (1 891 KSEK). Ökning av immateriella tillgångar bestående av förvärvade patenträttigheter och aktiverade utvecklingskostnader påverkade kassaflödet negativt om -9 843 KSEK (-3 129 KSEK) medan det konvertibla lånet förbättrade kassaflödet om 16 785 KSEK (0 KSEK). Nettoförändring i kassabehållning före valutakursförändringar uppgick till -195 KSEK (-4 952 KSEK).

Investeringar

Investeringar i immateriella tillgångar exklusive skattefordringar uppgår under perioden till 9 843 KSEK (3 129 KSEK) varav aktiverade utvecklingskostnader avser 9 439 KSEK och förvärvade patenträttigheter avser 404 KSEK. Samtliga investeringar är relaterade till utvecklingen av CADScor systemet.

Inga investeringar i materiella tillgångar har skett under perioden.

Jämförelse mellan räkenskapsåren 2015 och 2014. Belopp inom parantes avser föregående period.

Omsättning, rörelsekostnader och resultat

Acarix står inför en kommersialiseringsfas och har fram till den 31 december 2016 inte ägnat sig åt några försäljningsaktiviteter och redovisar således inga intäkter under perioden.

Rörelsekostnaderna för perioden uppgick totalt till 15 377 KSEK (23 989 KSEK). Minskningen av rörelsekostnader är hänförlig till aktivering av utvecklingskostnader under perioden om 5 823 KSEK (0 KSEK). Rörelsens kostnader justerat med aktivering av utvecklingskostnader uppgick till 21 200 KSEK. Reduktion av rörelsens kostnader justerat med aktiverade utvecklingskostnader uppgick till 2 789 KSEK. Kostnadsreduktionen mellan räkenskapsåren är i huvudsak orsakad av gradvis övergång från produktutveckling under 2014 till en jämförelsevis mindre kostnadsintensiv klinisk fas under 2015.

Resultat före skatt uppgick under perioden till -15 400 KSEK (-23 915 KSEK).

Tillgångar, eget kapital och skulder

Immateriella tillgångar

Totala immateriella tillgångar uppgick vid utgången av december 2015 till 8 670 KSEK (2 128 KSEK) varav aktiverade utvecklingskostnader uppgår till 5 971 KSEK (0 KSEK). Aktivering av utvecklingstillgångar påbörjades under augusti 2015 i samband med att CADScore blev godkänd för försäljning.

Förvärv av patenträttigheter uppgick vid utgången av december 2015 till 2 699 KSEK (2 128 KSEK).

Omsättningstillgångar

Totala omsättningstillgångar uppgick vid utgången av december 2015 till 6 912 KSEK (16 156 KSEK). Reduktionen av omsättningstillgångar är

främst påverkad av minskning av likvida medel om 2 121 KSEK (8 705 KSEK), minskade skattefordringar om 2 811 KSEK (4 747 KSEK) och övriga fordringar 1 771 KSEK (2 665 KSEK).

Eftersom Bolaget inte har lanserat någon produkt på marknaden finns inget varulager att redovisa.

Eget kapital

Eget kapital per den 31 december 2015 uppgår till 12 139 KSEK (15 123 KSEK). Förändringen av eget kapital är orsakad av en nyemission om 8 871 KSEK (14 504 KSEK) samt Bolagets redovisade förlust om -12 393 KSEK (19 209 KSEK). Vidare påverkas eget kapital av minskad omräkningsreserv om 255 KSEK (736 KSEK) och aktierelaterade ersättningar för optionsprogram, 823 KSEK (0 KSEK).

Långfristiga skulder

Bolaget redovisade inga långfristiga skulder.

Kortfristiga skulder

Totala kortfristiga skulder uppgick vid utgången av december 2015 till 3 443 KSEK (3 161 KSEK) varav 2 315 KSEK (2 076 KSEK) utgör skuld till leverantörer.

Kassaflöde

Kassaflödet från den operativa verksamheten var negativt och uppgick under perioden till -8 631 KSEK (-20 871 KSEK). Det negativa kassaflödet orsakas av periodens förlust om -15 400 KSEK (23 915 KSEK) reducerat med årets skatt om 4 943 KSEK (1 455 KSEK), aktierelaterade kostnader för optionsprogram om 672 KSEK (- KSEK) och förändring av rörelsens kapital om 1 006 KSEK (1 426 KSEK). Ökning av immateriella tillgångar bestående av förvärvade patenträtter samt aktiverade utvecklingskostnader påverkade kassaflödet negativt med -6 520 KSEK (-810 KSEK) medan nyemissionen förbättrade kassaflödet om 8 840 KSEK (14 504 KSEK). Nettoförändring i kassabehållning före valutakursförändringar om -19 KSEK (-5 KSEK) uppgick till -6 565 KSEK (-6 432 KSEK).

Investeringar

Investeringar i immateriella tillgångar exklusive skattefordringar uppgår under perioden till 6 520 KSEK (810 KSEK) varav aktiverade utvecklingskostnader avser 5 733 KSEK (- KSEK) och förvärvade patenträttigheter avser 787 KSEK (810 KSEK).

Inga investeringar i materiella tillgångar har skett under perioden.

Pågående och planerade investeringar

Det finns inga pågående investeringar från och med 30 september till och med dagen för Prospektet. Bolaget bedömer att cirka 1 000 KSEK ska investeras i anläggningstillgångar i syfte att stödja produktionsprocessen. Investeringen beräknas genomföras med start under 2017 och vara färdigställt 2018. Investeringen bedöms kunna

finansieras med nettolikviden från Erbjudandet. Utöver detta har Acarix inte åtagit sig att göra några investeringar av väsentlig karaktär under 2017 och 2018.

Väsentliga förändringar i Bolagets finansiella ställning efter den 30 september 2016 fram till dagen för Prospektet

Det kinesiska läkemedelsbolaget Puhua Jingxin Guzhou Health Management Partnership investerade den 26 oktober 2016 två miljoner EUR i Bolaget genom en riktad nyemission i Acarix A/S.

Härutöver har inga väsentliga förändringar inträffat som vid tiden för Prospektet påverkar eller har påverkat Bolagets finansiella ställning.

EGET KAPITAL, SKULDSÄTTNING OCH ANNAN FINANSIELL INFORMATION

Kapitalstruktur

Eget kapital och skulder

I tabellen nedan sammanfattas Acarix kapitalstruktur per den 30 september 2016, före Erbjudandets genomförande. Bolagets eget kapital uppgick per den 30 september 2016 till 12 720 KSEK och Bolagets nettoskuldsättning för samma period uppgick till 6 448 KSEK. Endast räntebärande skulder redovisas. Bolaget hade per den 30 september 2016 inga indirekta skulder eller eventalförpliktelser.

Belopp i KSEK

30 sept 2016

Kortfristiga skulder	
Mot borgen	-
Mot säkerhet	-
Blancokrediter	-
Summa kortfristiga skulder	-
Långfristiga skulder	
Mot borgen	-
Mot säkerhet	-
Blancokrediter	-
Summa långfristiga skulder	-
Eget kapital	
Aktiekapital	28 540
Överkursfond	89 969
Omräkningsreserv	630
Balanserade vinstmedel	-106 419
Summa eget kapital	12 720

Nettoskuldsättning

Nedan redovisas Acarix nettoskuldsättning per den 30 september 2016.

KSEK

30 sept 2016

(A) Kassa	1 910
(B) Likvida medel	-
(C) Lätt realiserbara värdepapper	-
(D) Summa likviditet (A) + (B) + (C)	1 910
(E) Kortfristiga räntebärande fordringar	-
(F) Kortfristiga bankkulder	-
(G) Kortfristig del av långfristiga skulder	-
(H) Andra kortfristiga skulder	8 358
(I) Summa kortfristiga skulder (F)+(G)+(H)	8 358
(J) Netto kortfristig skuldsättning (I) - (E) - (D)	6 448
(K) Långfristiga banklån	-
(L) Emitterade obligationer	-
(M) Andra långfristiga lån	-
(N) Långfristig skuldsättning (K)+(L)+(M)	-
(O) Nettoskuldsättning (J)+(N)	6 448

Rörelsekapital

Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för Bolagets aktuella behov under den kommande tolv månadersperioden. Bolagets befintliga rörelsekapital bedöms räcka till och med februari 2017. Med beaktande av nuvarande affärsplan och de investeringar som Bolaget avser att göra, uppskattar Bolaget ett underskott i rörelsekapitalet för den kommande tolv månadersperioden som uppgår till cirka 72 MSEK. Rörelsekapitalbehovet för de kommande tolv månaderna förväntas tillgodoses genom den nyemission som Erbjudandet avser, vilken förväntas tillföra Bolaget 125 MSEK efter emissionskostnader. Emissionslikviden avses att huvudsakligen användas för marknadsintroduktionen av CADScor®System vilket är Bolagets huvudsakliga produkt. Emissionslikviden täcker kapitalbehovet för marknadsintroduktionen. Därutöver kommer en mindre del av likviden (< 22%) att användas i syfte att vidareutveckla Acarix kommande applikationsområden för CADScor®System fram till ett stadie där beslut kan tas om dessa skall kommersialiseras. För det fall styrelsen i framtiden beslutar om en kommersialiseringsprocess för kommande projekt behövs ytterligare finansiering.

Styrelsen hyser en stark tilltro till att Erbjudandet kommer att fullföljas – i synnerhet beaktat att ett antal existerande och externa investerare har åtagit sig att förvärva aktier motsvarande totalt 120 MSEK samt garantera ytterligare 20 MSEK i Erbjudandet. I den händelse att Erbjudandet inte fullföljs och att Bolaget inte lyckas generera ytterligare intäkter skulle Bolaget tvingas söka alternativ finansiering eller senarelägga befintliga projekt och genomföra kostnadsneddragningar.

Immateriella anläggningstillgångar

Aktivering av utvecklingskostnader påbörjades i augusti 2015 då produkten blev certifierad av TÜV och vid den tidpunkten godkänd för marknaden. Aktiverade utvecklingskostnader skrivs av i samband med att försäljningen av produkten påbörjas medan patent aktiveras och skrivs av under sin respektive förfallotid.

Per den 30 september 2016 har Bolaget investerat 15 956 KSEK i aktiverade utvecklingskostnader och 4 802 KSEK i förvärvade patent-rättigheter.

Övrig information

Bolaget bedömer att det, per dagen för Prospektet, inte finns några kända tendenser utöver vad som anges i avsnittet "*Marknadsöversikt - Trender*", osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som kan förväntas ha en väsentlig inverkan på Acarix affärsutsikter under det innevarande räkenskapsåret. Utöver vad som anges i avsnittet "*Risikfaktorer*" känner Acarix inte till några tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som kan förväntas ha en väsentlig inverkan på Koncernens affärsutsikter under innevarande räkenskapsår. Utöver vad som anges i avsnittet "*Risikfaktorer*" och ovan känner Bolaget heller inte till några offentliga, ekonomiska, skattepolitiska, penningpolitiska eller andra politiska åtgärder som, direkt eller indirekt, väsentligt påverkat eller väsentligt skulle kunna påverka Bolagets verksamhet.

AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Allmän information

Enligt Bolagets bolagsordning får aktiekapitalet inte understiga 15 000 000 SEK och inte överstiga 60 000 000 SEK, och antalet aktier får inte understiga 15 000 000 och inte överstiga 60 000 000. Vid tidpunkten för Prospekt uppgick Bolagets aktiekapital till 15 067 376 fördelat på 15 067 376 aktier. Aktierna är denominerade i SEK och varje aktie har ett kvotvärde om 1,00 SEK.

Förutsatt att Erbjudandet fulltecknas kommer antalet utestående aktier att öka med 7 960 000 stycken till totalt 23 027 376 aktier och aktiekapitalet kommer att öka med 7 960 000 SEK till 23 027 376 SEK. Om samtliga aktier tecknas, medför det en utspädningseffekt om 35 procent för befintliga aktieägare.

Aktierna i Bolaget har emitterats i enlighet med svensk rätt. Samtliga emitterade aktier är fullt betalda och fritt överlåtbara.

De erbjudna aktierna är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Inga offentliga uppköpsbuderbidanden har lämnats avseende de erbjudna aktierna under innevarande eller föregående räkenskapsår.

Vissa rättigheter förenade med aktierna

De erbjudna aktierna är av samma slag. Rättigheterna förenade med aktier emitterade av Bolaget, inklusive de som följer av bolagsordningen, kan endast ändras enligt de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551).

Rösträtt

Varje aktie berättigar till en (1) röst på bolagsstämmor och varje aktieägare är berättigad till ett antal röster motsvarande innehavarens antal aktier i Bolaget.

Företrädesrätt till nya aktier m.m.

Om Bolaget emitterar nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler vid

en kontantemission eller kvittningsemission har aktieägarna som huvudregel enligt aktiebolagslagen (2005:551) företrädesrätt att teckna sådana värdepapper i förhållande till antalet aktier som innehades före emissionen.

Rätt till utdelning och behållning vid likvidation

Samtliga aktier ger lika rätt till vinstutdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av likvidation. Beslut om vinstutdelning i aktiebolag fattas av bolagsstämman. Rätt till vinstutdelning tillfaller den som på av bolagsstämman beslutad avstämningsdag är registrerad som innehavare av aktier i den av Euroclear Sweden förda aktieboken. Vinstutdelning utbetalas normalt till aktieägarna som ett kontant belopp per aktie genom Euroclear Sweden, men betalning kan även ske i annat än kontanter (sakutdelning). Om aktieägarna inte kan nås genom Euroclear Sweden, kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende vinstutdelningsbeloppet under en tid som begränsas genom regler om tioårig preskription. Vid preskription tillfaller vinstutdelningsbeloppet Bolaget.

Det finns inga restriktioner avseende rätten till vinstutdelning för aktieägare bosatta utanför Sverige. Aktieägare som inte har skattemässig hemvist i Sverige är normalt föremål för svensk kupongskatt, se även avsnitt "Skattefrågor i Sverige".

Utdelningspolicy

Bolaget har inte antagit någon utdelningspolicy och har inte beslutat om någon vinstutdelning för perioden som omfattas av den historiska finansiella informationen.

Central värdepappersförvaring

Acarix aktier är registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Detta register hanteras av Euroclear Sweden AB, Box 7822, 103 97 Stockholm. Inga aktiebrev har utfärdats för Bolagets aktier. Kontoförande institut är Euroclear Sweden. ISIN-koden för Acarix aktie är SE0009268717.

Aktiekapitalets utveckling

Nedanstående tabell visar den historiska utvecklingen för Bolagets aktiekapital sedan Bolagets nybildande 27 mars 2015 (som per datumet endast var ett lagerbolag).

Registreringsdatum	Händelse	Antal aktier		Aktiekapital (SEK)	
		Förändring	Totalt	Förändring	Totalt
2016-11 ⁴⁰	Minskning av aktiekapital ⁴¹	-500 000	15 067 376	-500 000	15 067 376
2016-11 ⁴⁰	Nyemission	15 067 376	15 567 376	15 067 376	15 567 376
2015-03-27	Nybildning		500 000		500 000

40. Dessa händelser beräknas registreras i slutet på november 2016.

41. Skälet till minskning av aktiekapitalet är indragning av 500 000 aktier för avsättning till fritt eget kapital.

Konvertibler, teckningsoptioner m.m.

Bolaget har per dagen för Prospektet inga utgivna konvertibler, teckningsoptioner eller skuldebrev.

Bemyndigande

Vid extra bolagsstämma den 23 november 2016 beslutade aktieägarna om att bemyndiga styrelsen att intill nästa årsstämma vid ett eller flera tillfällen besluta om nyemission av aktier med eller utan företrädesrätt för aktieägarna, inom de gränser som bolagsordningen medger, att betalas kontant, genom kvittning eller med apportegendom.

Ägarstruktur

Per den 30 oktober 2016, och därefter kända förändringar, hade Bolaget elva aktieägare. Nedan följer Bolagets största aktieägare per den 30 oktober 2016 och därefter kända förändringar. Bolagets aktier är av samma slag och det föreligger ingen skillnad i rösträtt.

Aktieägare	Antal aktier	Andel röster (%)
Sunstone LSV Fund II K/S	4 749 081	31,52
SEED Capital DK II K/S	4 749 081	31,52
Coloplast A/S	1 683 072	11,17
Puhua Jingxin	1 540 759	10,23
Seventure Partners	993 334	6,59
Peter Samuelsen	552 437	3,67
Aalborg Universitet	505 123	3,35
Claus B. V. Christensen	154 982	1,03
Weimin Rong	96 125	0,64
Samuel Schmidt	22 708	0,15
Totalt tio största ägare	15 046 702	99,86
Övriga ägare	20 674	0,14
Totalt	15 067 376	100,00

Lock-up arrangemang m.m.

Vissa befintliga aktieägare i Acarix, vilka tillsammans innehar cirka 99 procent av aktiekapitalet och rösterna i Bolaget, har genom lock-up avtal ingångna i november 2016, gentemot Vator Securities, åtagit sig att under 360 dagar från först handelsdagen av Bolagets aktier på Nasdaq First North Premier, med vissa förbehåll, inte utan skriftlig medgivande från Vator Securities, sälja några aktier i Bolaget. Övriga aktieägare, som representerar mindre än en procent av aktiekapitalet och rösterna i Bolaget, har ingått lock-up åtagande med motsvarande villkor, dock endast 180 dagar. Åtagandet omfattar även aktier som tecknats som en del av Erbjudandet. Åtagandet gäller inte i det fall ett offentligt

uppköpserbjudande riktas till samtliga aktie-ägare i Bolaget. Vator Securities kan även komma att medge undantag från gjorda lockup åtaganden vilket kan komma att ske helt diskretionärt. Medgivande av sådant undantag avgörs från fall till fall och kan vara av såväl personlig som affärsmässig karaktär.

Aktieägaravtal

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

STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR

Styrelse

Acarix styrelse består av sex ledamöter valda på årsstämman, inklusive styrelseordföranden, vilka valts för tiden intill slutet av årsstämman 2017. Styrelseledamöterna, deras befattning, när de valdes första gången och om de anses vara oberoende i förhållande till Bolaget och ledande befattningshavare samt i förhållande till Huvudägarna

beskrivs i tabellen nedan. Mot bakgrund av att Acarix AB bildades 2016, men att verksamheten bedrivits sedan 2009, anges nedanstående styrelseledamöter och befattningshavare utifrån deras tillträde under den nuvarande verksamheten.

Namn	Befattning	Ledamot sedan	Oberoende i förhållande till:	
			Bolaget och dess ledning	Större aktieägare
Dr. Werner Braun	Styrelseordförande	2016	Ja	Ja
Dr. Claus Andersson	Styrelseledamot	2010	Ja	Nej
Oliver Johansen	Styrelseledamot	2015	Ja	Nej
Ulf Rosén	Styrelseledamot	2014	Ja	Nej
Denis Gestin	Styrelseledamot	2016	Ja	Ja
Yun Fei Hong	Styrelseledamot	2016	Ja	Nej

STYRELSE



Dr. Werner Braun
(född 1946)

*Styrelseordförande
& ledamot sedan 2016*

Utbildning/bakgrund:

Dr. Werner Braun har internationell erfarenhet från uppdrag i ledande positioner från bolag i Tyskland, Österrike och Schweiz. Dr. Werner Braun har en doktorsexamen i fysik från Technical University of Munich, Tyskland.

Pågående uppdrag:

Styrelseordförande och tillförordnad VD i Miracor Medical Systems GmbH. VD i WEMANITEC GmbH.

Avslutade uppdrag (senaste fem åren):

Tidigare VD i BIOTRONIK SE & Co. Tidigare extern styrelseledamot i Technologies Ltd. Chilworth.

Innehav i Bolaget:

Per dagen för Prospektet äger Dr. Werner Braun inga aktier eller teckningsoptioner i Bolaget.



Oliver Johansen
(född 1971)

Styrelseledamot sedan 2015

Utbildning/bakgrund:

Oliver Johansen är Senior Vice President inom forskning och utveckling i bolaget Coloplast A/S och är medlem av koncernledningens verkställande utskott. Oliver Johansen är ansvarig från det inledande innovationssteget till konceptutveckling, produkt- och processutveckling, pilotprojekt och produktionsomfattning, samt global produktion och lansering in Coloplast. Innan Oliver Johansen tillträdde sin position hos Coloplast innehade han positioner i PriceWaterhouseCoopers, i2-Technologies A/S och Valcon A/S. Oliver Johansen har en magisterexamen i industrideknik från Technical University of Denmark.

Pågående uppdrag:

Senior Vice President i Coloplast A/S. Styrelseledamot i Ambu A/S.

Avslutade uppdrag (senaste fem åren):

Inga.

Innehav i Bolaget:

Per dagen för Prospektet äger Oliver Johansen inga aktier eller teckningsoptioner i Bolaget.



Denis Gestin
(född 1964)

Styrelseledamot sedan: 2016

Utbildning/bakgrund:

Denis Gestin har en examen i ekonomi från EDC Paris Business School, Frankrike.

Pågående uppdrag:

Ansvarig för den internationella verksamheten i St. Jude Medical och sitter i St. Jude Medicals ledningsgrupp.

Avslutade uppdrag (senaste fem åren):

Inga.

Innehav i Bolaget:

Per dagen för Prospektet äger Denis Gestin inga aktier eller teckningsoptioner i Bolaget.



Hong Yun Fei
(född 1980)

Styrelseledamot sedan: 2016

Utbildning/bakgrund:

Hong Yun Fei har en kandidatexamen från Fudan University i Kina inom Farmaci samt en magisterexamen från China State Institute of Pharmaceutical Industry inom farmaci.

Pågående uppdrag:

Ledande befattningshavare inom avdelningen för strategisk utveckling i ZheJiang JingXin Pharmaceutical Co. Ltd. Styrelseledamot i Asmedic Ltd.

Avslutade uppdrag (senaste fem åren):

Inga

Innehav i Bolaget:

Per dagen för Prospektet äger Yun Fei Hong inga aktier eller teckningsoptioner i Bolaget



Dr. Claus Andersson
(född 1968)

Styrelseledamot sedan 2010

Utbildning/bakgrund:

Dr. Claus Andersson är partner i venture kapitalbolaget Sunstone Capital. Dr. Claus Andersson har även varit styrelseledamot i 17 bolag varav styrelseordförande i sex av dessa. Nuvarande uppdrag inkluderar bland annat Cantargia AB och FBC Device ApS. Dr. Claus Andersson har, utöver tolv års erfarenhet inom venture capital, en industriell bakgrund inom bloddiagnostik inom vilket han har startat fyra bolag i Europa sedan år 2000 och upprätthållit ett starkt samarbete med University of Copenhagen, Danmark. Dr. Claus Andersson har en utbildning som civilingenjör i kemiteknik och har en doktorexamen i matematisk statistik från Köpenhamns universitet och Humboldt universitet i Berlin.

Pågående uppdrag:

VD i Sunstone TV (LSV) Special Limited Partner III ApS, Sunstone LSV Special Limited Partner III Holding ApS, Sunstone LSV Invest III Holding ApS, Sunstone LSV Special Limited Partner III ApS, Sunstone LSV General Partner III ApS, Sunstone LSV Invest III ApS och Abinitio ApS. Styrelseledamot i FBC Device ApS, Sunstone LSV General Partner II ApS, ARO Medical ApS, Sunstone Capital A/S och Sunstone LSV Management A/S. Ägare av Parsimoneous Holding ApS, Latentix ApS, Sunstone LSV General Partner BI ApS och Sunstone LSV General Partner I ApS. Administrativ direktör i Asbjørn Andersson ApS.

Avslutade uppdrag (senaste fem åren):

Ordförande i FBC Device ApS och Jurag Separation ApS. Vice ordförande i Roche Innovation Center Copenhagen A/S. VD i Sunstone LSV Partners & CO. Holding III ApS, Sunstone LSV Partners Holding III ApS, Sunstone LSV & CO. Invest III Holding ApS, Sunstone LSV & CO. Special Limitedpartner III Holding ApS, Sunstone LSV Invest III Holding ApS och Sunstone LSV Special Limited Partner III Holding ApS. Styrelseledamot i Precisense A/S.

Innehav i Bolaget:

Per dagen för Prospektet äger Dr. Claus Andersson inga aktier eller teckningsoptioner i Bolaget.



Ulf Rosén
(född 1960)

Styrelseledamot sedan 2014

Utbildning/bakgrund:

Ulf Rosén är General Partner på investmentbolaget SEED Capital med ansvar för investeringar i medicinteknik/Digital Health Solutions. Han har sedan slutet av 90-talet varit styrelseordförande, styrelseledamot och VD i ett flertal skandinaviska bolag inom medicinteknik, läkemedel samt service. Ulf Roséns tidigare uppdrag inkluderar, bland annat, VD i NeoPharma AB (trade sale), VD Attana AB (asset transfer), styrelseordförande i Trial Form Support International (partial exit to PE), styrelseledamot i Observe Medical AB (trade sale), General Manager i Fresenius-Kabi AB, vice VD i Global Nutrion Division i Fresenius-Kabi, VD i Pharmacia & Upjohn AS och VD i Globen Ögonklinik AB.

Pågående uppdrag:

Styrelseordförande i LobSor Pharmaceuticals AB (medgrundare), styrelseordförande och VD i LobSor Holding AB (medgrundare) samt styrelseordförande och VD i PonsCasa Holding AB (ägare). VD i PonsCasa Denmark Aps. Styrelseledamot i TFS Trial Form Support International AB, Reapplix Aps, Alkalon A/S, Spirofriends Aps, Curasight Aps, MagCath Aps och Trial Form Support AB. En av tre delägare i SEED Capital management.

Avslutade uppdrag (senaste fem åren):

Tidigare styrelseordförande i Stille AB, Rosén Trading&Consulting Uppsala AB, TFS Trial Form Support International och Follicum AB. Tidigare VD i ProstaLund AB och Attana AB. Tidigare extern verkställande direktör i Biotech Invest i Albano AB. Tidigare styrelseledamot i Abilia Sverige Holding AB, Navamedic Medtech AB, Lund Instruments Aktiebolag och Observe Medical International AB.

Innehav i Bolaget:

Per dagen för Prospektet äger Ulf Rosén inga aktier eller teckningsoptioner i Bolaget.

LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE



Søren Rysholt Christiansen
(född 1971)

Chief Executive
Officer sedan 2016

Utbildning/bakgrund:

Søren Rysholt Christiansen har en kommersiell ledningsbakgrund och har i mer än 16 år verkat inom medicinteknikindustrin. Han har också internationell affärs erfarenhet och har varit stationerad i Australien, Nya Zeeland, Italien och Indien. Innan Søren Rysholt Christiansen tillträdde sin position på Acarix innehade han positioner i bland annat Cook Medical, GN ReSound, Elos Medtech och BK Ultrasound. Søren Rysholt Christiansen har en kandidatexamen i internationell ekonomi och en MBA från Copenhagen Business School.

Pågående uppdrag:

Inga.

Avslutade uppdrag (senaste fem åren):

Inga.

Innehav i Bolaget:

Per dagen för Prospektet äger Søren Rysholt Christiansen inga aktier eller teckningsoptioner i Bolaget.



Dr. Claus Bo Vøge Christensen
(född 1964)

Chief Operating Officer sedan 2009

Utbildning/bakgrund:

Dr. Claus Bo Vøge Christensen har tidigare erfarenhet från egen forskning. Han har även erfarenhet som ansvarig för forskningsavdelningar och forskningsprojekt inom vissa startup-bolag som utför produkt- och affärsinnovation och genomför marknads- och slutanvändarforskning. Under sin tid hos Acarix har Dr. Claus Bo Vøge Christensen delvis drivit kliniska studier och CE-godkännande processer samt drivit fullständiga produktutvecklingar och produktionsflyttar. Dr. Claus Bo Vøge Christensen har tidigare arbetserfarenhet från Novozymes A/S, MIC-DTU och kommer närmast från Coloplast A/S där han var ansvarig för "Medical Monitoring & Diagnostics" från vilken Acarix A/S blev initierad. Dr. Claus Bo Vøge Christensen har en MBA från Technical University of Denmark och en doktorsexamen i molekylärbiologi från University of Copenhagen.

Pågående uppdrag:

Inga.

Avslutade uppdrag (senaste fem åren):

Inga.

Innehav i Bolaget:

Per dagen för Prospektet äger Dr. Claus Bo Vøge Christensen 154 982 aktier i Bolaget.



Christian Lindholm
(född 1964)

Chief Financial Officer sedan 2016

Utbildning/bakgrund:

Christian Lindholm har under de senaste 17 åren verkat som CFO inom både privata och noterade bolag. Innan Christian tillträdde sin position på Acarix innehade han CFO position i bland annat Doro AB och TFS International AB. Christian Lindholm har läst ekonomi på Växjö och Kristianstad universitet.

Pågående uppdrag:

Styrelseledamot och ägare av Lindholm Finance AB.

Avslutade uppdrag (senaste fem åren):

Tidigare extern verkställande direktör i Clinical Data Care in Lund Aktiebolag. Tidigare styrelseledamot i Doro Care Trygghetsjour AB, Vanadis Capital AB, TFS Trial Form Support AB, Doro Care Nordic AB och DORO Incentive AB.

Innehav i Bolaget:

Per dagen för Prospektet äger Christian Lindholm inga aktier eller teckningsoptioner i Bolaget.



Dr. Anja Schaefer
(Född 1964)

Chief Marketing Officer sedan 2016

Utbildning/bakgrund:

Anja Schaefer är sedan 2014 VD för TaRes GmbH i Tyskland som är en strategikonsultfirma. Anja Schaefer har även varit ansvarig för medicinsk utbildning för Eli Lilly i Europa. Anja Schaefer har bland annat en doktorexamen i biokemi från Max Planck Institutet i Berlin.

Pågående uppdrag:

VD i TaRes GmbH.

Avslutade uppdrag (senaste fem åren):

Vice VD i Correvio Ltd. (UK).

Innehav i Bolaget:

Per dagen för Prospektet äger Anja Schaefer inga aktier eller teckningsoptioner i Bolaget.

Övrig information om styrelse och ledande befattningshavare

Inga styrelseledamöter eller medlemmar av koncernledningen har några familjeband till några andra styrelseledamöter eller medlemmar av koncernledningen. Det föreligger inga intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan styrelseledamöternas och ledande befattningshavares åtaganden gentemot Acarix och deras privata intressen och/eller andra åtaganden (dock har flera styrelseledamöter och ledande befattningshavare vissa finansiella intressen i Acarix till följd av deras direkta eller indirekta aktieinnehav i Bolaget).

Ulf Rosén var tidigare VD i Prostalund Operations AB som i januari 2012 ansökte om konkurs som sedermera avslutades i januari 2014.

Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna i Acarix har under de senaste fem åren (i) dömts i bedrägerirelaterade mål, (ii) representerat ett företag som försatts i konkurs eller, tvångslikvidation eller genomgått företagsrekonstruktion, (iii) varit föremål för anklagelser eller sanktioner från myndigheter eller offentligrättsligt reglerade yrkessammanslutningar eller (iv) förbjudits av domstol att ingå som medlem av en emittents förvaltnings-, lednings eller kontrollorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner hos en emittent.

Styrelsen och de ledande befattningshavarna för Acarix kan nås genom adressen till Acarix som framgår i slutet av Prospektet.

Revisor

Acarix revisor är Rödl & Partner Nordic AB ("Rödl & Partner"), med Mathias Racz (född 1965) som huvudansvarig revisor sedan extra bolagsstämman den 26 september 2016. Mathias Racz är auktoriserad revisor och medlem i FAR. Mathias Racz kontorsadress är Drottninggatan 95a, Stockholm.

Denna sida har avsiktligen lämnats blank

BOLAGSSTYRNING

Acarix är ett svenskt publikt aktiebolag. Före noteringen på Nasdaq First North Premier grundades bolagsstyrningen i Bolaget på svensk lag samt interna regler och föreskrifter. När Bolaget är noterat på Nasdaq First North Premier kommer Bolaget även att följa Nasdaq First North Premiers regelverk för emittenter. Acarix kommer, i vart fall inledningsvis, inte att tillämpa Svensk kod för bolagsstyrning på Nasdaq First North Premier.

Bolagsstämman

I enlighet med aktiebolagslagen är bolagsstämman Bolagets högsta beslutsfattande organ och på bolagsstämman utövar aktieägarna sin rösträtt i nyckelfrågor, till exempel fastställande av resultat- och balansräkningar, disposition av Bolagets vinst, beviljande av ansvarsfrihet för styrelsens ledamöter och verkställande direktören, val av styrelseledamöter och revisorer samt ersättning till styrelsen och revisorerna.

Utöver årsstämman kan extra bolagsstämma sammankallas. I enlighet med Acarix bolagsordning sker kallelse till årsstämma respektive extra bolagsstämma genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt genom att kallelsen hålls tillgänglig på Acarix webbplats. Att kallelse skett annonseras i Svenska Dagbladet.

Rätt att närvara vid bolagsstämma

Alla aktieägare som är direktregistrerade i den av Euroclear Sweden förda aktieboken fem vardagar före bolagsstämman och som har meddelat Bolaget sin avsikt att delta (med eventuella biträden) vid bolagsstämman senast det datum som anges i kallelsen till bolagsstämman har rätt att närvara vid bolagsstämman och rösta för det antal aktier de innehar. Aktieägare kan delta i bolagsstämman personligen eller genom ombud och kan även biträdas av högst två personer. Normalt brukar aktieägare kunna registrera sig till bolagsstämman på flera olika sätt, vilka anges i kallelsen till stämman.

Initiativ från aktieägare

Aktieägare som önskar få ett ärende behandlat på bolagsstämman måste skicka in en skriftlig begäran till styrelsen. Begäran ska normalt ha tagits emot av styrelsen senast sju veckor före bolagsstämman.

Styrelsen

Styrelsen är högsta beslutande organ efter bolagsstämman.

Enligt aktiebolagslagen är styrelsen ansvarig för Bolagets förvaltning och organisation, vilket betyder att styrelsen är ansvarig för att bland annat fastställa mål och strategier, säkerställa rutiner och system för utvärdering av fastställda mål, fortlöpande utvärdera Acarix finansiella ställning och resultat samt utvärdera den operativa ledningen. Styrelsen ansvarar också för att säkerställa att årsredovisningen och koncernredovisningen samt delårsrapporterna upprättas i rätt tid. Dessutom utser styrelsen verkställande direktören.

Styrelseledamöterna väljs varje år på årsstämman för tiden fram till slutet av nästa årsstämma. Enligt Bolagets bolagsordning ska styrelsen till den del den väljs av bolagsstämman bestå av minst tre och högst tio ledamöter utan suppleanter.

Styrelseordförande väljs av årsstämman och har ett särskilt ansvar för ledningen av styrelsens arbete och att styrelsens arbete är välorganiserat och genomförs på ett effektivt sätt.

Styrelsen följer en skriftlig arbetsordning som revideras årligen och fastställs på det konstituerande styrelsemötet varje år. Arbetsordningen reglerar bland annat styrelsepraxis, funktioner och uppdelningen av arbetet mellan styrelseledamöterna och VD samt inrättade utskott. I samband med det första styrelsemötet fastställer styrelsen också instruktioner för finansiell rapportering och instruktioner för VD.

Styrelsen sammanträder enligt ett årligt schema som fastställs i förväg. Utöver dessa möten kan ytterligare möten anordnas för att hantera frågor som inte kan hänskjutas till ett ordinarie möte. Utöver styrelsemöten har styrelseordföranden och VD en fortlöpande dialog rörande ledningen av Bolaget.

För närvarande består Bolagets styrelse av sex ordinarie stämموvalda ledamöter som presenteras mer detaljerat ovan i avsnittet "*Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer – Styrelse*".

Styrelseutskott och utskottsarbete

Ersättningsutskott

Styrelsen har den 18 november 2016 tillsatt ett ersättningsutskott som ska bestå av minst tre ledamöter varav en ska vara ordförande. Utskottets uppgift är att bereda styrelsens beslut i frågor om ersättningsprinciper, ersättningar och andra anställningsvillkor för bolagsledningen. Vidare ska utskottet följa och utvärdera pågående och under innevarande år avslutade program för rörliga ersättningar för bolagsledningen samt följa och utvärdera tillämpningen av de riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare som årsstämman fattar beslut om. Ersättningsutskottets samtliga möten protokollförs och protokollen tillställs styrelsen tillsammans med muntlig avrapportering i samband med styrelsens beslutsfattande. Per dagen för Prospektet består ersättningsutskottet av Ulf Rosén (ordförande), Claus Andersson och Dr. Werner Braun.

Revisionsutskott

Styrelsen har den 18 november 2016 tillsatt ett revisionsutskott som ska bestå av minst tre ledamöter varav en ska vara ordförande. Utskottet ansvarar för bland annat att övervaka Bolagets finansiella rapportering och bereder styrelsens arbete med kvalitetssäkringen av densamma, övervaka Bolagets interna kontroll, internrevision och riskhantering avseende den finansiella rapporteringen samt fastställa riktlinjer för upphandling av tilläggstjänster från Bolagets revisor. Dessutom ska utskottet biträda, eller i förekommande fall valberedningen, vid upprättande av förslag till beslut om revisorsval samt arvodering av

revisorsinsatsen samt fortlöpande träffa Bolagets revisor. Revisionsutskottets samtliga möten protokollförs och protokollen tillställs styrelsen tillsammans med muntlig avrapportering i samband med styrelsens beslutsfattande. Per dagen för Prospektet består revisionsutskottet av Claus Andersson (ordförande), Denis Gestin och Ulf Rosén.

Verkställande direktör

VD utses av styrelsen och har främst ansvar för Bolagets löpande förvaltning och den dagliga driften. Arbetsfördelningen mellan styrelsen och VD anges i arbetsordningen för styrelsen och instruktionen för VD. VD ansvarar också för att upprätta rapporter och sammanställa information från ledningen inför styrelsemöten och är föredragande av materialet på styrelsesammanträden.

Enligt instruktionerna för finansiell rapportering är VD ansvarig för finansiell rapportering i Bolaget och ska följaktligen säkerställa att styrelsen erhåller tillräckligt med information för att styrelsen fortlöpande ska kunna utvärdera Acarix finansiella ställning.

VD ska fortlöpande hålla styrelsen informerad om utvecklingen av Acarix verksamhet, omsättningens storlek, Bolagets resultat och finansiella ställning, likviditets- och creditsituation, viktiga affärshändelser samt andra omständigheter som inte kan antas vara av oväsentlig betydelse för Bolagets aktieägare att styrelsen känner till (till exempel väsentliga tvister, uppsägning av avtal som är viktiga för Acarix samt betydande omständigheter som rör Acarix verksamhet).

VD och övriga ledande befattningshavare presenteras mer detaljerat ovan i avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer – Ledande befattningshavare".

Ersättning till styrelsen, VD och övriga ledande befattningshavare

Riktlinjer för ersättning till VD och övriga ledande befattningshavare

Till styrelsens ordförande och ledamöter utgår arvode enligt bolags-

stämmans beslut. Ersättning till verkställande direktören och andra ledande befattningshavare utgörs av grundlön, rörlig ersättning, övriga förmåner samt pension. Med övriga ledande befattningshavare avses de fyra personer som tillsammans med VD utgör koncern-ledningen. För koncernledningens sammansättning, se "Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer – Ledande befattningshavare".

Till VD och övriga ledande befattningshavare utgår en marknadsmässig månadslön samt sedvanliga anställningsförmåner.

Styrelsen beslutar om ersättningspolicys för VD och ledande befattningshavare. Individuell ersättning till VD godkänns av styrelsen, och den individuella ersättningen till övriga ledande befattningshavare bestäms av VD. Alla beslut om individuell ersättning till ledande befattningshavare ligger inom den godkända ersättningspolicyn som styrelsen godkänt.

Ersättning till styrelseledamöter

På extra bolagsstämma den 18 november 2016 beslutades att arvode om EUR 3 000 per månad till styrelseordföranden och EUR 2 000 per månad till styrelseledamöten Denis Gestin skulle utgå och att inget arvode skulle utgå till övriga styrelseledamöter. Vidare beslutades att om Bolaget behöver utnyttja Denis Gestin samt Werner Brauns tjänster utöver sex styrelsemöten under ett räkenskapsår ska ersättning utgå med EUR 2 400 per dag eller EUR 300 per timme. Styrelseordföranden och Denis Gestin har rätt att fakturera sina upparbetade arvoden per månad. Bolagets styrelseledamöter har inte rätt till några förmåner efter det att de avgått som medlemmar i styrelsen.

Ersättningar under 2015

I tabellen nedan presenteras en översikt över ersättningen till nuvarande styrelseledamöter, VD och övriga ledande befattningshavare för räkenskapsåret 2015.

Styrelsen	Grundlön/ styrelsearvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensions- kostnader	Totalt
Ulf Rosén	0	0	0	0	0
Claus Andersson	0	0	0	0	0
Oliver Johansen	0	0	0	0	0
Peter Samuelson ⁴²	0	0	0	0	0
Oern Stuge ⁴³	4 666	0	0	0	4 666
Styrelsen totalt	4 666	0	0	0	4 666
VD & ledande befattningshavare					
Stig Visti Andersen ⁴⁴	1 504 615	427 255	3 260	0	1 935 130
Totalt övriga ledande befattningshavare	1 504 615	427 255	3 260	0	1 935 130
Totalt styrelse och ledande befattningshavare	1 509 281	427 255	3 260	0	1 939 796

42. Bolagets tidigare styrelseledamot som frånträdde sitt uppdrag i november 2016.
43. Bolagets tidigare styrelseordförande.

44. Avser Acarix tidigare VD som frånträdde sin tjänst under tredje kvartalet 2016.

Nuvarande anställningsavtal för VD och avtal med övriga ledande befattningshavare

Beslut om nuvarande ersättningsnivå och övriga anställningsvillkor för Acarix verkställande direktör har fattats av styrelsen.

VD har enligt sitt anställningsavtal rätt till en månatlig ersättning om 131 000 SEK. VD har rätt till en rörlig ersättning om 30 procent av VD:s årslön. Därutöver gör Acarix varje månad avsättning till pensionspremie motsvarande 15 procent av grundlönen till VD:s pensionsförsäkring.

Både Acarix och VD ska iakttä en tre månaders uppsägningstid. Vid uppsägning från Acarix sida har Acarix rätt att omedelbart skilja VD från dennes befattning och neka tillträde till Acarix lokaler och egendom. Utöver uppsägningstiden har VD rätt till ett avgångsvederlag motsvarande sex månadslöner, beräknat på VD:s fasta månadslön, förutsatt att det är Acarix som sagt upp anställningsavtalet och VD inte har blivit avskedad. VD har sedvanliga anställningsvillkor.

De övriga ledande befattningshavarna är inte berättigade till något rörlig ersättning. Acarix ska iakttä uppsägningstid i enlighet med lagen om anställningsskydd. De övriga ledande befattningshavarna ska iakttä samma uppsägningstid, dock längst tre månader.

Övriga ledande befattningshavare är därutöver ej berättigade till någon ersättning i anslutning till att deras anställning avslutas. De övriga ledande befattningshavarna har sedvanliga anställningsvillkor.

Intern kontroll

Bolaget har inte inrättat någon särskild funktion för intern revision utan uppgiften fullgörs av styrelsen.

Den interna kontrollen inbegriper kontroll över Acarix organisation, rutiner och åtgärder. Syftet är att säkerställa att en tillförlitlig och korrekt finansiell rapportering sker, att Bolagets och Koncernens finansiella rapportering är upprättad i överensstämmelse med lag och tillämpliga redovisningsstandarder samt att övriga krav följs. Systemet för intern kontroll syftar även till att övervaka efterlevnaden av Acarix policys, principer och instruktioner. Därutöver sker en övervakning av skyddet av Bolagets tillgångar samt att Bolagets resurser utnyttjas på ett kostnadseffektivt och lämpligt sätt. Vidare sker internkontroll genom uppföljning i implementerade informations- och affärssystem samt genom analys av risker.

Revision

Revisorn ska granska Bolagets årsredovisning och räkenskaper samt styrelsens och VD:s förvaltning. Efter varje räkenskapsår ska revisorn lämna en revisionsberättelse och en koncernrevisionsberättelse till årsstämman.

Enligt Bolagets bolagsordning ska Bolaget utse längst en och högst två revisorer eller revisionsbolag, med eller utan revisorssuppleant. Acarix revisor är Rödl & Partner, med Mathias Racz som huvudansvarig revisor. Bolagets revisor presenteras närmare i avsnittet "*Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer – Revisor*". 2015 uppgick den totala ersättningen till Bolagets revisor till 53 700 SEK.

BOLAGSORDNING

Acarix AB, org. nr 559009-0667

§ 1 Firma

Aktiebolagets firma är Acarix AB. Bolaget är publikt (publ).

§ 2 Säte / Registered office

Styrelsen skall ha sitt säte i Malmö kommun.

§ 3 Verksamhet

Bolaget skall äga och förvalta lös samt fast egendom och tillhandahålla administrativa, rådgivande och företagsledningstjänster till koncernens bolag samt bedriva därmed förenlig verksamhet.

§ 4 Aktiekapital

Aktiekapitalet skall vara lägst 15 000 000 kronor och högst 60 000 000 kronor.

§ 5 Antal aktier

Antalet aktier skall vara lägst 15 000 000 och högst 60 000 000.

§ 6 Styrelse

Styrelsen skall bestå av lägst tre och högst tio styrelseledamöter och väljes årligen på årsstämman för tiden intill dess nästa årsstämma hållits.

§ 7 Revisorer

För granskning av bolagets årsredovisning samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning skall årsstämman välja lägst en och högst två revisorer eller revisionsbolag, med eller utan revisors-suppleant.

§ 8 Kallelse till bolagsstämma

Kallelse till bolagsstämma skall ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på bolagets webbplats. Samtidigt som kallelse sker skall bolaget genom annonsering i den rikstäckande dagstidningen Svenska Dagbladet upplysa om att kallelse har skett.

Kallelse till årsstämma samt kallelse till extra bolagsstämma där fråga om ändring av bolagsordningen kommer att behandlas skall utfärdas tidigast sex och senast fyra veckor före stämman. Kallelse till annan extra bolagsstämma skall utfärdas tidigast sex veckor och senast två veckor före stämman.

§ 9 Deltagande vid bolagsstämma

För att få delta i bolagsstämman skall aktieägare dels vara upptagen i en utskrift eller annan framställning av aktieboken avseende förhållandena fem (5) vardagar före stämman, dels anmäla sig samt antalet biträden (högst två) till bolaget den dag som anges i kallelsen till stämman. Denna dag får inte vara söndag, helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

§ 10 Ort för bolagsstämma

Bolagsstämma skall hållas på den ort där styrelsen har sitt säte eller i Malmö kommun.

§ 11 Ärenden på årsstämman

Årsstämma hålles årligen inom sex månader efter rakenskapsarets utgång. På årsstämman skall följande ärenden förekomma:

1. Stämmans öppnande.
2. Val av ordförande vid stämman.
3. Upprättande och godkännande av röstlängd.
4. Val en eller flera justeringspersoner.
5. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad.
6. Godkännande av dagordning.
7. Föredragning av den framlagda årsredovisningen och revisionsberättelsen samt koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse.
8. Beslut om
 - a. fastställande av resultaträkningen och balansräkningen samt koncernresultaträkning och koncernbalansräkning,
 - b. dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen samt den fastställda koncernbalansräkningen, och
 - c. ansvarsfrihet åt styrelsens ledamöter och verkställande direktör.
9. Fastställande av antal styrelseledamöter, revisorer och eventuella revisorssuppleanter.
10. Fastställande av styrelse- och revisorsarvoden.
11. Val av styrelse, revisorer och eventuella revisorssuppleanter.
12. Annat ärende, som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

§ 12 Räkenskapsår

Aktiebolagets räkenskapsår skall vara 1 januari – 31 december.

§ 13 Avstämningsförbehåll

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

Denna bolagsordning har antagits på extra bolagsstämma den 23 november 2016.

LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION

Legal koncernstruktur

Acarix är ett svenskt publikt aktiebolag som bildades i Sverige den 27 mars 2016 och registrerades vid Bolagsverket under nuvarande firmanamn, den 30 september 2016. Acarix har sitt säte i Malmö och dess verksamhet bedrivs i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551).

Bolagets nuvarande firma Acarix AB (publ) antogs på bolagsstämma den 26 september 2016.

Acarix AB (publ) är moderbolag i Koncernen som består av det helägda danska dotterbolaget Acarix A/S med säte i Kongens Lyngby, Danmark, vari den operativa verksamheten i Koncernen bedrivs.

Väsentliga avtal

Leverantörsavtal

Bolaget ingick under 2015 två väsentliga leverantörsavtal med två danska leverantörer. Leverantörsavtalen säkerställer leverans av ett flertal viktiga produktkomponenter för CADScor®System. Avtalen säkerställer därutöver att komponenterna finns tillgängliga hos leverantörerna vid beställning inom en viss tid. Detta gör att Bolaget kan hantera större ordervolymer vid framtida behov.

Tvister

Bolaget är inte, och har inte heller varit, part i några rättsliga förfaranden eller förlikningsförfaranden (inklusive ännu icke avgjorda ärenden eller sådana som Bolaget är medvetna om kan uppkomma) under de senaste 12 månaderna som nyligen haft eller skulle kunna få betydande effekter på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet.

Immateriella rättigheter

Acarix innehar domännamnen acarix.com, acarix.dk, cadscor.com, cadscor.dk, cadscore.com och cadscore.dk.

Bolaget har även registrerat varumärket CADScor®System.

Patent

Acarix äger sju patentfamiljer avseende CADScor®System. Acarix har vid sina patentansökningar huvudsakligt fokus på de största marknaderna; USA, Kina, Europa och Indien. Fyra patentfamiljer avser klassificering av kardiovaskulära signaler för identifikation av kransartärsjukdom varav två avser metod och exklusivitet i USA. Två patentfamiljer täcker produktens design och konstruktion med avseende på signalen mellan hud och produkt. En avser den adaptiva filtreringen av den inspelade signalen. Majoritet av patenten är redan godkända, medan andra är under behandling. Bolaget avser att lösa in optionen och därmed förvärva applikationen under första kvartalet 2017.

För mer information om Bolagets patent hänvisas till avsnittet "Verksamhetsbeskrivning - Patent".

Försäkringar

Bolaget har tecknat sedvanliga företagsförsäkringar och fastighetsförsäkringar. Koncernen har även tecknat en ansvarsförsäkring för styrelse och VD som täcker samtliga bolag inom Koncernen.

Bolaget anser att dess försäkringsskydd är i linje med försäkringsskyddet för andra företag inom samma bransch och att försäkringsskyddet är tillräckligt för de risker som verksamheten vanligtvis är förenad med. Acarix kan emellertid inte lämna några garantier för att Acarix inte kan komma att ådra sig förluster utöver vad som täcks av dessa försäkringar.

Transaktioner med närstående

Närstående parter är samtliga dotterbolag inom Koncernen samt ledande befattningshavare i Koncernen, dvs. styrelsen och koncernledningen, samt dess familjemedlemmar. Transaktioner med närstående avser dessa personers transaktioner med Koncernen såsom det. De styrande principerna för vad som anses vara närståendetransaktioner framgår av regelverket IAS 24.

Utöver de ersättningar till styrelsen och ledande befattningshavare beskrivna i avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer", samt de nedan beskrivna transaktionerna, har inga andra transaktioner mellan styrelseledamöter eller andra närståendepersoner och dotterbolagen ägt rum under räkenskapsperioderna 2014 och 2015, samt för perioden därefter fram till dagen för Prospektet.

Lock-up arrangemang

Vissa befintliga aktieägare i Acarix, vilka tillsammans innehar cirka 99 procent av aktiekapitalet och rösterna i Bolaget, har genom lock-up avtal ingångna i november 2016, gentemot Vator Securities, åtagit sig att under 360 dagar från först handelsdagen av Bolagets aktier på Nasdaq First North Premier, med vissa förbehåll, inte utan skriftlig medgivande från Vator Securities, sälja några aktier i Bolaget. Övriga aktieägare, som representerar mindre än en procent av aktiekapitalet och rösterna i Bolaget, har ingått lock-up åtaganden med motsvarande villkor, dock endast 180 dagar. Åtagandet omfattar även aktier som tecknats som en del av Erbjudandet. Åtagandet gäller inte i det fall ett offentligt uppköpserbjudande riktas till samtliga aktieägare i Bolaget. Vator Securities kan även komma att medge undantag från gjorda lock-up åtaganden vilket kan komma att ske helt diskretionärt. Medgivande av sådant undantag avgörs från fall till fall och kan vara av såväl personlig som affärsmässig karaktär.

Tecknings- och garantiåtaganden

Ett antal existerande och externa investerare, vilka följer nedan, har åtagit sig att förvärva aktier i Erbjudandet motsvarande totalt cirka 120 MSEK genom teckningsåtaganden. Därutöver har ett garantikonstium bestående av sex investerare garanterat ytterligare cirka 20 MSEK för det fall samtliga aktier i Erbjudandet inte blir fulltecknade. Tecknings- och garantiåtaganden uppgår till totalt 140 MSEK vilket motsvarar den totala emissionslikviden i Erbjudandet.

Såvitt styrelsen känner till avser följande investerare att vardera teckna fem procent av aktierna eller mer i Erbjudandet.

- Puhua Jingxin Guzhou Health Management Partnership
- Ålandsbanken Funds Ltd.
- Ålandsbanken Abp (Finland), svensk filial

Garantikonsortiet bestående av sex investerare har ställt följande emissionsgarantier.

Garantiåtaganden:

Ålandsbanken Funds Ltd ⁴⁵	6 500 000 kr
Millward Capital AB ⁴⁶	3 606 800 kr
Jakob Ryer ⁴⁷	3 606 800 kr
Per Vasilis ⁴⁸	2 437 500 kr
Qualcon AB ⁴⁹	2 437 500 kr
Kristian Kierkegaard ⁵⁰	1 625 000 kr
Summa	20 213 600 kr

De ställda garantiåtagandena medför rätt till ersättning om åtta procent av garanterat belopp. Garantiersättningen uppgår till totalt cirka 1,6 MSEK. Avtalen avseende ställda garantier ingicks mellan 11 november - 14 november 2016. Samtliga investerare som lämnat garantiåtaganden kan nås genom Vator Securities på de kontaktuppgifter som framgår under avsnittet "Adresser" i slutet av Prospektet. Investerare ska uppmärksammas på att varken tecknings- eller garantiåtagandena är säkerställda genom pantsättning, spärrmedel eller andra liknande arrangemang för att säkerställa att den garanterade emissionslikviden kommer att tillföras Bolaget. Se även risken "Teckning- och garantiåtaganden är inte säkerställda" i avsnittet "Riskfaktorer".

Rådgivares intressen

Acarix finansiella rådgivare i samband med Erbjudandet och noteringen är Vator Securities. Vator har tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, tjänster inom ramen för den ordinarie verksamheten och i samband med andra transaktioner åt Acarix för vilka Vator erhållit, respektive kan komma att erhålla, ersättning.

Kostnader i samband med Erbjudandet

Som ersättning för att Vator tillhandahåller finansiell rådgivning och andra tjänster till Acarix och Huvudägarna i samband med Erbjudandet. Den totala erhållna ersättningen är beroende av Erbjudandets framgång. Kostnader relaterade till nyemissionen och transaktionen avser i huvudsak kostnader för ersättning till finansiella rådgivare, garanti-provision, revisorer, legala rådgivare, tryckning av Prospektet och kostnader för bolagspresentationer. De totala kostnaderna relaterat till transaktionen uppgår till 15 MSEK.

Handlingar tillgängliga för inspektion

Följande dokument är tillgängliga på Bolagets huvudkontor, vardagar under kontorstid, och på Bolagets hemsida, acarix.com:

1. Bolagets bolagsordning,
2. Bolagets kombinerade reviderade finansiella rapporter för räkenskapsåren 2015 och 2014, och Bolagets kombinerade delårsrapport för perioden 1 januari - 30 september 2016. Acarix A/S finansiella information som omfattas av perioden för den historiska finansiella informationen⁵¹ samt
3. Prospektet.

Handlingar införlivade genom hänvisning

Investerare bör ta del av all den information som införlivas i Prospektet genom hänvisning och informationen, till vilken hänvisning sker, ska läsas som en del av Prospektet. Nedan angiven information, som del av följande dokument, ska anses införlivade genom hänvisning i Prospektet. Kopior av Prospektet och de handlingar som införlivats genom hänvisning kan erhållas från Acarix på Bolagets adress som återfinns i slutet av Prospektet eller elektroniskt via Acarix hemsida, www.acarix.com/investors.

Införlivade dokument

- Granskningsrapport avseende översiktlig granskning för perioden 1 januari 2016 - 30 september 2016. s. 9
- Revisionsberättelse för Acarix kombinerade finansiella rapport för räkenskapsåren 2015 och 2014. s. 17

De delar av dokumenten som inte införlivas genom hänvisning bedömer Bolaget som antingen inte relevanta för en investerare eller så återfinns motsvarande information på en annan plats i Prospektet.

45. Adress: Ålandsbanken Funds Ltd., PB3 22 100 Mariehamn Åland, FINLAND.

46. Adress: Karlavägen 8, 114 60 Stockholm, Stockholms län.

47. Kan nås via Vator Securities på de kontaktuppgifter som framgår under avsnittet "Adresser" i slutet av Prospektet.

48. Kan nås via Vator Securities på de kontaktuppgifter som framgår under avsnittet "Adresser" i slutet av Prospektet.

49. Adress: Vitundavägen 17, 194 35 Upplands Väsby, Stockholms län.

50. Kan nås via Vator Securities på de kontaktuppgifter som framgår under avsnittet "Adresser" i slutet av Prospektet.

51. Acarix A/S årsredovisningar kommer ej att hållas tillgängliga på Bolagets hemsida

SKATTEFRÅGOR I SVERIGE

Nedan sammanfattas vissa svenska skattefrågor som aktualiseras med anledning av Erbjudandet och upptagandet till handel av aktierna i Bolaget på Nasdaq First North Premier för fysiska personer och aktiebolag med skatterättslig hemvist i Sverige, om inget annat anges. Sammanfattningen är baserad på nu gällande lagstiftning och är avsedd endast som generell information avseende aktierna i Bolaget från och med det att aktierna har upptagits till handel på Nasdaq First North Premier.

Sammanfattningen behandlar inte:

- situationer då aktier innehas som lagertillgång i näringsverksamhet,
- situationer då aktier innehas av kommandit- eller handelsbolag,
- de särskilda regler om skattefri kapitalvinst (inklusive avdragsförbud vid kapitalförlust) och utdelning i bolagssektorn som kan bli tillämpliga då investeraren innehar aktier i Bolaget som anses vara näringsbetingade (skattemässigt),
- de särskilda regler som i vissa fall kan bli tillämpliga på aktier i bolag som är eller har varit fåmansföretag eller på aktier som förvärvats med stöd av sådana aktier,
- de särskilda regler som kan bli tillämpliga på fysiska personer som gör eller återför investeraravdrag,
- utländska företag som bedriver verksamhet från fast driftsställe i Sverige, eller
- utländska företag som har varit svenska företag.

Särskilda skatteregler gäller vidare för vissa företagskategorier. Den skattemässiga behandlingen av varje enskild aktieägare beror delvis på dennes speciella situation. Varje aktieägare bör rådfråga oberoende skatterådgivare om de skattekonsekvenser som Erbjudandet och upptagandet till handel av aktierna i Bolaget på Nasdaq First North Premier kan medföra för dennes del, inklusive tillämpligheten och effekten av utländsk lagstiftning (inklusive föreskrifter) och dubbelbeskattningsavtal.

Fysiska personer

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

Kapitalvinst respektive kapitalförlust motsvarar skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för försäljningskostnader, och inköpspriset. Det sammanlagda inköpspriset för alla aktier av samma slag och sort divideras med antalet aktier. För marknadsnoterade aktier får inköpspriset alternativt beräknas till 20 procent av intäkterna efter avdrag för försäljningskostnader.

Kapitalförluster på marknadsnoterade aktier får dras av fullt ut mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier samma år samt på marknadsnoterade värdepapper som beskattas som aktier (dock inte värdepappersfonder (eng. mutual funds), eller specialfonder (eng. hedge funds) eller som endast innehåller svenska fordringar, dvs.

räntefonder). Kapitalförluster som inte dragits av genom nu nämnda kvittningsmöjlighet är avdragsgilla till 70 procent i inkomstslaget kapital. Om en nettoförlust uppkommer i inkomstslaget kapital, medges reduktion av skatten på inkomst från tjänst och näringsverksamhet samt fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktionen är 30 procent av nettoförlusten upp till SEK 100 000 och 21 procent av en eventuell återstående nettoförlust. En nettoförlust kan inte överföras till framtida beskattningsår.

För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige innehålls en preliminärskatt på utdelningar med 30 procent. Preliminärskatten innehålls vanligen av Euroclear Sweden eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

Fysiska personer som äger aktier genom investeringssparkonto beskattas inte för kapitalvinst vid försäljning eller för utdelning på sådana aktier. Följaktligen är förluster inte avdragsgilla. Skatt tas ut på en schablonintäkt som baserats på ett kapitalunderlag multiplicerat med statslåneräntan, oavsett om investeringssparkontot ger vinst eller förlust. Sedan 1 januari 2016 baseras schablonskatten på ett kapitalunderlag multiplicerat med statslåneräntan ökad med 0,75 procentenheter, dock lägst 1,25 procent av kapitalunderlaget.

Aktiebolag

För aktiebolag beskattas all inkomst, inklusive skattepliktiga kapitalvinster och skattepliktiga utdelningar, i inkomstslaget näringsverksamhet med 22 procent.

Avdrag för avdragsgill kapitalförlust på aktier medges endast mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier. Kapitalförlust på aktier som inte har kunnat utnyttjas under det år förlusten uppstår får sparas (av det aktiebolag som haft förlusten) och dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden. Om en kapitalförlust inte kan dras av hos det bolag som gjort förlusten, får den dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier hos ett annat bolag i samma koncern, om det föreligger koncernbidragsrätt mellan bolagen och båda bolagen begär det för ett beskattningsår som har samma deklarationstidpunkt (eller som skulle ha haft det om inte något av bolagens bokföringsskyldighet upphör). Särskilda skatteregler kan vara tillämpliga på vissa bolagskategorier eller vissa juridiska personer, exempelvis investmentföretag.

Aktieägare med begränsad skattskyldighet i Sverige

För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som erhåller utdelning på aktier i ett svenskt aktiebolag, uttas normalt svensk

kupongskatt. Detsamma gäller vid vissa typer av utbetalningar från ett svenskt aktiebolag i samband med bland annat inlösen av aktier och återköp av egna aktier genom ett förvärvserbjudande som har riktats till samtliga aktieägare eller samtliga ägare till aktier av ett visst slag. Skattesatsen är 30 procent. Skattesatsen reduceras dock i allmänhet genom dubbelbeskattningsavtal. I Sverige verkställs avdrag för kupongskatt normalt av Euroclear Sverige eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige – och som inte bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige – kapitalvinstbeskattas normalt inte i Sverige vid avyttring av aktier. Aktieägare kan emellertid bli föremål för beskattning i sin hemviststat.

Enligt en särskild regel är dock fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige föremål för kapitalvinstbeskattning i Sverige vid avyttring av aktier i Bolaget, om de vid något tillfälle under det kalenderår då avyttringen sker eller under de föregående tio kalenderåren har varit bosatta i Sverige eller stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpligheten av regeln är dock i flera fall begränsad genom dubbelbeskattningsavtal.

ORDLISTA

Artärer

Artärer är de blodkärl som leder syrerikt blod från hjärtat ut till kroppens celler.

Askultation

Auskultation är en medicinsk undersökning där man lyssnar på ljud som alstras i patientens kropp. Om undersökning görs med ett stetoskop kallas det indirekt auskultation till skillnad från direkt auskultation då läkaren lägger örat direkt mot patientens kropp.

Farmakologisk provokation

Med farmakologisk provokation menas att kroppen är under påverkan av läkemedel.

Fria radikaler

Fria radikaler är atomer eller molekyler med oparade elektroner i de yttersta delarna av atomerna (orbitalen). Radikaler är således mycket reaktiva, och bildar inte sällan nya kemiska föreningar.

Glatt muskulatur

Glatt muskulatur är en muskelvävnad som täcker väggarna i, exempelvis luftstrupen, blodkärl och inre organ.

Invasiv

Begreppet "invasiv" innebär att tränga in eller att angripa. Med invasiva medicinska undersökningar avses sådana undersökningar som innefattar någon form av inträngning genom kroppshåla eller kirurgiskt ingrepp.

Isotop

Isotoper är atomer av samma grundämne men med en avvikande uppsättning neutroner.

Kardiologi

Kardiologi kan beskrivas som läran om hjärtats funktioner och sjukdomar.

Kateter

En Kateter är ett rörformat medicinskt instrument som förs in i kroppen i syfte att tömma ut vätska, införa läkemedel eller införa andra medicinska instrument.

Kollagen

Kollagen är ett fiberprotein som framför allt finns i stödjevävnad som ben, hud, senor och blodkärlsväggar.

Kransartärerna

Kranskärlen är kopplade till hjärtmuskeln och för in närings- och syrerikt blod och för ut närings- och syrefattigt blod.

Lipider

Lipider är ett samlingsnamn på ämnen bestående av fetter och fettliknande ämnen.

Makrofager

Makrofager, eller fagocyt, är celler som ingår i det så kallade ospecifika immunförsvaret och fungerar genom att främmande celler, såsom bakterier, omsluts i en process som kallas fagocytos.

Myokardium

Myokardium är det muskellager som återfinns i hjärtats väggar och är på hjärtats utsida omgiven av ett tunt epikardium, och på insidan av kamrar och förmak omgiven av ett lika tunt endokardium.

Oxidation

Oxidation, eller oxidering, är en kemisk reaktion där en eller flera elektroner avges.

Transducer

En transducer är en teknologi som omvandlar en form av energi till en annan.

ADRESSER

Bolaget

Acarix AB (publ)

World Trade Center Malmö
Skeppsgatan 19
211 11 MALMÖ

Telefon: 010-471 58 02

E-post: info@acarix.com

acarix.com

Finansiell rådgivare

Vator Securities AB

Kungsgatan 10, 6 tr.
111 43 STOCKHOLM

Telefon: 08-533 327 37

vatorsecurities.se

Legal rådgivare

Baker & McKenzie Advokatbyrå KB

Box 180
101 23 STOCKHOLM
Besöksadress: Vasagatan 7

Telefon: 08-566 177 00

bakermckenzie.com

Certified Adviser

Wildecos Ekonomisk Information AB

Box 7126
103 87 STOCKHOLM
Besöksadress: Kungsgatan 6

Telefon: 08- 545 271 00

wildeco.se

Emissionsinstitut

SEB

106 40 STOCKHOLM
Besöksadress: Kungsträdgårdsgatan 8

Telefon: 08-639 27 50

seb.se

Kontoförande institut

Euroclear Sweden AB

Box 191
101 23 STOCKHOLM

