

INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER

I SPAGO NANOMEDICAL AB (PUBL)



Notera att teckningsrätterna förväntas ha ett ekonomiskt värde.

För att inte värdet av teckningsrätterna ska gå förlorat måste innehavaren antingen:

- utnyttja de erhållna teckningsrätterna och teckna nya aktier senast den 23 februari 2021, eller
- senast den 19 februari 2021 sälja de erhållna teckningsrätterna som inte avses utnyttjas för teckning av nya aktier.

Notera att aktieägare med förvaltarregistrerade innehav tecknar nya aktier genom respektive förvaltare.

Prospektets giltighetstid: Detta Prospekt godkändes av Finansinspektionen den 8 februari 2021. Prospektet är giltigt i högst 12 månader från detta datum under förutsättning att Spago Nanomedical AB (publ) fullgör skyldigheten att enligt Europaparlamentets och Rådets förordning (EU) 2017/1129, om tillämpligt, tillhandahålla tillägg till Prospektet ifall nya omständigheter av betydelse, sakfel, eller väsentliga felaktigheter inträffar som kan påverka bedömningen av de nya aktierna. Skyldigheten att upprätta tillägg till Prospektet gäller från tidpunkten för godkännande av Prospektet till utgången av teckningsperioden. Bolaget har ingen skyldighet att efter teckningsperioden upprätta tillägg till Prospektet.

VIKTIG INFORMATION TILL INVESTERARE

Detta EU-tillväxtprospekt ("Prospektet") har upprättats med anledning av Spago Nanomedical ABs inbjudan till teckning av aktier med företrädesrätt för befintliga aktieägare ("Företrädesemissionen" eller "Erbjudandet"). Med "Spago Nanomedical" eller "Bolaget" avses Spago Nanomedical AB (publ), org. nr 556574-5048. De nya aktierna som erbjuds i Företrädesemissionen benämns här efter "Nya Aktier" och betalda tecknade aktier benämns "BTA". Vid hänvisningar till "Spotlight Stock Market" avses den multilaterala handelsplattformen som bedrivs av ATS Finans AB och vid hänvisning till "Euroclear" åsyftas Euroclear Sweden AB. Naventus Corporate Finance AB ("Naventus") är Spago Nanomedicals finansiella rådgivare i samband med Företrädesemissionen.

Detta Prospekt har upprättats av Spago Nanomedical i enlighet med Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 ("Prospektförordningen"). Prospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med artikel 20 i Prospektförordningen. Finansinspektionen godkänner detta Prospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i Prospektförordningen. Godkännandet bör inte betraktas som något slags stöd för den emittent som avses i Prospektet. Investerares uppmanas att göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i Bolagets aktier. Tvist med anledning av Prospektet, Företrädesemissionen och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras enligt svensk rätt och av svensk domstol exklusivt.

Spago Nanomedical har inte vidtagit och kommer inte att vidta några åtgärder för att tillåta ett erbjudande till allmänheten i någon annan jurisdiktion än Sverige. Erbjudandet riktar sig inte till personer vars deltagande förutsätter att ytterligare prospekt upprättas eller registreras eller att någon annan åtgärd företas utöver vad som krävs enligt svensk rätt. Prospektet kommer inte att distribueras och får inte postas eller på annat sätt distribueras eller sändas till eller i något land där detta skulle förutsätta att några sådana ytterligare åtgärder företas eller där detta skulle strida mot lagar eller regleringar i det landet.

Inga teckningsrätter, BTA eller Nya Aktier får erbjudas, tecknas, säljas eller överföras, direkt eller indirekt, i eller till USA, Kanada, Australien, Schweiz, Singapore, Nya Zeeland, Hongkong, Japan eller Sydafrika, eller i något annat land där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Teckning och förvärv av värdepapper i strid med ovanstående begränsningar kan vara ogiltig. Personer som mottar exemplar av Prospektet, eller önskar investera i Spago Nanomedical, måste informera sig om och följa nämnda begränsningar. Åtgärder i strid med begränsningarna kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning. Spago Nanomedical förbehåller sig rätten att efter eget bestämmande ogiltigförklara aktieteckning/ anmälan om aktieteckning som Spago Nanomedical eller dess rådgivare anser kan innebära en överträdelse eller ett åsidosättande av lagar, regler eller föreskrifter i någon jurisdiktion. Inga aktier, teckningsrätter, betalda tecknade aktier ("BTA") eller andra värdepapper utgivna av Spago Nanomedical har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act från 1933, enligt dess senaste lydelse, eller värdepapperslagstiftningen i någon delstat eller annan jurisdiktion i USA, inklusive District of Columbia.

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", "förutser", "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 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, inklusive följande avsnitt: "Sammanfattning", "Riskfaktorer", "Strategi, resultat och företagsklimat" och "Finansiell information och nyckeltal", som innehåller mer detaljerade beskrivningar av faktorer som kan påverka Bolagets verksamhet och marknaden där det är verksamt. Varken Bolaget eller Naventus kan lämna garantier för den framtida riktigheten hos de presenterade åsikterna, eller huruvida de förutspådda utvecklingarna faktiskt kommer att inträffa.

Efter Prospektets offentliggörande åtar sig varken Bolaget eller Naventus, om det inte föreskrivs enligt lag eller i Spotlight Stock Markets regelverk för emittenter eller annat regelverk för sådan marknadsplats där Bolagets aktier är noterade, att uppdatera framåtriktade uttalanden eller anpassa dessa framåtriktade uttalanden efter faktiska händelser eller utvecklingar.

Bransch- och marknadsinformation

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

I branschpublikationer eller rapporter anges vanligen att information som återges däri har erhållits från källor som bedöms vara tillförlitliga, men riktigheten och fullständigheten i sådan information kan inte garanteras. Varken Spago Nanomedical eller Naventus har verifierat informationen, och kan därför inte garantera korrektheten, i den bransch- och marknadsinformation som finns i Prospektet och som har hämtats från eller härrör från branschpublikationer eller -rapporter. Sådan information är baserad på marknadsundersökningar, vilka till sin natur 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 undersökningar och de som tillfrågats. Såvitt Bolaget känner till och enligt de slutsatser Bolaget kan dra från annan information som publicerats av dessa tredje parter har inga omständigheter utelämnats som skulle leda till att den återgivna informationen är oriktig eller missvisande.

Prospektet innehåller också uppskattningar av marknadsdata och information härledd därifrån, och som inte kan inhämtas från publikationer av marknadsundersökningsinstitutioner eller några andra oberoende källor. Sådan information har tagits fram av Spago Nanomedical baserat på tredjepartskällor och Bolagets egna interna uppskattningar. I många fall finns det inte någon publik tillgänglig information och sådana marknadsdata från exempelvis branschorganisationer, myndigheter eller andra organisationer och institutioner. Spago Nanomedical anser att dess uppskattningar av marknadsdata och information härledd därifrån är användbara för att ge investerare en bättre förståelse av såväl branschen i vilken Bolaget verkar som Spago Nanomedicals ställning inom branschen. Information från tredje man har återgetts korrekt och såvitt Spago Nanomedical känner till och kan utrona av sådan information har inga sakförhållanden utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande.

Presentation av finansiell information

Om inget annat uttryckligen anges, har ingen finansiell information i Prospektet reviderats eller granskats av Bolagets revisor. Viss finansiell och annan information som presenteras i Prospektet har avrundats för att göra informationen mer lättillgänglig för läsaren. Följaktligen överensstämmer inte siffrorna i vissa kolumner exakt med angiven totalsumma. Alla finansiella belopp anges i svenska kronor ("SEK"), om inte annat anges. "MSEK" står för miljoner kronor.

Spotlight Stock Market

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

Innehåll

- 04 Handlingar införlivade genom hänvisning
- 05 Sammanfattning
- 11 Ansvariga personer, information från tredje part och godkännande av behörig myndighet
- 12 Motiv för erbjudandet
- 14 Verksamhets- och marknadsöversikt
- 20 Redogörelse för rörelsekapitalet
- 21 Riskfaktorer
- 26 Villkor för värdepapperen
- 28 Villkor för Erbjudandet
- 32 Styrelse, ledande befattningshavare och bolagsstyrning
- 36 Finansiell information och nyckeltal
- 38 Information om aktieägare och legal information
- 42 Tillgängliga dokument



Spago Nanomedical AB
org.nr. 556574-5048

Scheelevägen 22
SE-223 63 Lund, Sweden

www.spagonanomedical.se

KALENDARIUM

| | |
|-----------------------------------|-------------|
| Årsredovisningen 2020 | 13 april |
| Delårsrapport jan-mar 2021 | 28 april |
| Årsstämma 2021 | 5 maj |
| Delårsrapport jan-jun 2021 | 24 augusti |
| Delårsrapport jan-sep 2021 | 10 november |

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 ska anses införlivad i Prospektet genom hänvisning. Kopior av Prospektet och de handlingar som införlivats genom hänvisning kan erhållas från Spago Nanomedical elektroniskt via Bolagets webbplats, www.spagonanomedical.se eller erhållas av Bolaget i pappersformat vid Bolagets huvudkontor med adress: Scheelevägen 22, 223 63 Lund. De delar av dokumenten som inte införlivas är antingen inte relevanta för investerarna eller så återges motsvarande information på en annan plats i Prospektet.

Observera att informationen på Spago Nanomedicals hemsida, eller andra webbplatser till vilka hänvisning görs, inte utgör en del av Prospektet såvida inte denna information införlivas i Prospektet genom hänvisning. Informationen på Spago Nanomedicals hemsida, eller webbplatser till vilka hänvisas i Prospektet, har inte granskats och godkänts av Finansinspektionen.

Spago Nanomedicals bokslutskommuniké för perioden 1 januari-31 december 2020 (ej reviderad)

Sidhänvisning

| | |
|---|----|
| Nyckeltal | 11 |
| Bolagets resultaträkning | 8 |
| Bolagets balansräkning | 9 |
| Bolagets rapport över förändringar i eget kapital | 10 |
| Bolagets kassaflödesanalys | 10 |

Spago Nanomedicals bokslutskommuniké för perioden 1 januari – 31 december 2020 finns på följande länk:

<https://spagonanomedical.se/wp-content/uploads/Q4-2020.pdf>

Spago Nanomedicals årsredovisning för räkenskapsåret 2019 (reviderad)

Sidhänvisning

| | |
|---|----|
| Nyckeltal | 27 |
| Bolagets resultaträkning | 28 |
| Bolagets balansräkning | 29 |
| Bolagets rapport över förändringar i eget kapital | 32 |
| Bolagets kassaflödesanalys | 31 |
| Noter | 33 |
| Revisionsberättelse | 45 |

Spago Nanomedicals årsredovisning för räkenskapsåret 2019 finns på följande länk:

<https://spagonanomedical.se/wp-content/uploads/AR-2019.pdf>

Spago Nanomedicals årsredovisning för räkenskapsåret 2018 (reviderad)

Sidhänvisning

| | |
|---|----|
| Nyckeltal | 21 |
| Bolagets resultaträkning | 28 |
| Bolagets balansräkning | 29 |
| Bolagets rapport över förändringar i eget kapital | 25 |
| Bolagets kassaflödesanalys | 31 |
| Noter | 32 |
| Revisionsberättelse | 46 |

Spago Nanomedicals årsredovisning för räkenskapsåret 2018 finns på följande länk:

<https://spagonanomedical.se/wp-content/uploads/AR-2018.pdf>

Sammanfattning

Inledning

1.1 Värdepapperens namn och ISIN-kod

Erbjudandet omfattar aktier i Spago Nanomedical. Aktierna har ISIN-kod SE0004899474.

1.2 Identitet, LEI-kod och kontaktuppgifter

Bolagets firma (tillika handelsbeteckning) är Spago Nanomedical AB, med organisationsnummer 556574-5048 och LEI-kod 549300DNLTJ4OGO5X40. Bolagets kontaktuppgifter är: Scheelevägen 22, 223 63 Lund, Tel: +46 46 811 88

1.3 Uppgifter om behörig myndighet som godkänt Prospektet

Prospektet har granskats och godkänts av Finansinspektionen

Box 7821, 103 97 Stockholm

Tel: +46 (0)8 408 980 00, Hemsida: www.fi.se

1.4 Datum för godkännande av Prospektet

Prospektet godkändes den 8 februari 2021.

1.5 Varning

Denna sammanfattning bör läsas som en introduktion till detta EU-tillväxtprospekt och alla beslut om att investera i värdepapperna bör grundas på att investeraren studerar hela Prospektet. Investeraren kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital.

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

Nyckelinformation om emittenten

2.1 Information om emittenten

Spago Nanomedical AB (publ) är ett svenskt publikt aktiebolag som registrerades den 18 augusti 1999 i Sverige och vars verksamhet bedrivs enligt svensk rätt. Bolagets associationsform regleras av den svenska aktiebolagslagen (2005:551). Styrelsen har sitt säte i Lund där även verksamheten bedrivs.

Spago Nanomedical utvecklar nanomedicin för diagnostik och behandling av livshotande sjukdomar. Bolagets verksamhet är inriktad mot att utveckla ett cancerselektivt kontrastmedel för magnetresonanstomografi (MR), samt ett läkemedel för radionuklidbehandling av cancer. Båda dessa projekt är baserade på egenutvecklade och patenterade nanomaterial. Spago Nanomedical är noterat på Spotlight Stock Market sedan januari 2013. Bolagets verkställande direktör är Mats Hansen.

Nedan listas samtliga aktieägare med innehav överstigande fem procent av aktierna i Bolaget eller fem procent av röstetalet för samtliga aktier per den 31 december 2020, inklusive därefter kända förändringar. Bolaget är inte direkt eller indirekt kontrollerat av någon aktieägare.

| Innehavare/förvaltare | Antal aktier/röster | Andel, % |
|--|---------------------|---------------|
| Peter Lindell med bolag och närstående | 5 338 994 | 16,93 |
| Avanza Pension | 2 741 666 | 8,69 |
| Mikael Lönn | 1 980 000 | 6,28 |
| Ranny Davidoff | 1 785 440 | 5,66 |
| Eva Redhe | 1 750 774 | 5,55 |
| Övriga | 17 947 643 | 56,89 |
| Totalt | 31 544 517 | 100,00 |

2.2 Finansiell nyckelinformation

Nedan presenteras finansiell nyckelinformation hämtat från Spago Nanomedicals reviderade årsredovisningar för 2018 och 2019 samt Bolagets oreviderade delårsrapport för perioden 1 januari-31 december 2020.

| | 2020-01-01 -2020-12-31 12 mån. Ej reviderad | 2019-01-01 -2019-12-31 12 mån. Reviderad | 2018-01-01 -2018-12-31 12 mån. Reviderad |
|--|--|---|---|
| Intäkter och lönsamhet | | | |
| Nettoomsättning (KSEK) | 342 | 30 | 0 |
| Rörelseresultat (KSEK) | -18 962 | -20 211 | -11 092 |
| Periodens resultat (KSEK) | -18 928 | -20 211 | -11 092 |
| Tillgångar och kapitalstruktur | | | |
| Totala tillgångar (KSEK) | 162 820 | 140 540 | 126 320 |
| Totalt eget kapital (KSEK) | 159 675 | 137 631 | 122 223 |
| Kassaflöden | | | |
| Nettokassaflöden från den löpande verksamheten (KSEK) | -18 766 | -21 288 | -10 510 |
| Nettokassaflöden från investeringsverksamheten (KSEK) | -6 383 | -18 214 | -28 868 |
| Nettokassaflöden från finansieringsverksamheten (KSEK) | 41 448 | 35 180 | 25 535 |
| Nyckeltal | | | |
| | 2020-01-01 -2020-12-31 12 mån. | 2019-01-01 -2019-12-31 12 mån. | 2018-01-01 -2018-12-31 12 mån. |
| Soliditet (%) | 98,1 | 97,9 | 96,8 |
| Genomsnittligt antalet anställda | 15 | 17 | 16 |
| Resultat per aktie före utspädning | -0,70 | -1,01 | -0,71 |
| Resultat per aktie efter utspädning | -0,70 | -1,01 | -0,71 |
| Eget kapital per aktie före utspädning | 5,06 | 6,54 | 7,31 |
| Eget kapital per aktie efter utspädning | 5,36 | 6,95 | 7,83 |
| Genomsnittligt antal aktier före utspädning | 27 177 699 | 20 084 320 | 15 530 622 |
| Genomsnittligt antal aktier efter utspädning | 27 740 251 | 21 438 641 | 20 613 603 |
| Antal aktier vid periodens slut | 31 554 517 | 21 029 678 | 16 716 483 |

2.3 Huvudsakliga risker som är specifika för Bolaget

VERKSAMHETS- OCH BRANSCHRELATERADE RISKER

Spago Nanomedical bedriver utveckling av nya medicinska och diagnostiska produkter vilket är förenat med mycket hög risk och höga kostnader

Forskning och utveckling av nya nanomedicinska produkter är tids- och resurskrävande och kräver stor expertis. Regulatoriska myndigheter kräver att både prekliniska och kliniska studier, inklusive utveckling av tillverkningsprocess, utförs för att en produkt ska kunna kommersialiseras och användas på människa. Resultaten av sådana studier kan vara oförutsedda och önskade varför Bolagets uppskattade kostnader och tidsramar för dessa studier är förknippade med stor osäkerhet.

Riskklassificering: *hög*

Rekrytering av försökspersoner kan vara både tids- och kostnadskrävande

Ett väsentligt moment i Spago Nanomedicals kliniska studier är rekryteringen av försökspersoner, då resultatet av rekryteringen har stor inverkan på tidsplanen för den kliniska studien. Som en följd av omprioriteringar i sjukvården på grund av Covid-19 har rekryteringen av försökspersoner gått långsammare än planerat och medfört förseningar i den kliniska studien med SpagoPix i patienter med bröstcancer. Ökat förseningar till följd av coronavirusets spridning så kan rekrytering av patienter vara mycket tidskrävande av andra orsaker och även initialt gick rekryteringen långsammare än planerat. Det finns en risk att rekrytering av försökspersoner tar längre tid, eller blir dyrare, än planerat, vilket då resulterar i ökade kostnader och en försening av studieresultatet. Sådana förseningar kan i sin tur leda till ytterligare kostnader samt att förväntade intäkter skjuts på framtiden, vilket får en negativ inverkan på Bolagets verksamhet och framtidsutsikter.

Riskklassificering: *hög*

Spago Nanomedical har ännu inte kommersialiserat någon av sina produkter och är beroende av samarbeten med tredje parter för att kunna utveckla och kommersialisera sina produkter

Inga av Spago Nanomedicals projekt är ännu kommersialiserade och ytterligare studier och godkännande från myndigheter bedöms nödvändiga innan kommersialisering av någon av Bolagets produktkandidater kan bli aktuellt. Det finns en risk att relevanta myndigheter inte godkänner de produkter som utvecklas av Bolaget eller dess samarbetspartners och att dessa produkter därför inte kan lanseras, vilket skulle innebära att Bolagets förmåga att generera intäkter väsentligt försämras. Vidare saknar Spago Nanomedical organisatoriska förutsättningar för att på egen hand kunna utveckla och kommersialisera en produkt och är därför beroende av att kunna ingå överenskommelser med samarbetspartners. I avsaknad av samarbetsavtal kan Spago Nanomedical vara oförmöget att realisera det fulla värdet av en produkt och därmed inte kunna dra nytta av de framsteg som gjorts.

Riskklassificering: *medel*

Spago Nanomedical är beroende av underleverantörer för produktion och utveckling av sina produkter

Produkter som ska utvärderas i regulatoriska prekliniska och kliniska studier måste framställas i tillräcklig mängd och på sådant sätt att de uppfyller höga krav på kvalitet. För detta ändamål har Bolaget samarbetat med en tillverkare för framtagande av produkten SpagoPix till den kliniska studien. Om det produktmaterial som tillverkats hittills inte skulle visa sig vara tillräckligt eller att ytterligare tillverkning behövs inför kommande studier eller marknadsintroduktion finns det en risk att samma leverantör inte kan tillgodose Bolagets behov till en rimlig kostnad, eller överhuvudtaget. Ett byte av befintlig leverantör är inte bara komplext utan även i hög grad tids- och kostnadskrävande.

Riskklassificering: *medel*

Spago Nanomedical bedriver sin verksamhet inom områden där det redan finns en etablerad marknad

Spago Nanomedical har projekt inom områden där det redan finns en etablerad marknad, vilket innebär att konkurrensen inom varje projekts respektive marknad kan vara stor. Spago Nanomedicals konkurrenter utgörs bland annat av större internationella diagnostik samt läkemedelsbolag och många av konkurrenterna har avsevärt större resurser än Spago Nanomedical inom bland annat forskning och utveckling, i fråga om ansökningsförfaranden hos relevanta myndigheter och marknadsföring samt bättre finansiell ställning i allmänhet. Detta kan medföra att produkter som tas fram av Bolagets konkurrenter får en fördel på marknaden. Om Bolaget och/eller dess samarbetspartner(s) inte förmår att effektivt konkurrera på marknaden kan Bolagets förmåga att generera intäkter väsentligt försämras.

Riskklassificering: *medel*

FINANSIELLA RISKER**Spago Nanomedical har, och kommer sannolikt att ha, ett fortsatt behov av att söka finansiering för att kunna fortsätta utveckla sin verksamhet**

Spago Nanomedical är för närvarande i behov av att genomföra en nyemission för att finansiera utvecklingen av Bolagets projekt och kan i framtiden komma att behöva söka ytterligare extern finansiering för att kunna fortsätta bedriva sin verksamhet. Det finns en risk att nytt kapital inte kan anskaffas när behov uppstår eller att det inte kan anskaffas på för Bolaget tillfredsställande villkor.

Riskklassificering: *hög*

LEGALA RISKER

Spago Nanomedicals förutsättningar att nå framgång är till stor del avhängiga Bolagets förmåga att bibehålla och erhålla patentskydd

Spago Nanomedicals förutsättningar att nå framgång är till stor del avhängiga Bolagets förmåga att bibehålla och erhålla patentskydd för Bolagets projekt samt att hålla sin forskning konfidentiell, så att Bolaget därmed kan hindra andra från att använda Bolagets uppfinningar och skyddade information. Det finns en risk att beviljade patent inte ger långsiktigt skydd, då invändningar eller andra ogiltighetsanspråk mot beviljade patent kan göras efter beviljandet av patenten. Det kan inte heller uteslutas att nya patent inom området eller nya upptäckter kan komma att påverka Bolagets möjligheter till framtida kommersialisering av projekten. Sådan negativ påverkan på framtida kommersialisering kan i sin tur få en negativ påverkan på Spago Nanomedicals framtida resultatutveckling.

Risiklassificering: *medel*

Bolagets verksamhet är i hög grad påverkad av myndighetsprövning, lagstiftning och regelverk

Spago Nanomedical och kommande samarbetspartners kommer inte att kunna marknadsföra några av Spago Nanomedicals produkter utan att först ha erhållit godkännanden från relevanta myndigheter. Inte heller kan det uteslutas att myndigheters godkännandeprocess kan leda till krav på utökade studier och ytterligare dokumentation av produkten. Processen för godkännande att marknadsföra ett nytt projekt kan komma att ta många år och kräver normalt omfattande finansiella och andra resurser. Om nödvändiga tillstånd eller godkännanden inte erhålls kan Bolagets verksamhet, resultat och i sin tur Spago Nanomedicals finansiella ställning påverkas negativt.

Risiklassificering: *medel*

Skatterisker

Spago Nanomedical har ett ackumulerat skattemässigt underskott. En ägarförändring i Bolaget kan innebära förändringar i rätten att nyttja detta underskott, delvis eller helt. En sådan eventuell ägarförändring och de skatterättsliga regler som då blir tillämpliga måste beaktas av Bolaget. Det finns också en risk att framtida förändringar i skattelagstiftningen påverkar Spago Nanomedicals möjligheter att nyttja underskottet.

Risiklassificering: *låg*

Nyckelinformation om värdepapperna

3.1 Information om värdepapperen, rättigheter förenade med värdepapperen och utdelningspolicy

Samtliga aktier i Spago Nanomedical är av samma slag och är denominerade i svenska kronor (SEK). Per dagen för Prospektet finns 31 544 517 aktier utestående i Bolaget. Samtliga emitterade aktier är fullt betalda. Varje aktie har ett kvotvärde om 1 SEK.

Varje aktie berättigar till en (1) röst på bolagsstämma i Bolaget och varje aktieägare är berättigad till ett antal röster motsvarande innehavarens antal aktier i Bolaget. 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. Samtliga aktier ger lika rätt till vinstutdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av likvidation.

Företrädesemissionen som avses i detta Prospekt omfattar aktier i Spago Nanomedical. Samtliga aktier i Bolaget är stamaktier och i händelse av Bolagets insolvens gäller att samtliga aktier således har samma prioritet. Aktieägares fordran på ett aktiebolag prioriteras normalt efter andra fordringar på Bolaget.

Bolaget har inte beslutat om någon vinstutdelning för perioden som omfattas av den historiska finansiella informationen i Prospektet och avser att behålla eventuella vinstmedel så länge investeringsbehoven är stora. Eventuella framtida utdelningar beslutas av aktieägarna på bolagsstämmor och kommer bland annat vara baserat på Bolagets lönsamhet, utveckling, förvärvsmöjligheter och/eller finansiella ställning.

Plats för handel med värdepapperen

Spago Nanomedicals aktier är föremål för handel på Spotlight Stock Market, vilket är en alternativ marknadsplats, som regleras av ett särskilt regelverk och som inte har samma juridiska status som en reglerad marknad. De nyemitterade aktierna i Erbjudandet kommer att tas upp till handel på Spotlight Stock Market i samband med att Företrädesemissionen registreras av Bolagsverket.

3.2 Garantier som värdepapperen omfattas av

Ej tillämpligt. Värdepapperen omfattas inte av garantier.

3.3 Huvudsakliga risker som är specifika för värdepapperen

Framtida utdelning

Spago Nanomedical har historiskt sett inte lämnat utdelning och Bolagets styrelse avser att behålla eventuella vinstmedel så länge investeringsbehoven är stora. Så länge inga utdelningar lämnas kommer en investerares avkastning endast vara beroende av aktiens framtida kursutveckling.

Riskklassificering: *medel*

Det finns risk att handel i teckningsrätter och BTA kan komma att vara begränsad

Teckningsrätter och betalda tecknade aktier kommer att vara föremål för tidsbegränsad handel på Spotlight Stock Market. Handeln i dessa instrument kan vara begränsad, vilket kan medföra problem för enskilda innehavare att avyttra sina teckningsrätter och/eller BTA.

Riskklassificering: *medel*

Teckningsförbindelser och garantiåtaganden är inte säkerställda

Spago Nanomedical har från befintliga aktieägare erhållit teckningsförbindelser motsvarande cirka 28,4 procent av Företrädesemissionen. Därutöver har Bolaget erhållit garantiåtaganden om cirka 71,6 procent av Företrädesemissionen från ett antal nya investerare.

Åtaganden gentemot Spago Nanomedical med anledning av dessa förbindelser och garantier är inte säkerställda genom pantsättning, förhandsbetalning eller liknande arrangemang, varför det finns en risk att de som lämnat förbindelser eller garantier inte kommer att kunna infria sina åtaganden.

Riskklassificering: *låg*

Nyckelinformation om Erbjudandet av värdepapper till allmänheten

4.1 Villkor och tidsplan för att investera i värdepapperet

Spago Nanomedical genomför en nyemission av aktier med företrädesrätt för befintliga aktieägare. Även allmänheten har möjlighet att anmäla intresse.

Avstämningsdag: Den som på avstämningsdagen den 5 februari 2021 är aktieägare i Spago Nanomedical äger företrädesrätt att teckna aktier i Företrädesemissionen i relation till tidigare innehav av aktier. Sista dag för handel inklusive rätt att erhålla teckningsrätter är den 3 februari 2021. Första dag för handel exklusive rätt att erhålla teckningsrätter är den 4 februari 2021.

Företrädesrätt: Aktieägare i Bolaget erhåller en (1) teckningsrätt för vardera på avstämningsdagen innehavd aktie. Fyra (4) teckningsrätter ger rätt att teckna en (1) aktie i Bolaget.

Teckningsperiod: Teckning av nya aktier ska ske under perioden från och med 9 februari 2021 till och med den 23 februari 2021.

Teckningskurs: 7.50 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

Tilldelning: Aktier som tecknas utan stöd av teckningsrätter tilldelas i första hand personer som även tecknat aktier med stöd av teckningsrätt (oavsett om tecknaren var aktieägare på avstämningsdagen), i andra hand andra personer som anmält sig för teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter och i tredje hand emissionsgaranter.

Utspädning: Full teckning i Företrädesemissionen innebär att antalet aktier i Bolaget ökar med 7 886 129 aktier, från 31 544 517 aktier till 39 430 646 aktier, vilket motsvarar en utspädningseffekt om cirka 20,0 procent (beräknat som antalet nya aktier till följd av Företrädesemissionen dividerat med det totala antalet aktier i Bolaget efter fulltecknad Företrädesemission). Om Bolaget genomför en riktad emission med stöd av det bemyndigande som styrelsen erhöll vid extra bolagsstämman den 15 januari 2021 ("Övertilldelningsemissionen") kan antalet aktier i Bolaget ökas med ytterligare 1 333 334 aktier. I det fall Företrädesemissionen fulltecknas och det högsta antalet aktier emitteras i den eventuella Övertilldelningsemissionen kommer Bolagets aktier öka totalt med 9 219 463 aktier till 40 763 980 aktier, vilket motsvarar en total utspädningseffekt om 22,6 procent. Därutöver kan garanterna i Företrädesemissionen komma att välja att erhålla ersättning i form av nyemitterade aktier i Bolaget istället för kontant betalning. Skulle samtliga garantier välja att erhålla endast aktier som ersättning kan antalet aktier öka med ytterligare högst 508 307 aktier, vilket innebär en total utspädningseffekt om cirka 23,6 procent om Företrädesemissionen fulltecknas och det högsta antalet aktier emitteras i den eventuella Övertilldelningsemissionen.

Kostnader: Vid fulltecknad nyemission uppgår emissionskostnader till cirka 7 MSEK (varav kostnader för garantiåtaganden uppgår till cirka 3,8 MSEK). Inga kostnader för investerare föreligger.

4.2 Motiv för Erbjudandet och användning av emissionslikvid

De resultat som hittills redovisats i Bolagets kliniska fas 1-studie inom diagnostik, SPAGOPIX-01, visar tydlig kontrast i MR-bilder av bröstcancertumörer i människa med bibehållen god säkerhetsprofil. SpagoPix kan därmed förbättra diagnostik och övervakning av misstänkt och konstaterad bröstcancer med MR. Resultaten bekräftar även förmågan i att Bolagets unika plattformsmaterial ansamlas i solida tumörer i människa. Detta öppnar för användning av nanomaterialet även för terapeutiska ändamål.

Inom Tumorad®-projektet utsåg Spago Nanomedical den 24 augusti 2020 en produktkandidat, (Eng. candidate drug), efter framgångsrika prekliniska resultat som visade att Tumorad® fördröjer tumörtillväxt och förlänger överlevnaden hos möss med snabbväxande tumörer. Dessa resultat bekräftar ytterligare potentialen i plattformsteknologin och kan öppna för användning av Tumorad® i människa. Bolagets fokus framgent inom Tumorad® är att färdigställa regulatoriska prekliniska säkerhetsstudier för att inleda klinisk fas I/II studie i cancerpatienter under 2022.

För närvarande har Bolaget tillräckligt med kapital för att kunna fortsätta utvecklingen av SpagoPix enligt plan, men däremot bedömer Bolaget att nuvarande rörelsekapital inte är tillräckligt för att också kunna ta Tumorad® vidare till nästa steg och Bolaget bedömer att detta underskott uppgår till cirka 30 MSEK under den kommande tolv månadersperioden, räknat från dateringen av Prospektet. Spago Nanomedical genomför därför nu Företrädesemissionen som kan tillföra Bolaget totalt cirka 59,1 MSEK, före avdrag för emissionskostnader. Spago Nanomedical avser att använda hela nettolikviden från Företrädesemissionen till att finansiera nästa viktiga steg i dess utveckling av Tumorad® och därmed täcka det rörelsekapitalbehov som uppstår med anledning av dessa aktiviteter. Dessa nästa viktiga steg består i att slutföra de regulatoriska prekliniska säkerhetsstudier och den GMP produktion som krävs för att kunna starta fas I/II studie av Tumorad®. Hela nettolikviden i Företrädesemissionen avses således användas för den fortsatta utvecklingen av Tumorad® (innefattande de löpande interna och externa kostnader i verksamheten som är relaterade till att kunna planera och genomföra nödvändiga aktiviteter inför att inleda kliniska fas I/II studier). Nettolikviden från Företrädesemissionen beräknas uppgå till cirka 51,7 MSEK, vilket Bolaget bedömer vara tillräckligt för att täcka rörelsekapitalbehovet under den kommande tolv månadersperioden relaterat till utvecklingen av Tumorad® (uppgående till cirka 30 MSEK) och för att kunna komma i mål med de aktiviteter som krävs för att inleda kliniska fas I/II studier med Tumorad® under 2022.

En potentiell emissionslikvid om upp till 10 MSEK (före emissionskostnader) från den eventuella Övertilldelningsemmissionen avses att användas i den löpande verksamheten för att möjliggöra en högre grad av finansiell flexibilitet relaterat till Bolagets produktutveckling.

Skulle Företrädesemissionen inte kunna genomföras eller tecknas i erforderlig utsträckning på grund av att aktieägare och garantier som lämnat teckningsförbindelser och garantiåtaganden inte uppfyller sina åtaganden kan Bolaget behöva söka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning eller lånefinansiering, alternativt genomföra kostnadsnedskärningar eller tvingas bedriva verksamheten i lägre takt än beräknat eller pausa projekt till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. I det fall samtliga alternativa finansieringsmöjligheter misslyckas och i det fall ytterligare rörelsekapital inte går att uppbringa skulle det kunna leda till att Bolaget efter viss tid tvingas avveckla delar av sin verksamhet eller ytterst tvingas till rekonstruktion alternativt till att ansöka om konkurs.

Garantiåtaganden

Garantiåtaganden har erhållits från ett antal nya investerare om cirka 42,4 MSEK motsvarande cirka 71,6 procent av Företrädesemissionen. Dessa garantiåtaganden har emellertid inte säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande.

Intressekonflikter

Naventus är finansiell rådgivare i samband med Företrädesemissionen och har biträtt Bolaget i upprättandet av Prospektet. Naventus kan i framtiden komma att tillhandahålla olika finansiella, investerings-, kommersiella och andra tjänster åt Spago Nanomedical för vilka Naventus erhållit, respektive kan komma att erhålla, ersättning. Hagberg & Aneborn Fondkommission AB är emissionsinstitut och Advokatfirman Cederquist KB är legal rådgivare åt Bolaget i samband med Företrädesemissionen.

Bolaget bedömer att det inte föreligger några intressekonflikter i samband med Erbjudandet.

Ansvariga personer, information från tredje part och godkännande av behörig myndighet

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

Styrelsen för Spago Nanomedical är ansvarig för innehållet i Prospektet. Såvitt styrelsen för Spago Nanomedical känner till överensstämmer den information som ges i Prospektet med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats.

Styrelsen i Spago Nanomedical består per dagen för Prospektet av ordförande Eugens Steiner samt ledamöterna Peter Leander, Sten Nilsson, Kari Grønås och Nicklas Westerholm vilka presenteras närmare i avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och bolagsstyrning".

Stockholm, 8 februari 2021
Spago Nanomedical
Styrelsen

REFERENSER

Styrelsen försäkrar att information som inhämtats från tredje part i Prospektet har återgivits korrekt och att, såvitt styrelsen känner till och kan utröna av information som har offentliggjorts av denna tredje part, inga sakförhållanden har utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. Uttalanden i Prospektet grundar sig på styrelsens och ledningens bedömning om inga andra grunder anges.

- Gianolio E, Bäckström S, Petoral Jr RM, Olsson A, Aime S, Axelsson O, Characterization of a Manganese-Containing Nanoparticle as an MRI Contrast Agent. *Eur J Inorg Chem* 2019, 1759-1766. DOI: 10.1002/ejic.201801472
- Bray F, Ferlay J, Soerjomataram I, Siegel RL, Torre LA, Jemal A, Global cancer statistics 2018: GLOBOCAN estimates of incidence and mortality worldwide for 36 cancers in 185 countries, *CA CANCER J CLIN* 2018;68:394– 424
- Cancer i siffror 2018, Cancerfonden och Socialstyrelsen i samarbete, *Cancer i siffror*, 2018
- Natfji, A. A., Ravishankar, D., Osborn, H. M. I. and Greco, F., Parameters affecting the enhanced permeability and retention effect: the need for patient selection. *Journal of Pharmaceutical Sciences* 2017, 106 (11). pp. 31793187.



Motiv för Erbjudandet

Spago Nanomedical utvecklar nya medicinska produkter inom två fokusområden; Effektivare diagnostik respektive mer precis behandling av solida tumörer. Inom diagnostik bedriver Bolaget det kliniska projektet SpagoPix - ett tumörselektivt kontrastmedel för MR. Inom behandling utvecklas Tumorad® - ett nytt läkemedel för radionuklidbehandling av cancer. Båda projekten är baserade på Bolagets unika plattform av polymera nanomaterial med unika egenskaper för fysiologisk målsökning och ansamling i solida tumörer.

Interimsresultat från Bolagets kliniska fas I-studie inom diagnostik, SPAGOPIX-01, visar att SpagoPix ger tydlig kontrast i MR-bilder av bröstcancertumörer i människa. Resultaten bekräftar därmed prekliniska studier som visat att det unika nanomaterialet ansamlas i solida tumörer med bibehållen god säkerhetsprofil. Därutöver har en oväntad men potentiellt värdefull effekt dokumenterats med kontrast i MR-bilder av bukspottsskotteln, något som kan öppna för utökad användning av kontrastmedlet. Målet är att data från studien ska ligga till grund för diskussioner med tänkbara utvecklings- eller licenspartners för vidare utveckling till marknadsgodkännande och kommersialisering av SpagoPix.

Inom Tumorad®-projektet utsåg Spago Nanomedical den 24 augusti 2020 en produktkandidat, (Eng. candidate drug), efter framgångsrika resultat i en preklinisk modell för aggressiv bröstcancer. Tumorad®, som utgörs av Bolagets nanomaterial kombinerat med en medicinskt relevant radioisotop, lutetium-177, fördröjer tumörtillväxt och förlänger överlevnaden hos möss med snabbväxande tumörer. Dessa resultat bekräftar ytterligare potentialen i plattformsteknologin. Bolaget genomför för närvarande de undersökningar med produktkandidaten som krävs för att inleda studier i människa.

Bolagets fokus framgent inom Tumorad® är att färdigställa regulatoriska prekliniska säkerhetsstudier för att inleda klinisk fas I/II studie i cancerpatienter under 2022. Fortsatt fokus är även att färdigställa den pågående kliniska studien med SpagoPix och accelerera partneraktiviteter avseende den fortsatta utvecklingen och kommersialiseringen.

I syfte att underlätta ett ökat svenskt och internationellt institutionellt aktieäggande och därmed långsiktigt stärka Bolagets finansieringsmöjligheter, har Bolaget inlett en process för byte av marknadsplats till Nasdaq First North Growth Market. Listbytet är planerat att kunna ske i början av 2021, efter genomförandet av Företrädesemissionen, förutsatt Nasdaqs godkännande.

MOTIV FÖR FÖRETRÄDESEMISSIONEN

För närvarande har Bolaget tillräckligt med kapital för att kunna fortsätta utvecklingen av SpagoPix enligt plan, men däremot bedömer Bolaget att nuvarande rörelsekapital inte är tillräckligt för att också kunna ta Tumorad® vidare till nästa steg och Bolaget bedömer att detta underskott uppgår till cirka 30 MSEK under den kommande tolv månadersperioden, räknat från dateringen av Prospektet. Spago Nanomedical genomför därför nu Företrädesemissionen som kan tillföra Bolaget totalt cirka 59,1 MSEK, före avdrag för emissionskostnader. Spago Nanomedical avser att använda hela nettolikviden från Företrädesemissionen till att finansiera nästa viktiga steg i dess utveckling av Tumorad® och därmed täcka det rörelsekapitalbehov som uppstår med anledning av dessa aktiviteter. Dessa nästa viktiga steg består i att slutföra de regulatoriska prekliniska säkerhetsstudier och den GMP produktion som krävs för att kunna starta fas I/II studie

av Tumorad®. Hela nettolikviden i Företrädesemissionen avses således användas för den fortsatta utvecklingen av Tumorad® (innefattande de löpande interna och externa kostnader i verksamheten som är relaterade till att kunna planera och genomföra nödvändiga aktiviteter inför att inleda kliniska fas I/II studier). Nettolikviden från Företrädesemissionen beräknas uppgå till cirka 51,7 MSEK, vilket Bolaget bedömer vara tillräckligt för att täcka rörelsekapitalbehovet under den kommande tolv månadersperioden relaterat till utvecklingen av Tumorad® (uppgående till cirka 30 MSEK) och för att kunna komma i mål med de aktiviteter som krävs för att inleda kliniska fas I/II studier med Tumorad® under 2022.

Styrelsen har vidare bemyndigats, i händelse av överteckning i Företrädesemissionen, att besluta om en Övertilldelningsemission om upp till 1 333 334 aktier, motsvarande en emissionslikvid före emissionskostnader om cirka 10 MSEK. Den potentiella emissionslikviden från den eventuella Övertilldelningsemissionen avses att användas i den löpande verksamheten för att möjliggöra en högre grad av finansiell flexibilitet relaterat till Bolagets produktutveckling.

Skulle Företrädesemissionen inte kunna genomföras eller tecknas i erforderlig utsträckning på grund av att aktieägare och garantier som lämnat teckningsförbindelser och garantiåtagande inte uppfyller sina åtaganden kan Bolaget behöva söka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning eller lånefinansiering, alternativt genomföra kostnadsnedskärningar eller tvingas bedriva verksamheten i lägre takt än beräknat eller pausa projekt till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. I det fall samtliga alternativa finansieringsmöjligheter misslyckas och i det fall ytterligare rörelsekapital inte går att uppbringa skulle det kunna leda till att Bolaget efter viss tid tvingas aweckla delar av sin verksamhet eller ytterst tvingas till rekonstruktion alternativt till att ansöka om konkurs.

RÅDGIVARE OCH INTRESSEKONFLIKTER

Naventus är finansiell rådgivare i samband med Företrädesemissionen. Naventus har tillhandahållit och kan i framtiden komma att tillhandahålla olika finansiella, investerings- och kommersiella samt andra tjänster åt Spago Nanomedical för vilka Naventus erhållit, respektive kan komma att erhålla, ersättning för. Advokatfirman Cederquist KB är legal rådgivare till Spago Nanomedical i samband med Företrädesemissionen. Hagberg & Aneborn Fondkommission AB är emissionsinstitut i samband med Företrädesemissionen.

Ett fåtal investerare har ingått avtal om emissionsgaranti i Företrädesemissionen. Utöver dessa parterns intressen i att Företrädesemissionen genomförs framgångsrikt samt att emissionsgaranters avtalade ersättning utbetalas, bedöms det inte föreligga några ekonomiska eller andra intressen eller några intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen.

EMISSIONSLIKVIDENS ANVÄNDNING

Spago Nanomedical avser att använda nettolikviden från Företrädesemissionen till att finansiera slutförande av de regulatoriska prekliniska säkerhetsstudier och den GMP produktion som krävs för att inleda kliniska fas I/II studier av läkemedelskandidaten Tumorad® (100 procent).

En potentiell emissionslikvid om upp till 10 MSEK (före emissionskostnader) från den eventuella Övertilldelningsemmissionen avses att användas i den löpande verksamheten för att möjliggöra en högre grad av finansiell flexibilitet relaterat till Bolagets produktutveckling.

Verksamhets- och marknadsöversikt

Prospektet innehåller information om Bolagets marknader. Om inte annat anges baseras informationen på Bolagets egna analyser och bedömningar. Framåtriktade uttalanden i detta avsnitt utgör ingen garanti för framtida utfall och faktiska händelser och omständigheter kan komma att skilja sig väsentligt från nuvarande förväntningar.

Prospektet innehåller information från tredje part i form av bransch- och marknadsinformation, offentligt tillgänglig information samt kommersiella publikationer. Sådana uttalanden identifieras genom hänvisning till källa. Bolaget har inte gjort några oberoende verifieringar av den information om marknaden som har tillhandahållits genom tredje part, branschen eller allmänna publikationer. Om inget anges eller framgår av sammanhanget är det Bolagets egen uppfattning som framförs.

INTRODUKTION TILL SPAGO NANOMEDICAL

Spago Nanomedical är ett svenskt nanomedicinbolag i klinisk utvecklingsfas som utvecklar produkter för diagnostik och behandling av livshotande sjukdomar.

Bolagets verksamhet är inriktad på att utveckla SpagoPix, ett cancerselektivt kontrastmedel för MR, samt Tumorad®, ett läkemedel för radionuklidbehandling av cancer. Båda dessa projekt bygger på en patenterad plattform av polymera material med unika egenskaper som kan möjliggöra mer precis diagnos och behandling av solida tumörer.

SPAGOPIX

SpagoPix-projektet har som mål att lansera ett banbrytande gadoliniumfritt kontrastmedel för MR som möjliggör bättre visualisering av tumörer och metastaser än vad som är möjligt med befintliga MR-kontrastmedel. SpagoPix är ett cancerselektivt kontrastmedel med exceptionellt hög signalstyrka och förmåga att selektivt kontrastera tumörer mot bakgrunden. Med denna teknik kan betydande begränsningar associerade med dagens MR-kontrastmedel som ger upphov till ett relativt högt antal felaktiga diagnoser överbryggas och begränsas. SpagoPix har potential att höja precisionen vid MR-undersökning av misstänkt cancer. På så vis kan diagnostiken effektiviseras, onödigt lidande minskas, och chanserna till framgångsrik och kostnadseffektiv behandling för patienten ökas.

TUMORAD®

Tumorad®-projektet har som mål att framställa ett nytt läkemedel för radionuklidterapi av solida tumörer baserat på nanopartiklar laddade med en medicinskt relevant radioaktiv isotop. Tumorad®-partiklarnas utformning möjliggör selektiv ansamling även i små, svåråtkomliga och aggressiva tumörer, vilket kan möjliggöra effektiv strålbehandling av cancer samtidigt som risken för biverkningar minimeras. Radionuklidterapi är bekräftat effektiv mot cancer och behandlingsprincipen har validerats för Tumorad® i prekliniska tester. Om liknande positiva effekter kan dokumenteras i människa kan det öppna för en bred användning av Tumorad® mot annars svårbehandlade tumörer.

Verkningsmekanismen för båda projekten bygger på en vetenskapligt väletablerad princip, Enhanced Permeability and Retention (EPR), som innebär att partiklar av en viss storlek kan ansamlas selektivt i cancervävnad. Principen har historiskt dokumenterats i ett flertal tumörtyper i människa, och genom de kliniska resultaten med SpagoPix även för Bolagets partiklar i bröstcancertumörer i människa.

Vision, strategi och mål



Spago Nanomedicals vision är att bedriva konkurrenskraftig och framgångsrik utveckling av produkter som ökar cancerpatienters överlevnad och livskvalitet och därmed skapa långsiktig lönsamhet för Bolaget och dess ägare.



Spago Nanomedicals mål är att bli ett ledande bolag inom utveckling av diagnostik och terapi baserat på nanomedicin genom utveckling av produkter som ger god patientnytta och bra hälsoekonomi.



Spago Nanomedicals övergripande strategi är att bedriva utveckling av medicinska projekt baserade på Bolagets egenutvecklade och patenterade nanomaterial. Affärsstrategin bygger på kommersialisering av Bolagets utvecklingsprojekt genom samarbeten och utlicensiering till industriella partners med resurser för att ta produkten till marknad och klinisk användning. Detta minskar kapitalbehovet och förkortar tiden till att intäkter erhålls samt ökar möjligheterna för en framgångsrik marknadspenetration.

En viktig utmaning för Bolaget är att ingå licensavtal med någon eller några större aktörer med resurser och erfarenhet av att ta diagnostiska och/eller terapeutiska produkter till marknaden. För att det ska vara möjligt att attrahera partners för SpagoPix och Tumorad® och för att maximera värdet av en licensaffär behöver Spago Nanomedical under det närmaste året generera och säkra kritiska prekliniska och kliniska utvecklingsresultat. På längre sikt är en viktig utmaning att säkerställa att interna projekt, såväl befintliga som nya, samt utlicensierade projekt drivs på ett optimalt och kostnadseffektivt sätt.

Allmänna utmaningar innefattar säkerställande av rörelsekapital till dess att Bolaget uppnått ett positivt kassaflöde, att kunna behålla respektive rekrytera kritisk nyckelkompetens, vidare uppskalning av produktion, samt hantering av leverantörer och samarbetspartners.

PROJEKT SPAGOPIX

SpagoPix är ett gadoliniumfritt, tumörselektivt MR-kontrastmedel med extraordinär signalstyrka och potential att väsentligt förbättra cancerdiagnostiken. Genom att bättre och mer precist synliggöra mjukvävnadstumörer och metastaser ges ökade möjligheter för framgångsrik behandling av cancerpatienter och lägre sjukvårdskostnader.

Marknadsöversikt och konkurrenssituation

Cancer är i dag en av de vanligaste sjukdoms- och dödsorsakerna bland vuxna, särskilt äldre. Enligt siffror från WHO diagnostiserades 18.1 miljoner människor med cancer år 2018. Omkring 2 miljoner av dessa utgjordes av bröstcancer, vilket därmed står för cirka en fjärdedel av all kvinnlig cancer (Brey et al, 2018). I Sverige riskerar en av nio kvinnor i Sverige att få bröstcancer innan 75 års ålder (Cancerfonden, 2018).

En tidig och korrekt diagnos är i många fall avgörande för ett positivt behandlingsresultat. Överlevnaden i exempelvis bröstcancer är mycket beroende av tidig diagnos eftersom möjligheterna till framgångsrik behandling minskar om cancer hunnit sprida sig. Medicinsk bilddiagnostik med datortomografi (CT), mammografi, ultraljud, PET och MR utgör grundpelare för upptäckt och karakterisering samt uppföljning av behandling vid cancer. Mammografi och ultraljud är relativt billiga och snabba metoder men ger bilder med låg upplösning och är inte alltid tillräckliga för att avbilda tumörer på ett användbart sätt. MR och PET är mer precisa metoder som ofta används för att verifiera misstänka cancerdiagnoser. Till skillnad från CT, mammografi och PET som baseras på joniserande strålning är MR en strålningsfri metod. Dessutom ger MR möjlighet att ta högupplösta bilder som kan användas för att guida kirurgiska ingrepp. Utrustning för MR finns redan idag på de flesta sjukhus och användningen inom cancerdiagnostik ökar stadigt.

För att förstärka skillnaden mellan tumörer och omkringliggande vävnad och underlätta MR-diagnostik av cancer används ofta kontrastmedel. Dessa substanser ges intravenöst och fördelar sig genom blodet till olika organ och tumörer som därmed syns tydligare på bilderna. MR med kontrastmedel utgör klinisk praxis och har flera olika tillämpningsområden inom cancer, bland annat för diagnostik och uppföljning av bröstcancer. Användningen av MR väntas öka ytterligare inom bröstcancer och andra stora cancerindikationer som till exempel prostatacancer.

Drivande för tillväxten inom bilddiagnostik med MR är den växande och allt äldre befolkningen och med den ett ökande antal cancerpatienter globalt. Glädjande nog ökar inte dödligheten i cancer i samma takt som antalet cancerpatienter, vilket beror på att sjukvården blivit bättre på att behandla cancer. Nya diagnostiska metoder baserat på olika typer av molekyllära eller cellulära markörer i blodprov gör det möjligt att tidigt upptäcka misstänkt cancer. Som ett resultat av detta ökar också antalet patienter som behöver följas upp med bilddiagnostik, vilket ytterligare ökar marknaden för bland annat MR-kontrastmedel. Med förbättrade MR-kontrastmedel som kan ge bättre bilder, och därmed tydligare information för att kunna bedöma patientens behov av vård, kan användningen av MR komma att öka ytterligare.

Bland de ledande bolagen inom marknaden för MR-kontrastmedel finns Bayer Healthcare, Bracco Imaging, GE Healthcare och Guerbet. Dessa kan ses som konkurrenter men också som potentiella framtida samarbetspartners till Spago Nanomedical.

Utöver konkurrens från befintliga och nya MR-kontrastmedel som kan komma att utvecklas, bedrivs forskning även inom andra områden för att försöka förbättra möjligheten att upptäcka och synliggöra cancer. Till exempel utvärderas möjligheten att kombinera PET med MR för en ökad känslighet och specificitet. Detta alternativ är dock mycket kostsamt och har ännu inte visat sig ge önskvärda resultat. En annan teknik som är under utvärdering, i detta fall för bröstcancer, är så kallad brösttomosyntes. Denna metod ger högre känslighet än mammografi för vissa typer av bröstvävnad, men kommer i dag till en kostnad av en förhöjd stråldos. Ytterligare exempel är utveckling av automatiserad ultraljudsundersökning för synliggörande av bröstcancer.

Styrkor och konkurrensfördelar

De kontrastmedel som idag används vid MR-undersökning av cancer har relativt låg precision för tumörer vilket gör att det kan vara svårt att med säkerhet urskilja tumörer från andra förändringar. Risken för falskt positiva svar, det vill säga fynd som i själva verket inte är elakartade, blir därmed hög och riskerar inte bara att leda till oro och lidande för den enskilda patienten men även till betydande kostnader för onödiga påföljande undersökningar.

Befintliga kontrastmedel är nästan uteslutande baserade på gadolinium, ett metalliskt grundämne som lämpar sig väl för MR men som inte naturligt ska finnas i kroppen och som kan ansamlas i bland annat huden och hjärnan och i vissa fall leda till allvarliga biverkningar. Gadolinium kopplas till en allvarlig biverkning, nephrogenic systemic fibrosis (NSF). NSF kan drabba framförallt patienter med nedsatt njurfunktion, vilket lett till särskild klassificering av alla gadoliniuminnehållande kontrastmedel och varningar från både de amerikanska och europeiska läkemedelsmyndigheterna. De kontrastmedel som har störst risk för att ge NSF har till följd av detta minskat kraftigt i användning och därmed tappat stora marknadsandelar till de som anses ha något lägre risk. Under det senaste decenniet har det dessutom offentliggjorts flera studier som visat på ett samband mellan användningen av gadoliniumbaserade kontrastmedel och ansamling av gadolinium t.ex. i hjärnan, även hos patienter med normal njurfunktion. Det är oklart om dessa gadoliniumansamlingar är skadliga, men offentliggörandet har fått stora konsekvenser för användandet av dessa kontrastmedel då myndigheter i EU och USA (EMA respektive FDA) beslutat att helt förbjuda eller kraftigt begränsa många av de gadoliniumbaserade kontrastmedlen.

Dessutom stannar de mycket kort tid (endast minuter) i kroppen vilket kan göra det svårt att ta bilder med hög upplösning. Sammantaget innebär detta att MR idag inte utnyttjas till sin fulla potential för cancerdiagnostik.

Kontrastmedlet SpagoPix (SN132D), som Spago Nanomedical utvecklat, har unika egenskaper i form av hög signalstyrka (Gianolio et al., 2019) och är anpassat för att passivt tas upp och ansamlas i tumörer via den s.k. EPR-effekten. Kontrastmedlets utformning bidrar till att bildtagning kan ske under en längre tid

efter dosering (jämfört med dagens kontrastmedel) vilket skapar möjligheter till mer noggranna undersökningar. Kombinationen av dessa egenskaper öppnar för att SpagoPix kan ge mer precisa och tydligare bilder, även av små och aggressiva tumörer och metastaser, med högre specificitet än vad som är möjligt med dagens kontrastmedel.

SpagoPix är dessutom fritt från gadolinium vilket betyder att man, utöver de goda diagnostiska egenskaperna, även eliminerat risken för negativa biverkningar som beror på användning av detta kroppsfrämmande ämne. Istället för gadolinium innehåller SpagoPix grundämnet mangan för att förstärka den signal som detekteras vid en MR-undersökning. Mangan är ett essentiellt grundämne som förekommer i många av våra vanligaste livsmedel och behövs för att upprätthålla en god hälsa.

Tumördiagnostik med MR utnyttjas idag inte till fullo på grund av de begränsningar som finns med befintliga kontrastmedel. Ett nytt, specialiserat kontrastmedel som adresserar de begränsningar som finns idag har stor potential att bryta ny mark och öka användningen av MR inom cancerdiagnostik. De egenskaper som SpagoPix uppvisar med produktkandidaten SN132D skiljer sig från dagens marknadsledande kontrastmedel och ger förutsättningar för bättre diagnoser. Det kan bidra till en bredare användning av MR för att synliggöra cancer i mjukvävnad. Förutsatt att SN132D visar kliniska resultat i paritet med de uppvisade prekliniska egenskaperna skulle produkten kunna bli en "game changer" på marknaden.

Den initiala målgruppen för SN132D är patienter med bröstcancer. Incidensen uppgår till cirka 2 miljoner nya fall per år (Brev et al, 2018). Med SN132D finns möjlighet att bredda användningen till andra former av solida tumörer. En tumörselektiv specialprodukt, fri från gadolinium, förväntas prissättas högre än dagens produkter. Detta innebär att den tänkbara marknadsstorleken enbart inom bröstcancer är mycket attraktiv. Med användning inom ytterligare indikationer kan den maximala marknaden förväntas bli avsevärd.

Projektstatus

I september 2019 doserades den första patienten i den kliniska fas 1-studien SPAGOPIX-01. Studien genomförs i Sverige och kan inkludera upp till 20 patienter med bekräftad bröstcancer. Det primära syftet med studien är att studera säkerhet och tolererbarhet för SpagoPix och en sekundär målsättning är att dokumentera hur detta nya kontrastmedel kan förstärka MR-bilder på bröstcancertumörer. Studien startade på en låg dos för att sedan eskaleras till doser där SpagoPix i djurstudier visat objektiv kontrast mellan tumör och omkringliggande vävnad. Interimsanalyser av säkerhet och MR-bildparametrar görs efter varje dosgrupp.

De interimresultat som genererats från SPAGOPIX-01 visar att SN132D ger tydlig kontrast i MR-bilder av bröstcancertumörer i människa med bibehållen god säkerhetsprofil. Resultaten utgör den enskilt viktigaste milstolpen i Bolagets historia. Förutom att bekräfta att SN132D kan förbättra diagnostik och övervakning av misstänkt och konstaterad bröstcancer med MR bekräftar resultaten även förmågan i att Bolagets unika plattformsmaterial ansamlas i solida tumörer i människa. Detta öppnar för användning av nanomaterialet även för terapeutiska ändamål.

Utöver den positiva kontrasten i bröstcancertumörer visar samtliga MR-bilder i studien, dvs bilder från båda dosgrupperna, på en mycket god kontrast i bukspottkörteln (pankreas). Detta positiva och oväntade resultat har föranlett Spago Nanomedical att undersöka potentialen för SpagoPix som ett MR-kontrastmedel även på detta område. Radiologer i Europa och USA pekar i initiala diskussioner på att det finns ett uttalat behov av att kunna identifiera och följa patienter med olika former av förstadium till cancer i detta organ.

Studien löper på med inklusion av ytterligare patienter i den andra dosgruppen för att öka patientunderlaget och informationen inför de framtida kliniska studier som krävs för marknadsgodkännande.

I nästa steg ska SN132D testas i större kliniska studier inför marknadsgodkännande. Spago Nanomedicals strategi bygger på utlicensiering av projekt i klinisk fas. Med positiva resultat från den pågående studien intensifieras kontakterna med tänkbara projektpartners.

Patent

Spago Nanomedical har en stor egen erfarenhet av patentarbete och arbetar även aktivt tillsammans med en välrenommerad svensk patentbyrå för att kontinuerligt stärka det kommersiella skyddet för dess produkter.

Bolaget har ett strategiskt patentskydd på de största marknaderna för MR-kontrastmedel inklusive EU, USA och Japan. Patentet garanterar exklusivitet för SpagoPix till minst år 2032. Ytterligare patentansökningar om produkt- och processskydd är inlämnade, vilket kan komma att både förstärka och förlänga skyddet för SpagoPix.



SpagoPix fördelar jämfört med befintliga MR-kontrastmedel

- **Tumörselektivitet** ger bättre precision och gör det lättare att skilja ut tumörer från annan vävnad vilket kan minska antalet felaktiga diagnoser.
- **Exceptionell förstärkning** av MR-signalen, en hög signalstyrka (relaxivitet) kan göra bilderna tydligare och förbättra möjligheterna till tidigare upptäckt och korrekt diagnos av cancer.
- **Kontrollerad uppbyggnad av MR-signalen**, ger möjlighet till bildtagning under längre tid och möjliggör högupplösta bilder.
- **Fritt från gadolinium**, eliminerat risken för negativa biverkningar som beror på användning av detta kroppsfrämmande ämne som finns i flera av de MR-kontrastmedel som idag erbjuds.

PROJEKT TUMORAD®

Behandling med radioaktiv strålning har sedan mer än 100 år använts effektivt för bekämpning av cancer. Tillsammans med kirurgi och cytostatika utgör terapi med joniserad strålning en hörnsten i behandlingen av flera cancerformer. I projektet Tumorad® laddas nanopartiklar med radioaktiva isotoper och ger därmed möjlighet till invärtes strålterapi, så kallad radionuklidterapi, mot cancer. Liksom kontrastmedlet SpagoPix har Tumorad®-partiklarna designats för att utnyttja EPR-effekten för att uppnå tumörselektivitet, det vill säga en högre koncentration nanopartiklar i tumörer än i frisk vävnad. Data från in vivo-studier har bekräftat att Tumorad®-partiklar ansamlas i tumörer, statistiskt signifikant minskar tumörtillväxt och förlänger överlevnaden.

Marknadsöversikt och konkurrenssituation

På senare tid har flera målsökande s.k. radionuklidterapi utvecklats. Gemensamt för dessa är att en radioaktiv isotop ges intravenöst och når tumörer via blodet, så kallad systemisk distribution. Genom olika typer av bärare som ansamlas i tumörer kan man rikta kontrollerade doser av radioaktivitet mot cancer och därmed behandla både aggressiv och spridd sjukdom.

Radionuklidterapi används idag kliniskt mot ett begränsat antal tumörtyper, samtidigt som utvecklingstakten inom fältet accelererar med flera nya produkter som är under utveckling. Baserat på publika försäljningssiffror från globala aktörer med marknadsgodkända radionuklidterapi uppskattas marknaden för dessa produkter i dagsläget vara värd cirka 700 miljoner USD. Exempel på systemiska radionuklid-läkemedel är Xofigo som godkändes 2013 för behandling av prostatacancer-metastaser i benvävnad. I början av 2018 godkändes läkemedlet Lutathera för behandling av så kallade neuro-endokrina tumörer.

Dessa nya radioaktiva läkemedel kan komma att användas både som ensamt behandlingsalternativ och i kombination med kirurgi, cytostatika, och immunterapier. Intresset för fältet visas inte minst av Novartis förvärv av såväl Advanced Accelerator Applications (med Lutathera) som Endocyte (med fas 3-produkten Lu177-PSMA-617) till ett sammanlagt värde om cirka 6 miljarder US dollar under 2018 enligt pressmeddelanden från bolagen. Marknaden för radionuklidterapi kan därmed förväntas öka ytterligare framöver.

Investeringarna för att utveckla nya radioaktiva läkemedel har ökat och nya produkter kan komma att lanseras under de kommande åren. Bayer Healthcare, Novartis, Spectrum Pharmaceuticals, Jazz Pharmaceuticals, GE Pharmaceuticals, Immunomedics, och Progenics Pharmaceuticals är exempel på bolag som marknadsför eller utvecklar radioaktiva läkemedel. Ytterligare stora läkemedelsbolag är involverade i samarbeten med mindre bolag som utvecklar radionuklidterapi.

Jämfört med de riktade terapier som finns på marknaden idag har Tumorad® fördelen att ge möjlighet för behandling av olika typer av solida tumörer och därmed ett potentiellt större marknadsvärde. Med utgångspunkt i antalet personer som årligen dör i spridd och inoperabel cancer (Brey et al, 2018) i indikationer med dokumenterad EPR effekt (Natfji et al., 2017), samt ett pris i nivå med dagens preparat, är bolagets bedömning att den årliga marknadspotentialen för Tumorad® uppgå till mångmiljardbelopp.

Styrkor och konkurrensfördelar

Kirurgi, cellgifter och strålbehandling har använts under lång tid och utgör grunden för behandling av de flesta cancertyper. Trots viktiga framsteg och nya terapier är dock långtidsöverlevnaden i många fall fortfarande otillfredsställande, särskild vid behandling av metastaserande cancer.

Behandling med radioaktiv strålning är bevisat effektiv mot cancer. Vanligen används en extern strålkälla som riktas mot en tumör, men det är även möjligt att utnyttja molekyler eller partiklar som via distribution i blodet ansamlas i flera tumörer, så kallad radionuklidterapi. Det senare har använts med framgång i några specifika cancerformer under lång tid, och kan utgöra ett värdefullt alternativ eller komplement till andra typer av behandling, framförallt vid spridd eller aggressiv cancer. Ett klassiskt typexempel är behandling av sköldkörtelcancer med radioaktiv jod, som kan vara botande trots utbredd sjukdom.

Fördelen med radionuklidterapi jämfört med extern strålterapi är möjligheten att selektivt leverera radioaktivitet till tumörer inuti kroppen och därmed bestråla flera mjukdelstumörer eller metastaser samtidigt. Teknologin möjliggör dessutom strålning av tumörer som inte går att behandla med extern strålning, t.ex. sådana som ligger djupt eller i anslutning till vitala organ.

Precis som med SpagoPix kan Tumorad® passivt tas upp och ansamlas i tumörer via EPR-effekten. Den lokala ansamlingen möjliggör leverans av en anpassad stråldos med tillräcklig kraft att behandla tumörerna samtidigt som oönskade effekter på omkringliggande vävnad kan minimeras. Denna mekanism för fysiologisk ansamling möjliggör också användning av Tumorad® för behandling av flera tumörtyper. På denna punkt skiljer sig Tumorad® från andra, målsökande radionuklidterapi, baserade på t.ex. antikroppar, som utvecklats för att nå endast en viss tumörtyp.

Projektstatus

Då kärnan i Tumorad®-partiklarna utgår från samma plattform som de nanopartiklar som används för SpagoPix finns det betydande synergier mellan projekten avseende materialets uppbyggnad och produktion.

Ett omfattande utvecklings- och optimeringsarbete har tidigare resulterat i ett nanomaterial som cirkulerar tillräckligt länge i kroppen för att ge önskad exponering av radioaktivitet i tumörer, samtidigt som påverkan på övriga organ minimeras. De positiva resultaten från prekliniska effektstudier, vilka visade att Tumorad® hämmar tumörtillväxten och förlänger överlevnaden

i en modell för aggressiv bröstcancer, ledde fram till beslutet att utse produktkandidat (Eng. candidate drug) i augusti 2020. Produktkandidaten, med beteckningen SN201, går nu vidare mot klinikförberedande prekliniska dosimetri- och toxikologistudier. För närvarande pågår produktion av SN201 i större skala för att tillgodose behovet av material i regulatoriska prekliniska studier. Parallellt med detta inleds även arbetet med överföring av produktionsprocessen till en kontraktstillverkare för tillverkning i större skala inför kliniska studier.

Patent

Bolaget har produktskydd för Tumorad® i de strategiskt viktigaste marknaderna för radionuklidterapi, bl.a. EU, USA och Japan. Patentet med titeln "Nanostructures and applications thereof" (patentnummer 3122383) är giltigt till minst 2035. Ansökan om produktskydd är inlämnade i ytterligare länder och väntas ytterligare starka marknadsrättigheterna framöver. Designen av partikeln som utsetts till "candidate drug" ger också möjligheter att ytterligare utöka patentskyddet. Tumorad® är ett skyddat varumärke.



Tumorads® potentiella unika fördelar

- **Tumörselektivitet**, passiv målsökning till tumörer ger potential för användning inom behandling av flera olika cancerformer
- **Nanopartiklar med radioisotop** ger möjlighet för strålbehandling av spridd, aggressiv, och svårtillgänglig cancer
- **Lokal strålning** av tumör och balanserad utsöndring ur kroppen skonar omgivande friska vävnader
- **Komplementär behandlingsform** möjliggör kombination med andra typer av terapier
- **Enkel beredning på sjukhus** underlättar logistik och kan reducera kostnader

ORGANISATION

Spago Nanomedical har en organisation med lång erfarenhet av kontrastmedels- och läkemedelsutveckling. I dagsläget har bolaget 18 anställda, varav 13 med doktorsexamen, som bedriver forskning och utveckling. Bolaget strävar efter att driva verksamheten på ett kostnadseffektivt sätt och lägger därför ut delar av utvecklingsprocessen som t.ex. produktion och kliniska studier, till externa parter. Större strategiska samarbeten

under senaste året har skett med bland andra CRO:erna CTC Clinical Trial Consultants AB och Antaros Medical AB och kontraktstillverken Ardena (ChemConnection BV), vilka samtliga är välrenommerade aktörer inom sina respektive fält. Bolaget har dessutom flera etablerade samarbeten med konsulter och medicinska rådgivare vilka bidrar till att optimera arbetet kring t.ex. regulatoriska strategier och kliniska studier.

Organisationsstruktur

Spago Nanomedical AB (publ) (organisationsnummer 556574-5048, LEI-kod är 549300DNLTVJ40GO5X40) är ett svenskt publikt aktiebolag bildat i Sverige med säte i Lund som bedriver sin verksamhet enligt svensk rätt. Bolaget bildades den 2 augusti 1999 och registrerades vid Bolagsverket den 18 augusti 1999.

Bolagets associationsform är aktiebolag och Bolaget regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Bolaget kan nås via Scheelevägen 22, 223 63 Lund. Bolagets hemsida är www.spagonanomedical.se.

ÖVRIG INFORMATION

Investeringar

Bolaget genomför som ett led i den löpande verksamheten kontinuerligt aktiviteter i form av studier, analyser och produktion av material i syfte att utveckla företagets produkter och plattformsteknologi. Emissionslikviden i Erbjudandet avser finansiera ytterligare sådana aktiviteter. Däremot har Bolaget inte från och med den 1 januari 2021 fram till Prospektets datering gjort några andra väsentliga investeringar. Vidare finns det heller inga väsentliga pågående investeringar eller investeringar som ledningsorganen i Spago Nanomedical har gjort fasta åtaganden om.

Utvecklingstrender

Under 2020 och under tiden fram till publiceringen av detta Prospekt har både Sverige och världen präglats av utbrottet och spridningen av coronaviruset (Covid-19) vars utbredning påverkat makroekonomiska förhållanden världen över. Som en följd av omprioriteringar i sjukvården på grund av Covid-19 har rekryteringen av försökspersoner gått långsammare än planerat och medfört förseningar i den kliniska studien med SpagoPix i patienter med bröstcancer, och liknande förseningar skulle kunna inträffa igen. Se även avsnittet "Riskfaktorer" under rubriken "Rekrytering av försökspersoner kan vara både tids- och kostnadskrävande".

Väsentliga förändringar

Det har inte skett några väsentliga förändringar av Spago Nanomedicals låne- och finansieringsstruktur efter den 31 december 2020 utöver vad som anges i Prospektet vad avser Erbjudandet.

Finansiering av företagets verksamhet

Spago Nanomedical avser att finansiera Bolagets verksamhet, investerings- och rörelsekapitalbehov genom nettolikvid från Erbjudandet och en eventuell Övertilldelningsemission, eventuella framtida positiva kassaflöden från partnersamarbeten eller utlicensiering samt, vid behov, ytterligare emissioner.

Redogörelse för rörelsekapital

För närvarande har Bolaget tillräckligt med kapital för att kunna fortsätta utvecklingen av SpagoPix enligt plan men däremot saknas kapital för att ta Tumorad® vidare till nästa steg. Mot bakgrund av det kapitalbehov som Spago Nanomedicals utvecklingsplaner avseende Tumorad® ger upphov till (innefattande interna och externa kostnader relaterade till planering och genomförande av studier och produktion) bedömer styrelsen således att nuvarande rörelsekapital inte är tillräckligt för de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden, räknat från dateringen av Prospektet. Bolaget uppskattar att bristen på rörelsekapital kommer att uppstå omkring juni 2021 och att underskottet för den kommande tolv månadersperioden uppgår till cirka 30 MSEK.

Spago Nanomedicals rörelsekapitalbehov och fortsatta utvecklingsplaner avseende Tumorad® är avsedda att finansieras genom nu förestående Företrädesemission. Företrädesemissionen uppgår till cirka 59,1 MSEK före emissionskostnader. Nettolikviden från Företrädesemissionen beräknas uppgå till cirka 51,7 MSEK, vilket Bolaget bedömer vara tillräckligt för att täcka rörelsekapitalbehovet under den kommande tolv månadersperioden och därmed kunna fortsätta med de studier och den produktion som planerats för att kunna inleda klinisk fas I/II studie med Tumorad®.

Bolagets större aktieägare Peter Lindell (privat och genom Cidro Förvaltning AB), Mikael Lönn och Ranny Davidoff, tillsammans

med Bolagets styrelseordförande Eugen Steiner, har förbundit sig att teckna sina pro rata andelar, motsvarande cirka 16,8 MSEK, eller cirka 28,4 procent av Företrädesemissionen. Därutöver har Spago Nanomedical erhållit emissionsgarantier från Formue Nord Marknadsneutral A/S, WMG Advisors LLP och Thoren Tillväxt AB, motsvarande upp till cirka 42,4 MSEK, eller cirka 71,6 procent av Företrädesemissionen. Företrädesemissionen är således fullt garanterad genom teckningsförbindelser och garantiåtaganden. Dessa åtaganden är emellertid inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

Skulle Företrädesemissionen inte kunna genomföras eller tecknas i erforderlig utsträckning på grund av att aktieägare och garantier som lämnat teckningsförbindelser och garantiåtagande inte uppfyller sina åtaganden får Bolaget svårigheter att driva verksamheten och utvecklingen i planerad takt. Bolaget kan därmed komma att tvingas söka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning eller lånefinansiering, alternativt genomföra kostnadsnedskärningar eller tvingas bedriva verksamheten i lägre takt än beräknat eller pausa projekt till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. I det fall samtliga alternativa finansieringsmöjligheter misslyckas och i det fall ytterligare rörelsekapital inte går att uppbringa skulle det kunna leda till att Bolaget efter viss tid tvingas iverkliga delar av sin verksamhet eller ytterst tvingas till rekonstruktion alternativt till att ansöka om konkurs.



Riskfaktorer

En investering i värdepapper är förenad med risk. Ett antal faktorer utom Spago Nanomedicals kontroll, liksom ett antal faktorer vars effekter Bolaget kan påverka genom sitt agerande, kan komma att få negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning, vilket kan medföra att värdet av Bolagets värdepapper minskar och att en aktieägare kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital. Inför ett eventuellt investeringsbeslut är det viktigt att noggrant analysera de riskfaktorer som bedöms vara av betydelse för Spago Nanomedical och aktiens framtida utveckling. Nedan beskrivs de riskfaktorer som bedöms vara specifika för Spago Nanomedicals verksamhet och bransch, finansiella risker och legala risker, samt riskfaktorer hänförliga till aktierna och Företrädesemissionen och som bedöms vara väsentliga för att fatta ett välgrundat investeringsbeslut. Bedömningen av väsentligheten av varje riskfaktor baserat på sannolikheten för dess förekomst och den förväntade omfattningen av dess negativa effekter, indikeras genom att riskfaktorerna har graderats utefter skalan låg, medel eller hög. De riskfaktorer som för närvarande bedöms mest väsentliga presenteras först i varje kategori, medan riskfaktorerna därefter presenteras utan särskild rangordning. Redogörelsen nedan är baserad på information som är tillgänglig per dagen för detta Prospekt. Ytterligare riskfaktorer som för närvarande inte är kända eller som Bolaget för närvarande inte bedömer som väsentliga kan i framtiden få en väsentlig inverkan på Spago Nanomedicals verksamhet, resultat och finansiella ställning.

RISKER RELATERADE TILL SPAGO NANOMEDICALS VERKSAMHET OCH BRANSCH

Spago bedriver utveckling av nya medicinska och diagnostiska produkter vilket är förenat med mycket hög risk och höga kostnader

Forskning och utveckling av nya nanomedicinska produkter är tids- och resurskrävande och kräver stor expertis. Bolagets två utvecklingsprojekt befinner sig fortfarande i relativt tidiga faser där produkten SpagoPix för närvarande genomgår sin första kliniska studie och vad avser Tumorad[®] så pågår arbete med regulatoriska prekliniska säkerhetsstudier inför att Bolaget ska kunna påbörja de första kliniska studierna för Tumorad[®]. Det är svårt att förutsäga hur lång tid olika moment tar för att en produktkandidat ska klara kraven för att gå vidare till nästa steg i sådana studier. Omfattningen av de prekliniska och kliniska studier som krävs varierar beroende på produktkandidatens klassificering, indikation, tidigare publicerade data, samt de förutsättningar som gäller för den specifika produktkandidaten. Detta kan medföra att färdigställande av en produktkandidat tar längre tid och/eller blir dyrare än initiala beräkningar, vilket tidigare också varit fallet vad avser vissa moment i utvecklingen av nämnda produktkandidater. Se även nedan under rubriken "Rekrytering av försökspersoner kan vara både tids- och kostnadskrävande".

Regulatoriska myndigheter kräver att både prekliniska och kliniska studier utförs för att en produkt ska kunna kommersialiseras och användas på människa. Resultaten av sådana studier kan vara oförutsedda och oönskade varför Bolagets uppskattade kostnader och tidsramar för dessa studier är förknippade med stor osäkerhet. Sannolikheten för att ett projekt ska nå marknaden ökas i takt med att projektet flyttas fram i utvecklingskedjan men samtidigt innebär detta att kostnaderna ökar parallellt. Oförutsedda studieresultat kan även leda till att koncept och studier måste omprövas och nya kompletterande studier kan komma att behöva utföras. Detta kan medföra betydande merkostnader, förseningar eller att studier eller projekt helt läggs ned, vilket i sådant fall skulle inverka negativt på Bolagets förväntade intäkter samt kräva nedskrivning av Bolagets materiella tillgångar.

Mot bakgrund av ovan finns således en stor osäkerhet kring när olika utvecklingsmoment kommer att vara färdigställda och när nästa steg kan tas mot en kommersialisering av Bolagets produkter. Spago Nanomedicals projektportfölj är även för

närvarande begränsad till två produkter vilket innebär att ett bakslag i ett enskilt projekt i mycket hög grad kan påverka Bolagets verksamhet och i förlängningen kunna påverka Bolagets fortsatta existens.

Riskklassificering: hög

Rekrytering av försökspersoner kan vara både tids- och kostnadskrävande

Ett väsentligt moment i Spago Nanomedicals kliniska studier är rekryteringen av försökspersoner, vilket pågår i den kliniska studien med SpagoPix i patienter med bröstcancer. Resultatet av rekryteringen har stor inverkan på tidsplanen för den kliniska studien. Under 2020 och under tiden fram till publiceringen av detta Prospekt har både Sverige och världen präglats av utbrottet och spridningen av coronaviruset (Covid-19). Sjukvården har varit och är hårt belastad och påverkad av utbrottet, dels till följd av förändrade rutiner och förhållningsregler, dels till följd av en omställning av stora delar av sjukvården. Detta har lett till att rekryteringen av försökspersoner gått långsammare än planerat och medfört förseningar i studien, och liknande förseningar skulle kunna inträffa igen.

Oaktat förseningar till följd av coronavirusets spridning så kan rekrytering av patienter vara mycket tidskrävande av andra orsaker och även initialt gick rekryteringen till studien långsammare än planerat. Mot bakgrund av att SpagoPix är en produkt som syftar till förbättrad diagnostik så erbjuds inte försökspersoner någon direkt fördel genom att medverka i studien då patienterna redan är diagnostiserade. Detta faktum har bidragit till, och kan fortsätta att bidra till, att rekryteringen av försökspersoner går långsamt, eller i värsta fall inte lyckas i de olika kliniska studier som Bolaget måste genomföra innan en produkt kan kommersialiseras. Det finns därmed en risk att rekrytering av försökspersoner även framgent tar längre tid, eller blir dyrare, än planerat, vilket då resulterar i ökade kostnader och en försening av studieresultatet. Sådana förseningar kan i sin tur leda till ytterligare kostnader samt att förväntade intäkter skjuts på framtiden, vilket får en negativ inverkan på Bolagets verksamhet och framtidsutsikter.

Riskklassificering: hög

Om Bolaget skulle förlora någon av sina nyckelpersoner skulle detta kunna försena eller orsaka avbrott i forskningsprojekt, utveckling eller kommersialisering

Spago Nanomedical har en begränsad organisation och är i hög grad beroende av vissa nyckelpersoner för att nå framgång i de projekt som Bolaget driver. Bolagets nyckelpersoner har omfattande expertis och lång erfarenhet inom Bolagets verksamhetsområde. Om Bolaget skulle förlora någon av sina nyckelpersoner skulle detta därför kunna försena eller orsaka avbrott i forskningsprojekt, utveckling eller kommersialisering. Det finns vidare en risk att Spago Nanomedical inte kommer att kunna attrahera eller behålla kvalificerad personal, eller att detta inte kommer att kunna ske på tillfredsställande villkor med anledning av den konkurrens som finns från andra större bolag, andra nanomedicinska företag som befinner sig i ett annat utvecklingskede, universitet eller andra institutioner. Det finns även en risk att de sekretess- och konkurrensklausuler som förekommer i nyckelanställdas anställningsavtal inte är tillräckliga eller tillämpliga vilket skulle kunna innebära ett minskat skydd för Bolagets företagshemligheter och leda till att nyckelpersoner enklare kan lämna Bolaget för att börja arbeta hos en konkurrent. Skulle Spago Nanomedical förlora någon eller några av sina nyckelpersoner, vare sig detta sker till en konkurrent eller inte, skulle det kunna inverka negativt på Bolagets framtida utveckling.

Riskklassificering: medel

Spago Nanomedical har ännu inte kommersialiserat någon av sina produkter och är beroende av samarbeten med tredje parter för att kunna utveckla och kommersialisera sina produkter

Inga av Spago Nanomedicals projekt är ännu kommersialiserade och ytterligare studier och godkännande från myndigheter bedöms nödvändiga innan kommersialisering av någon av Bolagets produktkandidater kan bli aktuellt. Vidare saknar Spago Nanomedical organisatoriska förutsättningar för att på egen hand kunna utveckla och kommersialisera en produkt och är därför beroende av att kunna ingå överenskommelser med samarbetspartners. Möjligheterna för Spago Nanomedical att ingå avtal med sådana samarbetspartners beror bland annat på deras vilja att investera i utvecklings- och marknadsföringsaktiviteter för produkten i fråga och det finns en risk att Spago Nanomedical inte lyckas ingå sådana avtal på tillfredsställande villkor. I avsaknad av samarbetsavtal kan Spago Nanomedical vara oförmöget att realisera det fulla värdet av en produkt och därmed inte kunna dra nytta av de framsteg som gjorts. Vidare finns det en risk att samarbetspartners beslutar att avstå från fortsatt utveckling eller kommersialisering av en produkt, vilket skulle kunna inverka negativt på Bolagets verksamhet och framtida lönsamhet. Det finns även en risk att de företag som Spago Nanomedical har ingått avtal med eller skulle kunna komma att ingå samarbets- eller licensavtal med inte uppfyller sina förpliktelser enligt sådana avtal och att Spago Nanomedical då enligt sådana avtal inte har tillfredsställande garantier eller påtryckningsmedel. Vidare kan det ansvar

som åligger sådana samarbetspartners vara begränsat vilket kan påverka Spago Nanomedical negativt för det fall att en samarbetspartner på något sätt åsamkar skada eller brister i sina förpliktelser.

En framgångsrik försäljning eller kommersialisering är således beroende av ett flertal faktorer och även om Spago Nanomedicals produkter skulle erhålla nödvändiga regulatoriska godkännanden finns det en risk att produkterna inte får ett positivt bemötande och acceptans bland nationella hälsovårdsmyndigheter, läkare, branschorganisationer eller andra relevanta aktörer inom den medicinska världen, och att produkterna därmed inte når någon framgång.

Riskklassificering: medel

En del av Spago Nanomedicals potentiella framtida intäkter kommer att utgöras av milstolpebetalningar vilket är förenat med vissa osäkerheter

Med nuvarande affärsstrategi kommer en del av Bolagets framtida intäkter utgöras av så kallade milstolpebetalningar, det vill säga engångsbetalningar från samarbetspartners förutsatt att vissa på förhand bestämda mål uppnås, samt royalties på försäljning. Det finns en risk att målen inte kan uppnås i tillräcklig omfattning eller att en samarbetspartner inte kan betala milstolpebetalningen. Det finns också risk att försäljningen inte uppfyller parternas och Bolagets förväntningar. Bortfall av sådan ersättning skulle kunna ha en negativ påverkan på Bolagets resultat och på sikt Bolagets finansiella ställning.

Riskklassificering: medel

Spago Nanomedical är beroende av underleverantörer för produktion och utveckling av sina produkter

Produkter som ska utvärderas i regulatoriska prekliniska och kliniska studier måste framställas i tillräcklig mängd och på sådant sätt att de uppfyller höga krav på kvalitet. För detta ändamål har Bolaget samarbetat med en tillverkare för framtagande av produkten SpagoPix till den kliniska studien. Om det produktmaterial som tillverkats hittills inte skulle visa sig vara tillräckligt eller att ytterligare tillverkning behövs inför kommande studier eller marknadsintroduktion finns det en risk att samma leverantör inte kan tillgodose Bolagets behov till en rimlig kostnad, eller överhuvudtaget. Ett byte av befintlig leverantör är inte bara komplext utan även i hög grad tids- och kostnadskrävande. Ett sådant byte skulle därmed kunna bli dyrare än beräknat samt försena en eventuell kommersialisering av Bolagets projekt och på så vis inverka negativt på Bolagets produktutveckling och framtida lönsamhet. Det finns även en risk att underleverantörer inte till fullo uppfyller de kvalitetskrav som Spago Nanomedical ställer vilket kan leda till förseningar och ökade kostnader.

Riskklassificering: medel

Spago Nanomedical bedriver sin verksamhet inom områden där det redan finns en etablerad marknad

Spago Nanomedical har projekt inom områden där det redan finns en etablerad marknad, vilket innebär att konkurrensen inom varje projekts respektive marknad kan vara stor. Spago Nanomedicals konkurrenter utgörs bland annat av större internationella diagnostik samt läkemedelsbolag och många av konkurrenterna har avsevärt större resurser än Spago Nanomedical inom bland annat forskning och utveckling, i fråga om ansökningsförfaranden hos relevanta myndigheter och marknadsföring samt bättre finansiell ställning i allmänhet. Detta kan medföra att produkter som tas fram av Bolagets konkurrenter får en fördel på marknaden. Om Bolaget och/eller dess samarbetspartner(s) inte förmår att effektivt konkurrera på marknaden kan Bolagets förmåga att generera intäkter väsentligt försämrats. Bland de ledande bolagen inom marknaden för MR-kontrastmedel finns bland annat Bayer Healthcare, Bracco Imaging, GE Healthcare och Guerbet. Novartis, Spectrum Pharmaceuticals, Jazz Pharmaceuticals, GE Pharmaceuticals, Immunomedics, Bayer Healthcare och Progenics Pharmaceuticals är exempel på bolag som marknadsför eller utvecklar radioaktiva läkemedel.

Investeringar som krävs för att utveckla nya radioaktiva läkemedel och MR-kontrastmedel är i allmänhet höga och nya konkurrerande produkter kan komma att lanseras under de kommande åren. Det finns således en risk att konkurrenter utvecklar produkter som är mer effektiva, säkrare eller billigare eller kan komma i åtnjutande av patentskydd eller kommersialisera sina produkter tidigare än Spago Nanomedical. Det finns också en risk att Bolagets produkter blir utkonkurrerade av liknande produkter eller produkter som visar sig vara överlägsna, vilket kan ha en negativ inverkan på Bolagets förväntade intäkter, och i förlängningen en negativ påverkan på Spagos finansiella ställning.

Riskklassificering: medel

Spago Nanomedicals verksamhet är utsatt för potentiella ansvarsrisker och det finns en risk att patienter som deltar i kliniska studier med Bolagets produkter drabbas av biverkningar

Det finns en risk att de patienter som deltar i nuvarande kliniska studier med SpagoPix, eller patienter som eventuellt kommer delta i kliniska studier med Tumorad när det blir aktuellt, drabbas av biverkningar. Konsekvenser av eventuella biverkningar kan försena eller stoppa den fortsatta utvecklingen samt begränsa eller ytterst förhindra produktens framtida kommersiella användning.

Det går inte att utesluta att Bolagets produkter kan leda till att skadeståndskrav riktas mot Bolaget i händelse av att sådana produkter orsakar sjukdomar, kroppsskador, dödsfall eller skada på egendom. Spago Nanomedicals verksamhet är således utsatt för potentiella ansvarsrisker. Bolaget har tecknat en företagsförsäkring för den verksamhet som bedrivs idag.

Försäkringens räckvidd och försäkringsbelopp är begränsade och det finns en risk att den inte ger tillräcklig täckning i händelse av ett rättsligt krav. Spago Nanomedical kan i framtiden misslyckas med att erhålla eller upprätthålla försäkring på acceptabla villkor eller överhuvudtaget. Ansvarsanspråk kan leda till betydande kostnader för tvisteförfarande och skadestånd. Ett anspråk mot Spago Nanomedical utöver det tillgängliga försäkringsskyddet, eller ett anspråk som leder till betydande negativ exponering, kan få negativ inverkan på Bolagets rykte, verksamhet, resultat och i värsta fall på Bolagets finansiella ställning.

Riskklassificering: låg

FINANSIELLA RISKER

Spago Nanomedical har, och kommer sannolikt att ha, ett fortsatt behov av att söka finansiering för att kunna fortsätta utveckla sin verksamhet

Spago Nanomedical är för närvarande i behov av att genomföra en nyemission för att finansiera utvecklingen av Bolagets projekt och kan i framtiden komma att behöva söka ytterligare extern finansiering för att kunna fortsätta bedriva sin verksamhet. Detta kan exempelvis ske genom att ansöka om offentliga anslag från nationella eller internationella myndigheter, genom avtal med samarbetspartners eller genom publik och privat finansiering. Det finns en risk att nytt kapital inte kan anskaffas när behov uppstår eller att det inte kan anskaffas på för Bolaget tillfredsställande villkor. Användningen av kapitalet från Företrädesemissionen samt Bolagets framtida kapitalbehov kan bland annat komma att påverkas av resultat från det pågående utvecklingsprogrammet. Detta kan medföra såväl merkostnader som förseningar och kapitalbehovet kan även påverkas av eventuella framtida strategiska beslut, vilket kan ha en negativ inverkan på Bolagets resultat och finansiella ställning. Det framtida kapitalbehovet kan också påverkas av möjligheterna till och timingen för licensiering av projekten och därtill hörande intäkter.

Riskklassificering: hög

LEGALA OCH REGULATORISKA RISKER

Spago Nanomedicals förutsättningar att nå framgång är till stor del avhängiga Bolagets förmåga att bibehålla och erhålla patentskydd

Spago Nanomedicals förutsättningar att nå framgång är till stor del avhängiga Bolagets förmåga att bibehålla och erhålla patentskydd för Bolagets projekt samt att hålla sin forskning konfidentiell, så att Bolaget därmed kan hindra andra från att använda Bolagets uppfinningar och skyddade information.

Nanomedicinska företags patenträttsliga ställning är i allmänhet osäker och innefattar komplexa juridiska och vetenskapliga bedömningar. Spago Nanomedical har för närvarande godkända patent inom EU och vissa ytterligare länder och har ansökt om

ytterligare patentskydd i ett flertal länder. Det finns en risk att dessa patent inte kommer att kunna vidmakthållas, att vissa patentansökningar inte godkänns, att framtida upptäckter inte kommer att leda till patent, eller att beviljade patent inte kommer att utgöra tillräckligt skydd för Spago Nanomedicals rättigheter. Det finns även en risk för att patent inte kommer att medföra en konkurrensfördel för Bolagets produkter och det kan inte heller uteslutas att konkurrenter kommer att kunna kringgå Bolagets patent. Om Spago Nanomedical tvingas försvara sina rättigheter gentemot en konkurrent kan detta medföra avsevärda kostnader och erläggande av skadestånd eller leda till att Bolaget förlorar rätten till ett visst patent.

Det finns en risk att beviljade patent inte ger långsiktigt skydd, då invändningar eller andra ogiltighetsanspråk mot beviljade patent kan göras efter beviljandet av patenten. Utgången av sådana processer kan vara att beviljade patent avslås eller inskränks i varierande utsträckning.

Det kan inte heller uteslutas att nya patent inom området eller nya upptäckter kan komma att påverka Bolagets möjligheter till framtida kommersialisering av projekten. Sådan negativ påverkan på framtida kommersialisering kan i sin tur få en negativ påverkan på Spago Nanomedicals framtida resultatutveckling.

Även om det inför varje ny patentansökan görs en analys av "freedom to operate" finns det risk att Spago Nanomedicals beviljade patent i framtiden inkräktar, eller uppfattas inkräkta, på andras patent. Vidare, om Spago Nanomedical i sin forskning använder sig av substanser och metoder som är patenterade eller kommer att beviljas patent, skulle ägare av dessa patent eller andra rättigheter kunna hävda att Spago Nanomedical gör intrång. En tredje parts rättighet skulle kunna hindra Spago Nanomedical från att använda en substans, metod eller teknologi, vilket skulle kunna belasta Spago Nanomedical med betydande kostnader och skadeståndsansvar eller tvinga Bolaget att avbryta eller begränsa sina satsningar på utvecklingen av ett eller flera projekt.

Riskklassificering: medel

Bolagets verksamhet är i hög grad påverkad av myndighetsprövning, lagstiftning och regelverk

Spago Nanomedical och kommande samarbetspartners kommer inte att kunna marknadsföra några av Spago Nanomedicals produkter utan att först ha erhållit godkännanden från relevanta myndigheter. Inte heller kan det uteslutas att myndigheters godkännandeprocess kan leda till krav på utökade studier och ytterligare dokumentation av produkten. Processen för godkännande att marknadsföra ett nytt projekt kan komma att ta många år och kräver normalt omfattande finansiella och andra resurser. Om nödvändiga tillstånd eller godkännanden inte erhålls kan Bolagets verksamhet och framtida utveckling påverkas negativt. Även om nödvändiga tillstånd erhålls finns det en risk att detta inte kommer att resultera i konkurrenskraftiga produkter.

Även om en produktkandidat har godkänts kommer Bolaget och dess kommande samarbetspartners att vara skyldiga att uppfylla fortsatta myndighetskrav. Om Spago Nanomedical och dess kommande samarbetspartners inte uppfyller dessa myndighetskrav kan Bolaget komma att bli föremål för bland annat böter, återkallelse av myndigheters godkännande eller andra verksamhetsbegränsningar.

Det ska vidare noteras att de regelverk som rör preklinisk och klinisk prövning och marknadsföring av Spago Nanomedicals produkter kan komma att förändras över tiden. Förändringar i lagstiftning eller föreskrifter som rör denna typ av produkter kan öka Spago Nanomedicals kostnader, försvåra utvecklingen av Spago Nanomedicals produktkandidater samt ha en väsentlig inverkan på Spago Nanomedicals möjligheter att generera intäkter, vilket skulle kunna inverka negativt på Bolagets verksamhet, resultat och i sin tur på Spago Nanomedicals finansiella ställning.

På grund av de kemiska beståndsdelarna i produkterna och tillverkningsprocesserna är läkemedelsindustrin föremål för miljörättsliga bestämmelser. Det finns en risk att Spago Nanomedical framgent inte kommer att kunna erhålla relevanta tillstånd som kan krävas för Bolagets verksamhet. Om Spago Nanomedical skulle misslyckas med att efterleva miljörättsliga regler kan Bolaget bli föremål för sanktioner och omfattande skadeståndskrav eller tvingas anpassa eller avbryta sin verksamhet.

Riskklassificering: medel

Skatterisker

Spago Nanomedical har ett ackumulerat skattemässigt underskott som per den 31 december 2020 uppgick till cirka 112,6 MSEK. En ägarförändring i Bolaget kan innebära förändringar i rätten att nyttja detta underskott, delvis eller helt. En sådan eventuell ägarförändring och de skatterättsliga regler som då blir tillämpliga måste beaktas av Bolaget. Det finns också en risk att framtida förändringar i skattelagstiftningen påverkar Spago Nanomedicals möjligheter att nyttja underskottet.

Riskklassificering: låg

RISKER RELATERADE TILL AKTIEN OCH FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Framtida utdelning

Spago Nanomedical har historiskt sett inte lämnat utdelning och Bolagets utdelningspolicy innebär att Bolaget avser att behålla eventuella vinstmedel så länge investeringsbehoven är stora, vilket de kan förväntas vara under en längre tid. Mot bakgrund av osäkerheten kring när Bolagets produkter kan komma att kommersialiseras och hur lång och kostsam utvecklingen av produkterna kommer att bli är det svårt att säga när Bolaget kommer vara i position att kunna börja lämna utdelningar. Så länge inga utdelningar lämnas kommer en investerares avkastning endast vara beroende av aktiens framtida kursutveckling.

Riskklassificering: medel

Det finns risk att handel i teckningsrätter och BTA kan komma att vara begränsad

Teckningsrätter och betalda tecknade aktier kommer att vara föremål för tidsbegränsad handel på Spotlight Stock Market. Handeln i dessa instrument kan vara begränsad, vilket kan medföra problem för enskilda innehavare att avyttra sina teckningsrätter och/eller BTA. Det innebär att innehavaren av teckningsrätter riskerar att inte kunna kompensera sig för den ekonomiska utspädningseffekt som Företrädesemissionen innebär och att innehavare av BTA riskerar att inte kunna realisera värdet av sina BTA innan dessa instrument har omregistrerats till aktier. Sådana förhållanden kan utgöra en betydande risk för enskilda investerare. En begränsad likviditet kan också förstärka fluktuationerna i marknadspriset för teckningsrätter och/eller BTA. Prisbilden för dessa instrument riskerar därmed att vara inkorrekt eller missvisande.

Riskklassificering: medel

Teckningsförbindelser och garantiåtaganden är inte säkerställda

Spago Nanomedical har från befintliga aktieägare erhållit teckningsförbindelser motsvarande cirka 28,4 procent av Företrädesemissionen. Därutöver har Bolaget erhållit garantiåtaganden om cirka 71,6 procent av Företrädesemissionen från ett antal nya investerare. Åtaganden gentemot Spago Nanomedical med anledning av dessa är inte säkerställda genom pantsättning, förhandsbetalning eller liknande arrangemang, varför det finns en risk att de som lämnat förbindelser och garanti inte kommer att kunna infria sina åtaganden.

Riskklassificering: låg

Villkor för värdepapperen

ALLMÄN INFORMATION

Prospektet avser teckning av aktier med företrädesrätt för befintliga aktieägare i Spago Nanomedical. De erbjudna aktierna är av samma slag, fritt överlåtbara och emitteras i enlighet med svensk lagstiftning. Aktiens ISIN-kod är SE0004899474 och valutan för Företrädesemissionen är SEK.

FÖRETRÄDESEMISSIONEN

På extra bolagsstämma den 15 januari 2021 godkändes styrelsens beslut från den 21 december 2020 att öka Bolagets aktiekapital med högst 7 886 129 SEK genom nyemission av högst 7 886 129 aktier med företrädesrätt för befintliga aktieägare. Innehavare av aktier i Bolaget erhåller en (1) teckningsrätt för vardera på avstämningsdagen innehavd aktie. Fyra (4) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) ny aktie till en teckningskurs om 7,50 SEK. Avstämningsdagen är den 5 februari 2021. Teckningsperioden löper från och med den 9 februari 2021 till och med den 23 februari 2021. De nya aktierna förväntas bli registrerade hos Bolagsverket omkring vecka 11, 2021. Datumet är preliminärt och kan komma att ändras och styrelsen äger rätt att förlänga tiden för teckning.

VISSA RÄTTIGHETER KOPPLADE TILL AKTIERNA

Allmänt

Aktieägarnas rättigheter, inklusive de rättigheter som följer av bolagsordningen, kan endast ändras i enlighet med de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551).

Rösträtt vid bolagsstämma

Varje aktie berättigar innehavaren till en (1) röst på bolagsstämma, och varje aktieägare har vid bolagsstämma rätt att rösta för det fulla antalet av denne ägda och företrädna aktier.

Företrädesrätt till nya aktier

Aktieägare har normalt företrädesrätt till teckning av nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler i enlighet med aktiebolagslagen, såvida inte bolagsstämman eller styrelsen med stöd av bolagsstämmans bemyndigande beslutar om awikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Det finns dock inga bestämmelser i Bolagets bolagsordning som begränsar möjligheten att, i enlighet med aktiebolagslagen, emittera nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler med awikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

Rätt till vinstutdelning och överskott vid likvidation

Varje aktie ger lika rätt till vinstutdelning samt till Bolagets tillgångar och överskott vid eventuell likvidation. Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman och tillfaller den som på, av bolagsstämman, fastställd avstämningsdag är registrerad som aktieägare i den av Euroclear förda aktieboken. Vinstutdelning betalas kontant genom Euroclear, men betalning kan även komma att ske genom sakutdelning. Om aktieägarna inte kan nås genom Euroclear, kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende vinstutdelningsbeloppet under en tid som begränsas genom allmänna regler för preskription. Fordran preskriberas som regel efter tio år och beloppet tillfaller därefter Bolaget.

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

Bemyndiganden

Vid årsstämman den 28 maj 2020 beslutades att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen, med eller utan awikelse från aktieägarnas företrädesrätt, fatta beslut om nyemission av aktier motsvarande sammanlagt högst tjugo procent av det totala antalet aktier i Bolaget vid tidpunkten för utnyttjande av bemyndigandet. Beslutet måste fattas innan årsstämman 2021. Emissioner i enlighet med bemyndigandet ska ske till marknadsmässig teckningskurs.

Awikelse från aktieägares företrädesrätt ska kunna ske i syfte att bredda Spago Nanomedicals ägarbas genom att erbjuda finansiella och industriella investerare att investera i Spago Nanomedical. Mot bakgrund av detta har Spago Nanomedical erbjudit finansiella investerare som agerat garantier i Företrädesemissionen att välja om de vill erhålla sin garantiersättning i form av nyemitterade aktier i Spago Nanomedical eller genom kontant betalning. Detta bemyndigande kan därmed komma att utnyttjas för att genomföra en riktad emission till garanterna.

Vid den extra bolagsstämman den 15 januari 2021 beslutades att bemyndiga styrelsen att, i händelse av överteckning i Företrädesemissionen, senast den 4 mars 2021, med awikelse från aktieägarnas företrädesrätt, fatta beslut om en ökning av Bolagets aktiekapital genom en riktad nyemission av högst 1 333 334 aktier (Övertilldelningsemission), motsvarande en emissionslikvid före emissionskostnader om cirka 10 MSEK. Emissionen ska riktas till de som tecknat sig i Företrädesemissionen men inte erhållit full tilldelning. Nyemission enligt detta bemyndigande ska ske till samma teckningskurs som i Företrädesemissionen, d.v.s. 7,50 SEK per aktie. Anledningen till att styrelsen ska bemyndigas att besluta om emission av aktier med awikelse från aktieägarnas företrädesrätt är att tillgodose en potentiell större efterfrågan i Företrädesemissionen än den ursprungligen bedömda samt att bredda aktieägarbasen ytterligare med strategiska investerare.

Offentliga uppköpserbjudanden och tvångsinlösen

I händelse av att ett offentligt uppköpserbjudande lämnas avseende aktierna i Spago Nanomedical tillämpas, per dagen för Prospektet, Takeover-regler för vissa handelsplattformar ("Takeover-reglerna").

Om styrelsen eller verkställande direktören i Spago Nanomedical, på grund av information som härrör från den som avser att lämna ett offentligt uppköpserbjudande avseende aktierna i Bolaget, har grundad anledning att anta att ett sådant erbjudande är nära förestående, eller om ett sådant erbjudande har lämnats, får Spago Nanomedical enligt Takeover-reglerna endast efter

beslut av bolagsstämman vidta åtgärder som är ägnade att försäkra förutsättningarna för erbjudandets lämnande eller genomförande. Spago Nanomedicals styrelse får oaktat detta söka efter alternativa erbjudanden. Under ett offentligt uppköpserbjudande står det aktieägarna fritt att bestämma huruvida de önskar att avyttra sina aktier i det offentliga uppköpserbjudandet. Efter ett offentligt uppköpserbjudande kan den som har lämnat erbjudandet, under vissa förutsättningar, vara berättigad att lösa in resterande aktieägare i enlighet med reglerna om tvångsinlösen i aktiebolagslagen.

Spago Nanomedicals aktier är inte föremål för något erbjudande som har lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller inlösenskyldighet. Inget offentligt uppköpserbjudande har lämnats avseende Spago Nanomedicals aktier under innevarande eller föregående räkenskapsår.

Central värdepappersförvaring

Aktierna i Spago Nanomedical är registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Detta register hanteras av Euroclear (Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm). Inga aktiebrev har utfärdats för Bolagets aktier. Till aktien knutna rättigheter tillkommer den som är registrerad i den av Euroclear förda aktieboken.

Skattefrågor i samband med Företrädesemissionen

Investorare i Företrädesemissionen bör uppmärksamma att skattelagstiftningen i investerarens medlemsstat och emittentens registreringsland kan inverka på eventuella inkomster från värdepapperna. Beskattningen från eventuell utdelning, liksom kapitalvinstbeskattning och regler om kapitalförluster vid avyttring av värdepapper beror på varje enskild aktieägares specifika situation. Investorare uppmanas att konsultera dennes oberoende rådgivare avseende skattekonsekvenser som kan uppstå i samband med Företrädesemissionen.



Villkor för Erbjudandet

FÖRETRÄDESRÄTT TILL TECKNING

Den som på avstämningsdagen den 5 februari 2021 är registrerad som aktieägare i Spago Nanomedical äger företrädesrätt att teckna aktier i relation till befintligt aktieinnehav i Bolaget. Fyra (4) innehavda aktier på avstämningsdagen berättigar till teckning av en (1) nyemitterad aktie.

EMISSIONSVOLYM

Erbjudandet omfattar högst 7 886 129 nyemitterade aktier, motsvarande totalt 59 145 967,50 SEK.

TECKNINGSKURS

Teckningskursen är 7,50 SEK per ny aktie. Courtage utgår ej.

AVSTÄMNINGSDAG

Avstämningsdag hos Euroclear för rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 5 februari 2021. Sista dag för handel i Bolagets aktie med rätt att erhålla teckningsrätter i Företrädesemissionen är den 3 februari 2021. Första dag för handel i Bolagets aktie utan rätt att erhålla teckningsrätter i Företrädesemissionen är den 4 februari 2021.

TECKNINGSTID

Teckning av aktier med stöd av teckningsrätter ska ske under tiden från och med den 9 februari 2021 till och med den 23 februari 2021. Styrelsen äger rätt att förlänga teckningstiden och tiden för betalning, vilket ska ske senast sista dagen i teckningsperioden och offentliggöras av Bolaget.

TECKNINGSRÄTTER

För varje befintlig aktie som innehas på avstämningsdagen, erhålles en (1) teckningsrätt. Det krävs fyra (4) teckningsrätter för att teckna en (1) nya aktie.

HANDEL MED TECKNINGSRÄTTER

Handel med teckningsrätter äger rum på Spotlight Stock Market under perioden från och med den 9 februari 2021 till och med den 19 februari 2021. Aktieägare ska vända sig direkt till sin bank eller annan förvaltare med erforderliga tillstånd för att genomföra köp och försäljning av teckningsrätter. Teckningsrätter vilka förvärvas under ovan nämnda handelsperiod ger, under teckningstiden, samma rätt att teckna nya aktier som de teckningsrätter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i Bolaget på avstämningsdagen.

EJ UTNYTTJADE TECKNINGSRÄTTER

Teckningsrätter vilka ej sålts senast den 19 februari 2021 eller utnyttjats för teckning av aktier senast den 23 februari 2021, kommer att bokas bort från samtliga VP-konton utan ersättning. Ingen särskild avisering sker vid bortbokning av teckningsrätter.

EMISSIONSREDOVISNING OCH ANMÄLNINGSSEDLAR

Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 5 februari 2021 är registrerade i den av Euroclear förda aktieboken erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi, särskild anmälningsedel

med stöd av teckningsrätter, anmälningsedel för teckning utan stöd av teckningsrätter, aktieägarbrev och informationsbroschyr. Fullständigt Prospekt kommer att finnas tillgängligt på Bolagets hemsida www.spagonanomedical.se, Hagberg & Aneborns hemsida www.hagberganeborn.se samt på Naventus hemsida www.naventus.com för nedladdning. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckning över panthavare med flera, erhåller inte någon information utan underrättas separat. VP-avi som redovisar registreringen av teckningsrätter på aktieägares VP-konto utsändes ej.

Teckning med stöd av företrädesrätt

Teckning av aktier med stöd av teckningsrätter kan ske genom samtidig kontant betalning under perioden från och med den 9 februari 2021 till och med den 23 februari 2021. Observera att det kan ta upp till tre bankdagar för betalningen att nå mottagarkontot. Teckning och betalning ska ske i enlighet med något av nedanstående två alternativ.

1. Emissionsredovisning - förtryckt inbetalningsavi från Euroclear

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

2. Särskild anmälningsedel

I det fall ett annat antal teckningsrätter utnyttjas än vad som framgår av den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska den särskilda anmälningssedeln användas. Anmälan om teckning genom betalning ska ske i enlighet med de instruktioner som anges på den särskilda anmälningssedeln. Den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska därmed inte användas. Särskild anmälningsedel kan beställas från Hagberg & Aneborn via telefon eller e-post enligt nedan.

Särskild anmälningsedel ska vara Hagberg & Aneborn tillhanda senast kl. 15.00 den 23 februari 2021. Eventuell anmälningsedel som sänds med post bör därför avsändas i god tid före sista teckningsdagen. Endast en anmälningsedel per person eller juridisk person kommer att beaktas. I det fall fler än en anmälningsedel insändes kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld särskild anmälningsedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande.

Ifylld särskild anmälningsedel skickas eller lämnas till:

Hagberg & Aneborn Fondkommission AB

Ärende: Spago Nanomedical Valhallavägen 124

114 41 Stockholm

Tfn: 08-408 933 50

Fax: 08-408 933 50

Email: info@hagberganeborn.se (inskannad anmälningsedel)

Förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare vars innehav av aktier i Bolaget är förvaltar-

registrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning. Dock utsänds aktieägarbrev samt informationsbroschyr innehållande en sammanfattning av villkoren för Företrädesemissionen och hänvisning till föreliggande Prospekt. Teckning och betalning ska ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

Teckning utan stöd av företrädesrätt

Teckning av aktier utan företrädesrätt ska ske under samma period som teckning av aktier med företrädesrätt, det vill säga från och med den 9 februari 2021 till och med den 23 februari 2021. Styrelsen i Bolaget förbehåller sig rätten att under alla omständigheter förlänga teckningstiden och tiden för betalning. En sådan förlängning ska meddelas senast sista dagen i teckningsperioden och offentliggöras av Bolaget.

Anmälan om teckning utan företrädesrätt sker genom att anmälningssedel för teckning utan teckningsrätter ifylls, undertecknas och därefter skickas eller lämnas till Hagberg & Aneborn med kontaktuppgifter enligt ovan. Anmälningssedeln kan beställas från Hagberg & Aneborn via telefon eller e-post enligt ovan. Anmälningssedeln kan även laddas ned från Bolagets hemsida www.spagonanomedical.se samt från Hagberg & Aneborns hemsida www.hagberganeborn.se.

Anmälningssedeln ska vara Hagberg & Aneborn tillhanda senast kl. 15.00 den 23 februari 2021. Anmälningssedel som sänds med post bör därför avsändas i god tid före sista teckningsdagen. Det är endast tillåtet att sända in en (1) anmälningssedel för teckning utan stöd av teckningsrätter. För det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. **Anmälan är bindande.**

Observera att de aktieägare som har sitt innehav förvaltarregistrerat ska anmäla teckning utan företräde till sin förvaltare enligt dennes rutiner.

Viktig information vid teckning utan företrädesrätt

Krav på NID-nummer för fysiska personer:
Nationellt ID eller National Client Identifier (NIDnummer) är en global identifieringskod för privatpersoner. Enligt direktiv 2014/65/EU ("MiFID II") har alla fysiska personer från och med den 3 januari 2018 ett NIDnummer och detta nummer behöver anges för att kunna göra en värdepapperstransaktion. Om sådant nummer inte anges kan Hagberg & Aneborn vara förhindrad att utföra transaktionen åt den fysiska personen i fråga. Om du har enbart svenskt medborgarskap består ditt NIDnummer av beteckningen "SE" följt av ditt personnummer. Har du flera eller något annat än svenskt medborgarskap kan ditt NIDnummer vara någon annan typ av nummer. För mer information om hur NIDnummer erhålls, kontakta din bank. Tänk på att ta reda på ditt NIDnummer i god tid då numret behöver anges på anmälningssedeln.

Krav på LEI-kod för juridiska personer:
Legal Entity Identifier (LEI) är en global identifieringskod för juridiska personer. Enligt MiFID II behöver juridiska personer från och med den 3 januari 2018 ha en LEI-kod för att kunna genomföra en värdepapperstransaktion. Om sådan kod inte finns

får Hagberg & Aneborn inte utföra transaktionen åt den juridiska personen i fråga.

Teckning från konton som omfattas av specifika regler

Tecknare med konton som omfattas av specifika regler för värdepapperstransaktioner, exempelvis IPS-konto, ISK-konto (investerarsparkonto) eller depå/konto i kapitalförsäkring ska kontrollera med sina respektive förvaltare om och hur teckning av aktier kan göras i Företrädesemissionen.

Tilldelningsprinciper vid teckning utan stöd av företrädesrätt

För det fall inte samtliga aktier tecknats med stöd av företrädesrätt ska styrelsen, inom ramen för det högsta antal aktier som kan ges ut i Företrädesemissionen, besluta om tilldelning av aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter. Tilldelning av aktier som inte tecknats med stöd av teckningsrätter ska i sådant fall ske:

I första hand till dem som tecknat aktier med stöd av teckningsrätter, oavsett om tecknaren var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, och vid överteckning i förhållande till det antal teckningsrätter som var och en utnyttjat för teckning av aktier och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

I andra hand till andra som tecknat aktier utan stöd av teckningsrätter och, för det fall dessa inte kan erhålla full tilldelning, i förhållande till det antal aktier som var och en anmält för teckning och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

I tredje och sista hand till de garantier som ingått emissionsgarantier, i förhållande till ställda åtaganden och storleken på dessa, och i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

Besked om tilldelning vid teckning utan företrädesrätt

Besked om eventuell tilldelning av aktier, tecknade utan företrädesrätt, lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Likvid ska erläggas senast tre (3) bankdagar efter utfärdandet av avräkningsnotan. Något meddelande lämnas inte till den som inte erhållit tilldelning. Erläggs inte likvid i rätt tid kan antal aktier komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt Erbjudandet, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa aktier komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden.

De som tecknar aktier utan företrädesrätt genom sin förvaltare kommer att erhålla besked om teckning enligt sin förvaltares rutiner.

Aktieägare bosatta i utlandet

Aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i USA, Australien, Hong Kong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore samt Sydafrika eller någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registrering eller andra myndighetstillstånd) vilka äger rätt att teckna aktier i Företrädesemissionen, kan vända sig till Hagberg & Aneborn på telefon enligt ovan för information om teckning och betalning. På grund av restriktioner i värdepapperslagstiftningen i USA,

Australien, Hong Kong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore eller Sydafrika eller någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registrering eller andra myndighetstillstånd kommer inga teckningsrätter att erbjudas innehavare med registrerade adresser i något av dessa länder. I enlighet därmed riktas inget erbjudande att teckna aktier i Bolaget till aktieägare i dessa länder.

Betald Tecknad Aktie (BTA)

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av betalda tecknade aktier (BTA) skett på tecknarens VP-konto. De nytecknade aktierna är bokförda som BTA på VP-kontot tills Företrädesemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket vilket beräknas ske omkring vecka 11, 2021.

Enligt aktiebolagslagen får under vissa förutsättningar del av Företrädesemissionen registreras vid Bolagsverket. Om denna möjlighet till delregistrering utnyttjas i föreliggande emission, kommer flera serier av BTA att utfärdas varvid den första serien benämns "BTA 1" i Euroclear. BTA 1 kommer att omvandlas till aktier så snart en första eventuell delregistrering skett. En andra serie av BTA ("BTA 2") kommer att utfärdas för teckning vilken skett vid sådan tidpunkt att tecknade aktier inte kunnat inkluderas i den första delregistreringen och omvandlas till aktier så snart Företrädesemissionen slutgiltigt registrerats på Bolagsverket vilken beräknas ske omkring vecka 11, 2021.

Handel med BTA

Handel med BTA kommer att äga rum på Spotlight Stock Market mellan den 9 februari 2021 till dess att Bolagsverket registrerat Företrädesemissionen och BTA omvandlats till aktier.

Leverans av aktier

Omkring sju dagar efter att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket, ombokas BTA till aktier utan särskild avisering från Euroclear.

Rätt till utdelning

De nya aktierna medför rätt till utdelning för första gången på den första avstämningsdagen för utdelning som infaller efter det att de nya aktierna registrerats hos Bolagsverket och införts i den av Euroclear förda aktieboken. De nya aktierna har samma rätt till utdelning som de befintliga aktierna.

Offentliggörande av utfallet i Företrädesemissionen

Snarast möjligt efter att teckningstiden avslutats kommer Bolaget att offentliggöra utfallet av Företrädesemissionen genom ett pressmeddelande, vilket beräknas ske omkring den 25 februari 2021. Pressmeddelandet kommer att finnas tillgängligt på Bolagets hemsida www.spagonanomedical.se.

Upptagande till handel

Aktierna i Spago Nanomedical är upptagna till handel på Spotlight Stock Market. Aktierna handlas under kortnamnet SPAG och har ISIN-kod SE0004899474. De nya aktierna tas upp till handel i samband med omvandling av BTA till aktier vilket beräknas ske omkring vecka 11, 2021.

Utspädning

Full teckning i Företrädesemissionen innebär att antalet aktier i Bolaget ökar från 31 544 517 aktier till 39 430 646 aktier vilket motsvarar en utspädningseffekt om cirka 20,0 procent av kapitalet och av rösterna (beräknat som antalet nya aktier till följd av Företrädesemissionen dividerat med det totala antalet aktier i Bolaget efter fulltecknad Företrädesemission). Om det högsta antalet aktier emitteras i den eventuella Övertilldelningsemmissionen kan antalet aktier i Bolaget ökas med ytterligare högst 1 333 334 aktier. I det fall Företrädesemissionen fulltecknas och det högsta antalet aktier emitteras i den eventuella Övertilldelningsemmissionen kommer Bolagets antal aktier öka totalt med 9 219 463 aktier till 40 763 980 aktier, vilket motsvarar en total utspädningseffekt om 22,6 procent. Därutöver kan garanterna i Företrädesemissionen komma att välja att erhålla ersättning i form av nyemitterade aktier i Bolaget istället för kontant betalning. Skulle samtliga garanterna välja att erhålla endast aktier som ersättning kan antalet aktier öka med ytterligare högst 508 307 aktier vilket innebär en total utspädningseffekt om cirka 23,6 procent om Företrädesemissionen fulltecknas och det högsta antalet aktier emitteras i den eventuella Övertilldelningsemmissionen.

Övrigt

Styrelsen för Spago Nanomedical äger inte rätt att avbryta, återkalla eller tillfälligt dra in Erbjudandet att teckna aktier i Bolaget i enlighet med villkoren i Prospektet. En teckning av aktier är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av aktier. Ofullständiga eller felaktigt ifyllda anmälningsedlar kan komma att lämnas utan beaktande. Om teckningslikviden inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning komma att ske med ett lägre belopp.

Betald likvid som ej tagits i anspråk kommer i så fall att återbetalas. Om flera anmälningsedlar av samma kategori inges kommer endast den anmälningsedel som senast kommit Hagberg & Aneborn tillhanda att beaktas. För sent inkommen inbetalning på belopp som understiger 100 SEK återbetalas endast på begäran.

Teckningsförbindelser och garantiåtaganden

Företrädesemissionen är garanterad att tecknas upp till 100 procent genom teckningsförbindelser uppgående till sammanlagt cirka 16,8 MSEK, motsvarande cirka 28,4 procent av Företrädesemissionen, och garantiåtaganden uppgående till sammanlagt cirka 42,4 MSEK, motsvarande cirka 71,6 procent av Företrädesemissionen. Någon ersättning till de som lämnat teckningsförbindelser utgår ej. Teckningsförbindelse- och garantiavtalen ingicks i december 2020. Lämnade teckningsförbindelser och garantiåtaganden är inte säkerställda. Följaktligen finns en risk att dessa åtaganden inte kommer att fullföljas, se vidare under avsnittet "Riskfaktorer – Teckningsförbindelser och garantiåtaganden är inte säkerställda". Garanterna erhåller marknadsmässig ersättning för sina garantiåtaganden motsvarande 9 procent av sitt åtagande, sammanlagt cirka 3,8 MSEK. Ersättning kommer att betalas kontant eller, enligt garantens val, genom nyemitterade aktier till samma villkor som i Erbjudandet.

I tabellerna nedan redovisas de parter som lämnat teckningsförbindelser respektive ingått avtal om emissionsgaranti med Bolaget.

TECKNINGSFÖRBINDELSER OCH GARANTIÅTAGANDEN

| Namn | Teckningsförbindelse (SEK) | % | Garantiåtagande (SEK) | % | Summa (SEK) | % |
|---------------------------------------|----------------------------|-------------|-----------------------|-------------|-------------------|--------------|
| Teckningsförbindelser | | | | | | |
| Cirdro Förvaltning AB (Peter Lindell) | 7 822 583 | 13,2 | - | - | 7 822 583 | 13,2 |
| Peter Lindell ¹ | 2 103 750 | 3,6 | - | - | 2 103 750 | 3,6 |
| Mikael Lönn ¹ | 3 712 500 | 6,3 | - | - | 3 712 500 | 6,3 |
| Ranny Davidoff ¹ | 2 979 495 | 5,0 | - | - | 2 979 495 | 5,0 |
| Eugen Steiner ¹ | 168 750 | 0,3 | - | - | 168 750 | 0,3 |
| Garantiåtaganden | | | | | | |
| Formue Nord Markedsneutral A/S | - | - | 25 000 000 | 42,3 | 25 000 000 | 42,3 |
| Thoren Tillväxt AB | - | - | 9 858 890 | 16,7 | 9 858 890 | 16,7 |
| WMG Advisors LLP | - | - | 7 500 000 | 12,7 | 7 500 000 | 12,7 |
| Totalt | 16 787 078 | 28,4 | 42 358 890 | 71,6 | 59 145 968 | 100,0 |

1. De privatpersoner som har lämnat teckningsförbindelser eller garantiåtaganden kan nås via Bolaget, övriga nås via nedanstående adresser:

Cidro Förvaltning AB: c/o Rite Internet Ventures Holding AB, Artillerigatan 6, 114 51 Stockholm.

Formue Nord Markedsneutral A/S: Østre Alle 102, 4. Sal, 9 000 Aalborg, Danmark.

Thoren Tillväxt AB: Prästgårdsgatan 27, 941 32 Piteå.

WMG Advisors LLP: Bond Street House, 14 Clifford Street, London W1S 45JU, Storbritannien.

Styrelse, ledande befattningshavare och bolagsstyrning

BOLAGSSTYRNING, UTSKOTT, VALBEREDNING M.M.

Bolagsstyrningen inom Spago Nanomedical baseras på tillämpliga lagar, regler och rekommendationer, såsom aktiebolagslagen (2005:551), årsredovisningslagen (1995:1554), Spotlight Stock Markets regelverk samt Spago Nanomedicals bolagsordning samt interna regler och riktlinjer. Då Spago Nanomedicals aktier inte är upptagna till handel på en reglerad marknad är Bolaget inte skyldigt att tillämpa Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden") men har anpassat sig till Koden i de delar där Koden bedöms ha relevans för Spago Nanomedical och dess aktieägare. Mot bakgrund av Bolagets nuvarande storlek och verksamhetens omfattning har styrelsen gjort bedömningen att inga särskilda utskott, såsom revisions- och ersättningsutskott, är erforderliga.

Huvudägarna i Spago Nanomedical har etablerat en valberedning inför årsstämman 2021 och vid årsstämman den 8 maj 2019 antogs en instruktion för valberedningens arbete. Valberedningens uppgift är att till årsstämman lämna förslag till ordförande och övriga ledamöter i styrelsen samt arvode och annan ersättning till var och en av styrelseledamöterna. Valberedningen ska också lämna förslag till val och arvodering av revisorer.

STYRELSE

Enligt Bolagets bolagsordning ska styrelsen bestå av tre till sju ledamöter med lägst noll och högst sju suppleanter. Styrelsen väljs årligen på årsstämman och för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Styrelsen består för närvarande av fem ordinarie ledamöter, inklusive styrelseordföranden.

| Namn | Position | Ledamot sedan | Oberoende i förhållande till | |
|--------------------|------------|---------------|------------------------------|-------------------|
| | | | Bolaget och dess ledning | Större aktieägare |
| Eugen Steiner | Ordförande | 2019 | Ja | Ja |
| Peter Leander | Ledamot | 2012 | Ja | Ja |
| Sten Nilsson | Ledamot | 2013 | Ja | Ja |
| Kari Grønås | Ledamot | 2018 | Ja | Ja |
| Nicklas Westerholm | Ledamot | 2019 | Ja | Ja |

Eugen Steiner (Född 1954)



Utbildning och erfarenhet: Eugen Steiner är läkare och specialist i Klinisk Farmakologi och har en doktorsexamen från Karolinska Institutet. Han har lång erfarenhet av att leda life- science-bolag i olika utvecklingsfaser som VD och i styrelsebefattningar. Han är sedan 1997 venture partner i HealthCap och har arbetat som VD och i styrelser i svenska, norska, engelska och amerikanska bolag.

Övriga uppdrag: Styrelseordförande i Empros Pharma AB. Styrelseledamot i BioArctic AB, Apotek Produktion & Laboratorier AB, Inbox Capital AB, Inbox Intressenter 1 AB, Inbox Intressenter 2 AB, Inbox Intressenter 3 AB, Karolinska Institutet Holding AB, Karolinska Institutet Innovations AB och Stockholm School of Entrepreneurship. Styrelsesuppleant i Doctrin AB. Ägare och styrelseledamot i Setraco AB.

Innehav: 90 000 aktier och 60 000 teckningsoptioner i serie TO10.

Peter Leander (Född 1957)



Utbildning och erfarenhet:

Peter Leander är docent och specialist i medicinsk radiologi. Han är Head of Radiology vid Perituskliniken och har forskat och disputerat inom kontrastmedel för MR och CT. Peter har lång erfarenhet av radiologi, med mångårig erfarenhet som röntgenläkare i Malmö och Regionöverläkare i Skåne, samt är styrelseledamot i Svensk Förening för Medicinsk Radiologi (SMFR) och ordförande i den svenska kontrastmedelsgruppen inom SMFR.

Övriga uppdrag: Styrelseledamot i Bostadsrättsföreningen Opalen i Lund.

Innehav: -

Sten Nilsson (Född 1948)

Utbildning och erfarenhet: Sten Nilsson är specialist och professor emeritus i onkologi vid Karolinska Institutet, samt specialist inom nukleärmedicin. Sten har ansvarat för studiedesign och har varit huvudprövare för den tidiga kliniska utvecklingen av Xofigo™ (tidigare Alpharadin™). Sten har tidigare varit ordförande i Svensk Onkologisk Förening (SOF) och Svensk Förening för Nukleärmedicin (SFNM) samt medlem i EANM:s Radionuclide Therapy Task Force. Han har publicerat drygt 200 vetenskapliga artiklar.

Övriga uppdrag: Styrelseledamot i Dextech Medical AB och Egetis Therapeutics AB (publ), ägare och styrelseledamot i DETRUSOR AB, en av grundarna till Micropros Medical AB (publ) samt ledamot och ordförande i Rhenman & Partners Asset Management AB:s vetenskapliga råd.

Innehav: 18 324 aktier

Kari Grønås (Född 1965)

Utbildning och erfarenhet: Kari Grønås är apotekare och har lång erfarenhet av industriell kontrastmedels- och läkemedelsutveckling från bland annat Bayer AS, Algeta ASA, PhotoCure ASA och Amersham Health. Kari var projektledare för Xofigo, innefattande ansökan om marknadsgodkännande hos EMA and FDA, samt CMC-ansvarig vid kontakterna mellan Algeta och Bayer. Kari har även varit projektledare för utvecklingen av kontrastmedlet Hexvix fram till marknadsgodkännande i EU/EEA.

Övriga uppdrag: Kari är verksam som konsult åt start-up bolag inom läkemedels- och biotech-området. Hon är ägare och verkställande direktör i K og K AS, ägare och styrelseledamot i Ultimovacs ASA, styrelseledamot i Arxx Therapeutics AS samt ägare i Oncopeptides AB.

Innehav: 20 000 teckningsoptioner i serie TO10 (vilka innehåses genom K og K AS).

Nicklas Westerholm (Född 1976)

Utbildning och erfarenhet: Nicklas Westerholm är extern verkställande direktör på Egetis Therapeutics AB (publ) sedan 2017 och har dessförinnan arbetat inom AstraZeneca-koncernen sedan 1995 i ett flertal globala roller inom olika affärsområden, senast som Vice President Project & Portfolio Management, Cardiovascular and Metabolic Diseases, Global Medicines Development Unit. Dessförinnan har Nicklas bland annat innehaft positioner såsom Executive Officer & Vice President Japan Operations, Director Investor Relations, Head of Global API Supply och Head of Development Manufacture. Han har studerat analytisk och organisk kemi vid Stockholms universitet och kemiteknik vid Kungliga Tekniska Högskolan samt bedrivit studier vid University of Warwick och Harvard Business School.

Övriga uppdrag: Styrelseordförande, VD och styrelseledamot i Rare Thyroid Therapeutics International AB.

Innehav: 3 675 aktier och 4 000 teckningsoptioner i serie TO10.

LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE



Mats Hansen – Verkställande direktör (CEO)

Född 1971. CEO sedan 2015.

Utbildning och erfarenhet: Mats Hansen har en doktorexamen i växtbiokemi och en magisterexamen i biologi. Han har vidare en lång erfarenhet av projektledning, klinisk utveckling och affärsutveckling av läkemedel för onkologi. Tidigare roller inkluderar Director of Project Management och Head of Knowledge Management på Active Biotech AB, där han dessförinnan även innehaft flera nyckelpositioner inom informationshantering, IP och affärsutveckling.

Övriga uppdrag: Styrelseledamot i Ekoscandica Naturguide AB

Innehav: 39 298 aktier och 60 000 teckningsoptioner i serie TO11



Oskar Axelsson – Vice verkställande direktör och forskningschef (CSO)

Född 1962. CSO sedan 2007.

Utbildning och erfarenhet: Oskar Axelsson har en doktorexamen i organisk kemi och en lång erfarenhet av i huvudsak kontrastmedelsforskning från bland annat Nycomed Innovation, Amersham och GE Healthcare. Oskar leder forskningsavdelningen på Spago Nanomedical samt ansvarar för Bolagets patentfrågor. Har medverkat vid över 50 patentansökningar och flertalet vetenskapliga publikationer.

Innehav: 69 922 aktier, 129 031 teckningsoptioner i serie TO8



Hanna Olsson – Ekonomichef (CFO)

Född 1980. CFO sedan 2019.

Utbildning och erfarenhet: Hanna Olsson har en magisterexamen i företagsekonomi och lång erfarenhet från olika roller inom revision, analys, ekonomistyrning och affärsplanering i både större och mindre nationella och internationella koncerner såsom Deloitte, Schneider Electric och närmast i rollen som CFO på System Verification.

Innehav: 10 000 aktier och 25 000 teckningsoptioner i serie TO11.



Tove Sivik Sonne – Head of Development

Född 1980. Head of Development sedan 2019.

Utbildning och erfarenhet: Tove Sivik Sonne har en masterexamen i biomedicin och har även doktorerat inom onkologi vid Linköpings universitet. Hon har mer än sex års industriell erfarenhet från både prekliniskt och kliniskt utvecklingsarbete. Tove leder bolagets utvecklingsavdelning.

Innehav: 20 000 teckningsoptioner i serie TO11 och 5 000 i serie TO8.

ÖVRIG INFORMATION OM STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Styrelsens ledamöter och de ledande befattningshavarna kan nås genom Spago Nanomedicals på adressen, Scheelevägen 22, 223 63 Lund. Inga styrelseledamöter eller medlemmar av ledningen har några familjeband till några andra styrelseledamöter eller medlemmar av ledningen. Under de senaste fem åren har ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare (i) dömts i något bedrägerirelaterat mål, (ii) av reglerings- eller tillsynsmyndighet (inbegripet erkända yrkessammanslutningar) officiellt bundits vid, eller varit föremål för påföljd på grund av, brott, eller (iii) förbjudits av domstol att vara medlem av emittents förvaltnings-, lednings- eller tillsynsorgan eller från att utöva ledande eller övergripande funktioner hos en emittent.

ERSÄTTNINGAR OCH FÖRMÅNER

Ersättningar till styrelsen

Arvode till styrelseledamöter, inklusive ordföranden, beslutas av bolagsstämman. På årsstämman den 28 maj 2020 beslutades att styrelsearvode för tiden intill slutet av nästa årsstämma ska, i enlighet med valberedningens förslag, utgå med 200 000 SEK till styrelsens ordförande och 95 000 SEK till var och en av de övriga styrelseledamöterna. Någon ytterligare ersättning har inte utgått till styrelseledamöterna eller styrelseordföranden under 2019 eller 2020 och Bolaget har inga avsatta eller upplupna belopp för avsättning till pensioner, förmåner eller liknande efter avträdande av tjänst eller uppdrag för någon av styrelseledamöterna eller styrelseordföranden.

Ersättningar till ledande befattningshavare

I tabellen nedan redovisas ersättning till Bolagets ledande befattningshavare under 2020. Under 2020 bestod Bolagets ledande befattningshavare, liksom per dagen för Prospektet, av fyra personer; Mats Hansen, verkställande direktör, Oskar Axelsson, vice verkställande direktör och forskningschef, Hanna Olsson, ekonomichef/CFO, och Tove Sivik Sonne, Head of Development. Bolaget har inga avsatta eller upplupna belopp för avsättning till pensioner, förmåner eller liknande efter avträdande av tjänst eller uppdrag.

| 2020 (Belopp i KSEK) | Grundlön | Rörlig ersättning | Andra förmåner ¹ | Pension | Totalt |
|--------------------------------------|--------------|-------------------|-----------------------------|------------|--------------|
| VD Mats Hansen | 1 235 | - | 6 | 377 | 1 618 |
| Övriga ledande befattningshavare (3) | 2 210 | 91 | 9 | 573 | 2 883 |
| Summa | 3 445 | 91 | 15 | 950 | 4 501 |

1. Avser sjukvårdsförsäkring

Incitamentsprogram

För information om aktierelaterade incitamentsprogram, se rubriken "Aktierelaterade incitamentsprogram" under avsnittet "Information om aktieägare och legal information".

Finansiell information och nyckeltal

Informationen i detta avsnitt ska läsas tillsammans med Spago Nanomedicals reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2018 och 2019 inklusive tillhörande noter och revisionsberättelser, samt den oreviderade bokslutskommunikén för perioden januari-december 2020 vilka införlivas i Prospektet genom hänvisning. Om inget annat uttryckligen anges, har ingen annan information i Prospektet reviderats eller granskats av Spago Nanomedicals revisor. Räkenskaperna för dessa perioder har upprättats i enlighet med Årsredovisning och koncernredovisning K3 (BFNAR 2012:1) och årsredovisningslagen (1995:1554). Räkenskapsåret sträcker sig från och med den 1 januari till och med den 31 december.

Hänvisning till dessa rapporter görs enligt följande:

- Årsredovisningen 2018: Bolagets resultaträkning (sida 26), Bolagets balansräkning (sida 27), Bolagets förändring i eget kapital (sida 23), Bolagets kassaflödesanalys (sida 29), noter (sida 30) och revisionsberättelse (sida 42).
- Årsredovisningen 2019: Bolagets resultaträkning (sida 28), Bolagets balansräkning (sida 29), Bolagets förändring i eget kapital (sida 32), Bolagets kassaflödesanalys (sida 31), noter (sida 33) och revisionsberättelse (sida 45).
- Bokslutskommuniké för perioden januari –december 2020: Bolagets resultaträkning (sida 8), Bolagets balansräkning (sida 9), Bolagets förändring i eget kapital (sida 10) och Bolagets kassaflödesanalys (sida 10).

NYCKELTAL

En del av de nyckeltal som presenteras nedan är inte definierade enligt BFN tillämpade redovisningsregler för finansiell rapportering. Nyckeltalen, såsom Spago Nanomedical har definierat dessa, bör inte jämföras med andra bolags nyckeltal som har samma benämning då definitionerna kan skilja sig åt.

| (Belopp i KSEK) | 2020-01-01 -2020-12-31 12 mån. | 2019-01-01 -2019-12-31 12 mån. | 2018-01-01 -2018-12-31 12 mån. |
|--|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| Soliditet (%) | 98,1 | 97,9 | 96,8 |
| Antal aktier vid periodens slut | 31 544 517 | 21 029 678 | 16 716 483 |
| Genomsnittligt antalet anställda | 15 | 17 | 16 |
| Eget kapital per aktie, före utspädning | 5,06 | 6,54 | 7,31 |
| Eget kapital per aktie, efter utspädning | 5,36 | 6,95 | 7,83 |
| Resultat per aktie, före utspädning | -0,70 | -1,01 | -0,71 |
| Resultat per aktie, efter utspädning | -0,70 | -1,01 | -0,71 |

DEFINITIONER AV NYCKELTAL

Soliditet

Eget kapital dividerat med balansomslutningen vid periodens slut. Soliditet anges då Bolaget anser att det är ett, av vissa investerare, värdepappersanalytiker och andra intressenter, vanligen använt mått på Bolagets finansiella ställning. Bolaget anser att soliditet bidrar till investerares förståelse för Bolagets finansiella ställning vid utgången av perioden.

Genomsnittligt antalet anställda

Genomsnittligt antal anställda under perioden. Bolaget anser att nyckeltalet är relevant för att illustrera det antalet anställda Bolaget haft under perioden.

Eget kapital per aktie, före utspädning

Eget kapital dividerat med antalet utestående aktier vid periodens slut. Detta nyckeltal ger en indikation på hur Bolagets tillgångar värderas i förhållande till aktiekursen, det vill säga Bolagets skuld till aktieägare beräknat per aktie.

Eget kapital per aktie, efter utspädning

Summan av eget kapital och antalet utspädande aktier till teckningskurs dividerat med summan av antalet aktier vid periodens slut och antalet utspädande aktier. Detta nyckeltal inkluderar förutom ovanstående nyckeltal dessutom påverkan av utestående teckningsoptioner vid full teckning.

Resultat per aktie, före utspädning

Periodens resultat dividerat med genomsnittet av antalet utestående aktier under perioden. Detta nyckeltal är en indikation på Bolagets lönsamhet, det vill säga den del av ett Bolagets resultat som tilldelas varje aktie.

Resultat per aktie, efter utspädning

Periodens resultat dividerat med genomsnittet av antalet utestående aktier under perioden och eventuell utspädningseffekt av utestående optioner. Beräknad enligt RR 18 Resultat per aktie. I enlighet med IAS 33 uppkommer ingen utspädningseffekt i de fall en konvertering medför en lägre förlust per aktie. Detta nyckeltal inkluderar förutom ovanstående nyckeltal dessutom påverkan av utestående teckningsoptioner vid full teckning.

HÄRLEDNING AV NYCKELTAL

| Soliditet | 1 jan - 31 dec 2020 | 1 jan - 31 dec 2019 | 1 jan - 31 dec 2018 |
|-------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| Eget kapital, KSEK | 159 675 | 137 631 | 122 223 |
| /Balansomslutning, KSEK | 162 820 | 140 540 | 126 320 |
| = Solditet, % | 98,1 | 97,9 | 96,8 |

| Resultat per aktie, före och efter utspädning | 1 jan - 31 dec 2020 | 1 jan - 31 dec 2019 | 1 jan - 31 dec 2018 |
|---|------------------------|------------------------|------------------------|
| Periodens resultat, KSEK | -18 928 | -20 211 | -11 092 |
| /genomsnittligt antal aktier | 27 177 699 | 20 084 320 | 15 530 622 |
| = Resultat per aktie, SEK | -0,70 | -1,01 | -0,71 |

| Eget kapital per aktie, före utspädning | 1 jan - 31 dec 2020 | 1 jan - 31 dec 2019 | 1 jan - 31 dec 2018 |
|---|------------------------|------------------------|------------------------|
| Eget kapital, KSEK | 159 675 | 137 631 | 122 223 |
| /antal aktier vid periodens utgång | 31 544 517 | 21 029 678 | 16 716 483 |
| = Eget kapital per aktie, SEK | 5,06 | 6,54 | 7,31 |

| Eget kapital per aktie, efter utspädning | 1 jan - 31 dec 2020 | 1 jan - 31 dec 2019 | 1 jan - 31 dec 2018 |
|---|------------------------|------------------------|------------------------|
| Eget kapital efter utspädning, KSEK | 172 017 | 149 974 | 169 486 |
| /antal aktier vid periodens utgång efter utspädning | 32 107 069 | 21 592 230 | 21 637 321 |
| = Eget kapital per aktie, SEK | 5,36 | 6,95 | 7,83 |

UTDELNINGSPOLICY

Bolaget har inte antagit någon utdelningspolicy och har inte beslutat om någon vinstutdelning för perioden som omfattas av den historiska finansiella informationen i Prospektet och avser att behålla eventuella vinstmedel så länge investeringsbehoven är stora. Eventuella framtida utdelningar beslutas av aktieägarna på bolagsstämmor och kommer bland annat vara baserat på Bolagets lönsamhet, utveckling, förvärvsmöjligheter och/eller finansiella ställning.

BETYDANDE FÖRÄNDRINGAR

Det har inte inträffat några betydande förändringar avseende Bolagets finansiella ställning efter den 31 december 2019 fram till dagen för Prospektet.

Information om aktieägare och legal information

ÄGARSTRUKTUR

Nedan listas samtliga aktieägare med ett innehav överstigande fem procent av aktierna eller rösterna i Bolaget enligt uppgift per den 31 december 2020, inklusive därefter av Bolaget kända förändringar. Bolaget har ett aktieslag och det föreligger således inga skillnader i aktiernas rösträtt.

| Innehavare/förvaltare | Antal aktier/röster | Andel, % |
|--|---------------------|---------------|
| Peter Lindell med bolag och närstående | 5 338 994 | 16,93 |
| Avanza Pension | 2 741 666 | 8,69 |
| Mikael Lönn | 1 980 000 | 6,28 |
| Ranny Davidoff | 1 785 440 | 5,66 |
| Eva Redhe | 1 750 774 | 5,55 |
| Övriga | 17 947 643 | 56,89 |
| Totalt | 31 544 517 | 100,00 |

AKTIEÄGARAVTAL

Såvitt Spago Nanomedicals styrelse känner till finns det inte några aktieägaravtal mellan Bolagets aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget. Spago Nanomedicals styrelse känner inte heller till några ytterligare överenskommelser eller motsvarande som kan komma att leda till att kontrollen över Bolaget förändras. Spago Nanomedical har inte vidtagit några särskilda åtgärder i syfte att garantera att kontrollen över Bolaget inte missbrukas. De regler till skydd för minoritetsaktieägare som finns i aktiebolagslagen (2005:551) utgör dock ett skydd mot en majoritetsägares eventuella missbruk av kontroll över ett bolag.

AKTIER OCH AKTIEKAPITAL

Enligt Spago Nanomedicals registrerade bolagsordning ska aktiekapitalet vara lägst 20 000 000 SEK och högst 80 000 000 SEK, fördelat på lägst 20 000 000 och högst 80 000 000 aktier. Aktiekapitalet per den 31 december 2018 uppgick till 16 716 483 SEK fördelat på 16 716 483 aktier. En nyemission genomfördes under 2019 genom lösen av teckningsoptioner av serie TO9. Nyemissionen registrerades av Bolagsverket den 10 april 2019 och ökade antal aktier med 4 313 195 aktier, och aktiekapitalet med 4 313 195 SEK. Under 2020 genomfördes en nyemission av 10 514 839 aktier som ökade aktiekapitalet med 10 514 839 SEK. Vid utgången av 2020 samt före Företrädesemissionen uppgår därmed Bolagets aktiekapital till 31 544 517 SEK, fördelat på 31 544 517 aktier. Aktierna är denominerade i SEK och varje aktie har ett kvotvärde om 1 SEK. Aktierna i Spago Nanomedical har emitterats i enlighet med svensk rätt, är fullt betalda och fritt överlåtbara.

Nedan listas emissioner som genomförts i Bolaget under 2018-2020.

| År | Händelse | Kvotvärde | Ökning av antal aktier | Ökning av aktiekapital | Totalt antal aktier | Totalt aktiekapital |
|------|----------------|-----------|------------------------|------------------------|---------------------|---------------------|
| 2018 | Nyemission | 1 | 860 000 | 860 000 | 15 196 803 | 15 196 803 |
| 2018 | Nyemission | 1 | 1 519 680 | 1 519 680 | 16 716 483 | 16 716 483 |
| 2019 | Nyemission TO9 | 1 | 4 313 195 | 4 313 195 | 21 029 678 | 21 029 678 |
| 2020 | Nyemission | 1 | 10 514 839 | 10 514 839 | 31 544 517 | 31 544 517 |

Företrädesemissionen kommer, vid full anslutning, att medföra att aktiekapitalet i Bolaget ökar till 39 430 646 SEK och att antalet aktier ökar till 39 430 646. För befintliga aktieägare som inte deltar i Företrädesemissionen innebär detta en utspädning om cirka 20,0 procent vid fullteckning i emissionen.

TECKNINGSOPTIONER, KONVERTIBLER M.M.

Utöver vad som angivits nedan under "Aktierelaterade incitamentsprogram" finns vid tidpunkten för Prospektet inga utestående teckningsoptioner, konvertibler eller andra aktierelaterade instrument utgivna av Spago Nanomedical.

AKTIERELATERADE INCITAMENTSPROGRAM

Bolaget har totalt tre utestående incitamentsprogram. Program TO8, vilket beslutades om vid årsstämman den 17 maj 2017, omfattar totalt 333 062 teckningsoptioner och innehas av anställda i Bolaget och två större ägare. Programmet har en löptid om fem år (2017-2022) och ger en rätt att vid utgången av programmet förvärva en aktie per teckningsoption i Bolaget till en teckningskurs om 24,82 SEK.

Vid en extra bolagsstämma den 13 november 2019 beslutades om ett teckningsoptionsprogram till styrelsen (TO10) respektive ett teckningsoptionsprogram till anställda (TO11), båda om en löptid om 3 år (2019-2022). Med anledning av programmen emitterades 229 490 teckningsoptioner och avyttrades till styrelsen och anställda enligt marknadsmässig värdering. Varje teckningsoption ger innehavaren rätt att vid utgången av programmen förvärva en aktie i Bolaget till en teckningskurs om 17,76 SEK.

Deltagarna i incitamentsprogrammen har ingått avtal om återköp om hembud vilket innebär att deltagarna inte fritt disponerar över teckningsoptionerna under programmens respektive löptid

VÄSENTLIGA AVTAL

Samarbetsavtal

Bolaget strävar efter att driva verksamheten på ett kostnadseffektivt sätt och lägger därför ut delar av utvecklingsprocessen som t.ex. produktion och kliniska studier, till externa parter. Större strategiska samarbeten har skett under 2018-2020 med bland andra CTC Clinical Trial Consultants AB och Antaros Medical AB, kontraktstillverkaren Ardena (ChemConnection BV), vilka samtliga är välrenommerade aktörer inom sina respektive fält. Bolaget har dessutom flera etablerade samarbeten med konsulter och medicinska rådgivare vilka bidrar till att optimera arbetet kring t.ex. regulatoriska strategier och kliniska studier. Forskningsarbeten med akademiska grupper har genomförts vid tillfällen då det gynnat projekten, t.ex. för analyser av Bolagets nanomaterial med avancerad teknologi som inte annars skulle varit tillgänglig, samt för examensarbeten som genomförts helt eller delvis inom Bolaget.

Bolaget ingick den 13 februari 2020 ett ramavtal med uppdragsforskningsbolaget Minerva Imaging ApS ("**Minerva**"). Avsikten är att Minerva ska genomföra prekliniska studier i Danmark avseende Tumorad[®] och fyra avrop har hittills gjorts under ramavtalet. Avtalstiden är fem år, men Bolaget äger rätt att säga upp ramavtalet med 30 dagars meddelande därom. Vid uppsägning i förtid av ramavtalet eller enskilda avropsavtal kan dock Spago Nanomedical vara skyldigt att betala ersättning till Minerva beroende på när i tiden uppsägning sker och beroende på hur långt framskridet ett projekt är.

Utöver avtalet med Minerva har Spago Nanomedical inte under en period av ett år omedelbart före dagen för offentliggörandet av detta Prospekt ingått något avtal som ligger utanför Bolagets ordinarie verksamhet och som är av väsentlig betydelse för Bolaget. Utöver ingångna avtal för produktion och kliniska studier har Bolaget inte haft några behov av ytterligare ramavtal för varor eller tjänster. Bolaget bedömer dock att det på sikt kan komma att tillkomma behov av nya avtal allteftersom projekten avancerar genom regulatorisk utveckling.

PATENT

Spago Nanomedical har en stor egen erfarenhet av patentarbete och arbetar även aktivt tillsammans med en etablerad och välrenommerad svensk patentbyrå för att kontinuerligt stärka det kommersiella skyddet för projekten. Den första patentansökan som ligger till grund för SpagoPix-projektet är godkänd i bl.a. USA, Japan och EU, vilket betyder att bolaget har ett strategiskt patentskydd för SpagoPix i de två största marknaderna för MR-kontrastmedel, USA och EU. Patentet garanterar exklusivitet för SpagoPix till minst år 2032. Ansökan om patentskydd för Tumorad[®] har godkänts bl.a. USA och EU och är giltigt till 2035. Ansökan om patentskydd är inlämnade i ytterligare länder och godkännanden väntas således framöver.

SpagoPix (Titel: Novel manganese comprising nanostructures)

| Område | Ansökningsnummer | Ansökningsdatum | Registreringsdatum | Utgångsdatum | Status |
|-------------------|-------------------|-----------------|--------------------|--------------|----------|
| Australien | 2012 311522 | 2012-09-20 | 2017-04-06 | 2032-09-20 | Godkänt |
| Brasilien | BR 11 2014 006683 | 2012-09-20 | - | 2032-09-20 | Pågående |
| Kanada | 2 847 804 | 2012-09-20 | 2020-07-07 | 2032-09-20 | Godkänt |
| Kina | 201280046333.7 | 2012-09-20 | 2015-10-21 | 2032-09-20 | Godkänt |
| EPO | 12759487.7 | 2012-09-20 | 2019-12-25 | 2032-09-20 | Godkänt |
| Israel | 231563 | 2012-09-20 | 2016-12-30 | 2032-09-20 | Godkänt |
| Indien | 2843/DELNP/2014 | 2012-09-20 | 2018-12-19 | 2032-09-20 | Godkänt |
| Japan | 2014-531227 | 2012-09-20 | 2017-03-10 | 2032-09-20 | Godkänt |
| Sydkorea | 10-2014-7010545 | 2012-09-20 | 2019-03-27 | 2032-09-20 | Godkänt |
| Ryssland | 2014111802 | 2012-09-20 | 2017-12-14 | 2032-09-20 | Godkänt |
| USA | 14/345,461 | 2012-09-20 | 2015-05-26 | 2032-09-20 | Godkänt |
| Sydafrika | 2014/02759 | 2012-09-20 | 2015-07-29 | 2032-09-20 | Godkänt |

SpagoPix (Titel: Chemical compounds for coating of nanostructures)

| Område | Ansökningsnummer | Ansökningsdatum | Registreringsdatum | Utgångsdatum | Status |
|-------------------|-------------------|-----------------|--------------------|--------------|----------|
| Australien | 2018208538 | 2018-01-16 | - | 2038-01-16 | Pågående |
| Brasilien | BR 112019014483 8 | 2018-01-16 | - | 2038-01-16 | Pågående |
| Kanada | 3048552 | 2018-01-16 | - | 2038-01-16 | Pågående |
| Kina | 201880007103.7 | 2018-01-16 | - | 2038-01-16 | Pågående |
| EPO | 18700364.5 | 2018-01-16 | - | 2038-01-16 | Pågående |
| Israel | 267895 | 2018-01-16 | - | 2038-01-16 | Pågående |
| Indien | 201917025849 | 2018-01-16 | - | 2038-01-16 | Pågående |
| Japan | 2019-537162 | 2018-01-16 | - | 2038-01-16 | Pågående |
| PCT | PCT/EP2018/050975 | 2018-01-16 | - | 2038-01-16 | Pågående |
| Sydkorea | 10-2019-7023903 | 2018-01-16 | - | 2038-01-16 | Pågående |
| Ryssland | 2019125812 | 2018-01-16 | - | 2038-01-16 | Pågående |
| USA | 16/477 995 | 2018-01-16 | - | 2038-01-16 | Pågående |
| Sydafrika | 2019/04405 | 2018-01-16 | - | 2038-01-16 | Pågående |

SpagoPix (Titel: immobilizing phenolic compounds)

| Område | Ansökningsnummer | Ansökningsdatum | Registreringsdatum | Utgångsdatum | Status |
|------------|------------------|-----------------|--------------------|--------------|----------|
| EPO | 19216697.3 | 2019-12-16 | - | - | Pågående |

Tumorad® (Titel: Nanostructures and applications thereof)

| Område | Ansökningsnummer | Ansökningsdatum | Registreringsdatum | Utgångsdatum | Status |
|------------|--------------------|-----------------|--------------------|--------------|----------|
| Australien | 2015238208 | 2015-03-27 | 2020-02-20 | 2035-03-27 | Godkänt |
| Brasilien | BR 11 2016 0220544 | 2015-03-27 | - | 2035-03-27 | Pågående |
| Kanada | 2 943 852 | 2015-03-27 | - | 2035-03-27 | Pågående |
| Kina | 201580020513.1 | 2015-03-27 | 2019-07-30 | 2035-03-27 | Godkänt |
| EPO | 15712905.7 | 2015-03-27 | 2018-12-26 | 2035-03-27 | Godkänt |
| Israel | 248014 | 2015-03-27 | 2018-11-01 | 2035-03-27 | Godkänt |
| Indien | 201617033178 | 2015-03-27 | - | 2035-03-27 | Pågående |
| Japan | 2017-501494 | 2015-03-27 | 2020-05-21 | 2035-03-27 | Godkänt |
| Sydkorea | 10-2016-7030042 | 2015-03-27 | - | 2035-03-27 | Pågående |
| Ryssland | 2016140159 | 2015-03-27 | 2019-04-15 | 2035-03-27 | Godkänt |
| USA | 15/129,229 | 2015-03-27 | 2018-06-19 | 2035-03-27 | Godkänt |
| Sydafrika | 2016/07257 | 2015-03-27 | 2018-02-28 | 2035-03-27 | Godkänt |

TILLSTÅND OCH REGELEFTERLEVNAD

Spago Nanomedical bedömer att Bolaget uppfyller gällande regler och bestämmelser, samt innehar erforderliga tillstånd avseende den bedrivna verksamheten. Bolaget följer aktivt förändringar i det regulatoriska ramverket som kan ha någon avgörande betydelse för utvecklingen av Bolagets olika projekt.

RÄTTSLIGA FÖRFARANDE OCH SKILJEFÖRFARANDE

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

NÄRSTÅENDETRANSAKTIONER

Nedan följer en redogörelse för de väsentliga transaktioner med närstående som har genomförts under den period som omfattas av den historiska finansiella informationen, det vill säga från den 1 januari 2018 till datumet för Prospektet. Förutom vad som nämns nedan har inga transaktioner med närstående som är väsentliga för Bolaget ägt rum under ovan nämnda period. Transaktioner med närstående har genomförts på marknadsmässiga villkor.

Under perioden då Mikael Lönn var styrelseledamot i Spago Nanomedical (16 maj 2018 - 8 maj 2019) fakturerade Redeye, där Mikael Lönn är styrelseledamot, Bolaget för finansiell rådgivning, uppdragsanalys samt investeraevenemang. Fakturering har skett enligt avtal baserat på marknadsmässiga villkor. För perioden 2018 uppgick ersättningen till 1 264 KSEK och för perioden 2019 uppgick ersättningen till 1 626 KSEK.

INTRESSEN OCH INTRESSEKONFLIKTER

Det föreligger inte några intressekonflikter mellan de skyldigheter som styrelseledamöterna eller den verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare har gentemot Bolaget och deras privata intressen och/eller andra uppdrag (dock har flera styrelseledamöter och ledande befattningshavare vissa finansiella intressen i Bolaget till följd av deras direkta eller indirekta innehav av aktier och teckningsoptioner). Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har valts eller utsetts till följd av en särskild överenskommelse med större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter.

Tillgängliga dokument

Bolagets bolagsordning och registreringsbevis kan under hela Prospektets giltighetstid granskas på Bolagets kontor (Scheelevägen 22, 223 63 Lund) under ordinarie kontorstid. Handlingarna finns även tillgängliga i elektroniskt format på Bolagets webbplats, www.spagonanomedical.se.



Spago Nanomedical AB
org.nr. 556574-5048

Scheelevägen 22
SE-223 63 Lund, Sweden

www.spagonanomedical.se

Grafisk form: Plucera Webbyrå (www.plucera.se)

 **spago**
NANOMEDICAL