



nane><a

Kontrollerad frisättning  
för smartare vård

**ABG**  
SUNDAL COLLIER

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

TECKNINGSTID 17 JUNI – 1 JULI 2021

### **Notera att teckningsrätterna kan ha ett ekonomiskt värde**

För att inte teckningsrätternas värde ska gå förlorat måste innehavaren antingen:

- utnyttja de erhållna teckningsrätterna och teckna aktier senast den 1 juli 2021, eller
- senast den 28 juni 2021 sälja de erhållna teckningsrätterna som inte avses utnyttjas för teckning av aktier.

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

Distributionen av detta EU-tillväxtprospekt och teckning av nya aktier är föremål för begränsningar i vissa jurisdiktioner, se avsnittet "Viktig information".

Finansinspektionen godkände detta prospekt den 11 juni 2021. Prospektet är giltigt i högst 12 månader från datumet för godkännandet. Skyldigheten att tillhandahålla tillägg till prospektet i fall av nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter kommer inte att vara tillämplig efter utgången av prospektets giltighetstid.

# Viktig information

## Vissa definitioner

Med "Nanexa" eller "Bolaget" avses Nanexa AB (publ), org. nr. 556833-0285. Med "Prospektet" avses föreliggande EU-tillväxtprospekt. Med "Företrädesemissionen" eller "Erbjudandet" avses erbjudandet att teckna nya aktier enligt villkoren i Prospektet. Med "ABG Sundal Collier" eller "ABGSC" avses ABG Sundal Collier AB, org. nr 556538-8674. Med "Euroclear" avses Euroclear Sweden AB, org. nr 556112 – 8074. Hänvisning till "SEK" avser svenska kronor, hänvisning till "EUR" avser euro och hänvisning till "USD" avser amerikanska dollar. Med "K" avses tusen, med "M" avses miljoner och med "Mdr" avser miljarder.

## Upprättande och registrering av Prospektet

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

## Twist och tillämplig lag

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

## Viktig information till investerare

Erbjudandet att teckna aktier enligt Prospektet riktar sig inte, direkt eller indirekt, till sådana personer vars deltagande förutsätter att prospekt upprättas, registreras eller att någon annan åtgärd vidtas utöver vad som krävs enligt svensk rätt. Prospektet får inte distribueras i eller till land där distributionen eller Erbjudandet enligt Prospektet förutsätter några ytterligare sådana åtgärder eller strider mot tillämpliga bestämmelser i sådant land.

Varken teckningsrätter, betalda tecknade aktier ("BTA") eller de nyemitterade aktierna har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act från 1933 enligt dess senaste lydelse och inte heller enligt någon motsvarande lag i någon delstat i USA. Erbjudandet omfattar inte personer med hemvist i USA, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydkorea, Sydafrika eller i något annat land där Erbjudandet eller distribution av Prospektet strider mot tillämpliga lagar eller regler eller

förutsätter ytterligare prospekt, registreringar eller andra åtgärder än de krav som följer av svensk rätt. Anmälan om teckning av aktier i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig. Följaktligen får teckningsrätter, BTA eller aktier inte direkt eller indirekt, utbudas, säljas vidare eller levereras i eller till länder där åtgärd enligt ovan krävs eller till aktieägare med hemvist enligt ovan.

## Marknadsinformation och viss framtidsinriktad information

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

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

## Presentation av finansiell information

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

## Teckningsrätterna kan ha ett ekonomiskt värde

För att inte teckningsrätternas värde ska gå förlorat måste innehavaren antingen utnyttja de erhållna teckningsrätterna och teckna aktier senast den 1 juli 2021 eller senast den 28 juni 2021 sälja de erhållna teckningsrätterna som inte avses utnyttjas för teckning av aktier. Observera att det även är möjligt att anmäla sig för teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter och att aktieägare med förvaltarregistrerade innehav med depå hos bank eller annan förvaltare ska kontakta sin bank eller förvaltare för instruktioner om hur teckning och betalning ska ske.

# Innehållsförteckning

Sida	Prospekt
4	HANDLINGAR INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING
5	SAMMANFATTNING
10	ANSVARIGA PERSONER, INFORMATION FRÅN TREDJE PART OCH GODKÄNNANDE AV BEHÖRIG MYNDIGHET
11	BAKGRUND OCH MOTIV
13	VERKSAMHETSBESKRIVNING OCH MARKNADSÖVERSIKT
23	REDOGÖRELSE FÖR RÖRELSEKAPITAL
24	RISKFAKTORER
29	VÄRDEPAPPERENS RÄTTIGHETER
30	VILLKOR OCH ANVISNINGAR
35	BOLAGSSTYRNING
40	FINANSIELL INFORMATION OCH NYCKELTAL
48	LEGALA FRÅGOR, ÄGARFÖRHÅLLANDEN OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION
51	TILLGÄNGLIGA DOKUMENT

# Handlingar införlivade genom hänvisning

Nanexas årsredovisningar för räkenskapsåren 2019 och 2020 samt delårsrapporten för perioden januari till mars 2021, med jämförelsesiffror för motsvarande period 2020, utgör en del av Prospektet och ska läsas som en del därav. Informationen som anges nedan ska anses införlivade i Prospektet genom hänvisning. De delar av den finansiella informationen som inte har införlivats genom hänvisning är antingen inte relevanta för en investerare eller återfinns på annan plats i Prospektet.

Kopior av samtliga handlingar hålls tillgängliga på Bolagets kontor med adress, Virdings Allé 32, 754 50 Uppsala.

Kopior av Prospektet och de handlingar som införlivats genom hänvisning finns tillgängliga i elektronisk form på Bolagets hemsida: [www.nanexa.com](http://www.nanexa.com)

Sidhänvisning	<b>Nanexas årsredovisning för räkenskapsåret 2019</b>
24	Bolagets resultaträkning
25 – 26	Bolagets balansräkning
27	Bolagets rapport över förändring i eget kapital
28	Bolagets kassaflödesanalys
29 – 35	Noter
36 – 37	Revisionsberättelse
	<a href="https://nanexa.com/finansiella-rapporter/">https://nanexa.com/finansiella-rapporter/</a>

Sidhänvisning	<b>Nanexas årsredovisning för räkenskapsåret 2020</b>
32	Bolagets resultaträkning
33 – 34	Bolagets balansräkning
35	Bolagets rapport över förändring i eget kapital
36	Bolagets kassaflödesanalys
37 – 43	Noter
	Revisionsberättelse
	<a href="https://nanexa.com/finansiella-rapporter/">https://nanexa.com/finansiella-rapporter/</a>

Sidhänvisning	<b>Nanexas delårsrapport för perioden januari till mars 2021</b>
5	Bolagets resultaträkning
6	Bolagets balansräkning
7	Bolagets rapport över förändring i eget kapital
7	Bolagets kassaflödesanalys
	<a href="https://nanexa.com/finansiella-rapporter/">https://nanexa.com/finansiella-rapporter/</a>

# Sammanfattning

## INLEDNING

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

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

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

Prospektet godkändes av behörig myndighet, Finansinspektionen, den 11 juni 2021. Finansinspektionen går att nå på per telefon, +46 (0)8-408 980 00 och per post, Box 7821, 103 97 Stockholm.

## NYCKELINFORMATION OM EMITTENTEN

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

Nanexa är ett utvecklingsbolag med en egen drug delivery-plattform, PharmaShell, inriktad mot långtidsverkande injicerbara läkemedel. Bolaget ska driva utvecklingen av

innovativa läkemedel baserat på befintliga läkemedel genom den prekliniska och kliniska utvecklingen, primärt fram till Proof of Concept (visa effekt i människa). Därefter är målet att driva projekten vidare mot kommersialisering, genom licenspartner eller i egen regi, beroende på vad som bedöms skapa mest värde för Bolaget. Dessutom ska Bolaget aktivt verka för att utlicensiera PharmaShell-teknologin till läkemedelsbolag som vill skapa unika långtidsverkande produkter med PharmaShell. Nanexas första egna projekt NEX-18 och NEX-20 utvecklas för att ta fram förbättrade versioner av läkemedlen Vidaza® (azacitidin), för behandling av myelodysplastiskt syndrom (MDS), respektive Revlimid® (lenalidomid), för behandling av multipelt myelom. PharmaShell baseras på ytbeläggnings-tekniken Atomic Layer Deposition (ALD) som länge varit en etablerad teknologi inom halvledarindustrin. Teknologin går att applicera på både småmolekylära läkemedel samt på biologiska molekyler såsom peptider och proteiner.

Bolagets verkställande direktör är sedan 2015 David Westberg.

Såvitt Bolaget känner till finns det inte någon som ytterst äger eller kontrollerar Bolaget. I tabellen nedan framgår de aktieägare som per den 31 mars 2021 ägde fem procent eller mer av samtliga aktier och röster i Bolaget, med därefter kända förändringar.

## Aktieägare

	Antal aktier	Kapital och röster, %
Försäkringsbolaget		
Avanza Pension AB	1 968 264	7,8
Jan Petersen	1 683 061	6,6
Nordnet Pensionsförsäkring AB	1 503 146	5,9
Ivar Nordqvist	1 293 374	5,1
Övriga aktieägare	18 899 968	74,6
<b>Totalt</b>	<b>25 347 813</b>	<b>100,0</b>

Nedan presenteras finansiell nyckelinformation för Nanexa avseende räkenskapsåren 2019 och 2020, samt perioden januari till mars 2021 inklusive jämförelsesiffror motsvarande period föregående räkenskapsår.

## Intäkter och lönsamhet

Belopp i KSEK	2020-01-01 2020-12-31	2019-01-01 2019-12-31	2021-01-01 2021-03-31	2020-01-01 2020-03-31
	Reviderat	Reviderat	Ej reviderat	Ej reviderat
Intäkter	20 978	8 730	5 051	3 839
Rörelseresultat	-21 489	-12 709	-6 623	-3 469
Periodens resultat	-21 736	-12 950	-6 670	-3 525

## Tillgångar och kapitalstruktur

Belopp i KSEK	2020-12-31	2021-12-31	2021-03-31	2020-03-31
	Reviderat	Reviderat	Ej reviderat	Ej reviderat
Tillgångar	53 691	35 438	78 791	71 408
Eget kapital	43 351	24 878	69 125	60 278

## Kassaflöden

Belopp i KSEK	2020-12-31	2021-12-31	2021-03-31	2020-03-31
	Reviderat	Reviderat	Ej reviderat	Ej reviderat
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-16 827	-9 417	-4 792	-3 404
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-20 801	-10 655	-5 318	-3 359
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	38 940	20 699	32 268	39 435
Periodens kassaflöde	1 313	627	22 158	32 672

## Nyckeltal

	2020-01-01 2020-12-31	2019-01-01 2019-12-31	2021-01-01 2021-03-31	2020-01-01 2020-03-31
Nettoomsättning, KSEK	2 367 <sup>1)</sup>	1 710 <sup>1)</sup>	536	1 192
Rörelseresultat <sup>2</sup> , KSEK	-21 489 <sup>1)</sup>	-12 709 <sup>1)</sup>	-6 623	-3 469
Immateriella anläggningstillgångar <sup>2</sup> , KSEK	33 542 <sup>1)</sup>	16 954 <sup>1)</sup>	37 368	19 323
Kassa och bank <sup>2</sup> , KSEK	12 691 <sup>1)</sup>	11 378 <sup>1)</sup>	34 849	44 050
Eget kapital <sup>2</sup> , KSEK	43 351 <sup>1)</sup>	24 878 <sup>1)</sup>	69 125	60 278
Soliditet <sup>2, 3</sup> , %	80,7%	70,2%	87,7%	84,4%
Genomsnittligt antal anställda <sup>2</sup> , st	10	6	12	9
Antal utestående optioner <sup>2, 3</sup> , st	4 147 978	0	-	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten <sup>2</sup> , KSEK	-16 827 <sup>1)</sup>	-9 417 <sup>1)</sup>	-4 792	-3 404
Kassaflöde från investeringsverksamheten <sup>2</sup> , KSEK	-20 801 <sup>1)</sup>	-10 655 <sup>1)</sup>	-5 318	-3 359
Kassaflöde från finansieringsverksamheten <sup>2</sup> , KSEK	38 940 <sup>1)</sup>	20 699 <sup>1)</sup>	32 268	39 435
Periodens/årets kassaflöde <sup>2</sup> , KSEK	1 313 <sup>1)</sup>	627 <sup>1)</sup>	22 158	32 672
Likvida medel vid periodens/årets slut <sup>2</sup> , KSEK	12 691 <sup>1)</sup>	11 378 <sup>1)</sup>	34 849	44 050
Resultat per aktie, SEK	-1,09	-0,88	-0,29	-0,22
Eget kapital per aktie <sup>2, 3</sup> , SEK	2,04	1,64	2,78	2,84
Genomsnittligt antal aktier <sup>2, 4</sup> , st	19 914 967	14 690 784	22 733 354	15 959 541
Antal aktier vid periodens/årets utgång <sup>2</sup> , st	21 223 854	15 159 898	24 866 934	21 223 854

1 Reviderat nyckeltal.

2 Alternativt nyckeltal.

3 Återfinns ej i delårsrapporterna för perioden januari till mars 2021 samt januari till mars 2020.

4 Återfinns ej i delårsrapporten för perioden januari till mars 2020.

### Huvudsakliga risker som är specifika för emittenten Risker relaterade till produktutveckling och regulatoriska frågor

#### Tidiga utvecklingsprojekt är riskfyllda, resurskrävande och förknippade med stor osäkerhet

Att utveckla ett nytt läkemedel fram till och med ansökan om och godkännande av registrering är en kapitalkrävande, komplicerad och riskfylld process. Såväl Nanexas egna utvecklingsprojekt som de utvecklingsprojekt som bedrivs tillsammans med Bolagets samarbetspartners är i preklinisk eller tidig klinisk fas och det kommer att krävas ytterligare forskning och utveckling, kliniska studier och regulatoriska godkännanden innan färdiga produkter kan lanseras på marknaden. Bolagets teknologi är vidare kommersiellt obeprovd avseende tillämpning inom läkemedelsutveckling och drug delivery. Det finns en risk att Bolaget och/eller dess samarbetspartners beslutar att lägga ned utvecklingen av en läkemedelskandidat i såväl tidiga som sena utvecklingsfaser, till exempel till följd av att det inte kan påvisas att läkemedelskandidaten har avsedd effekt, att den inte har en accepterad säkerhetsprofil eller att det inte bedöms vara kommersiellt attraktivt att fortsätta att utveckla produkten. Detta kan innebära att Bolagets förmåga att generera intäkter väsentligt försämras eller att intäkter helt utblir. Nedlagda utvecklingsprojekt kan också försämra Bolagets möjligheter att ingå licens- och samarbetsavtal på kommersiellt attraktiva villkor.

Bedömd sannolikhet för att risken inträffar: Medelhög

#### Risker relaterade till kliniska prövningar

Innan Nanexas egna läkemedelskandidater kan erhålla marknadsgodkännande måste de genomgå prekliniska och kliniska studier i syfte att visa att läkemedelskandidaten ifråga är säker och ger en likvärdig effekt jämfört med det befintliga läkemedlet. Nanexa utvecklar för närvarande två egna läkemedelskandidater, NEX-18 och NEX-20 varav NEX-18 är i klinisk fas.

Störningar och förseningar i Bolagets kliniska studier kan innebära väsentligt ökade kostnader för Bolaget samt medföra ett ökat kapitalbehov. Förseningar och störningar kan till exempel orsakas av förseningar i leveranser av prövningsläkemedel, svårigheter att rekrytera patienter och brist på personal och andra resurser. Bolaget bedömer också att den pågående Covid-19 pandemin innebär en ökad risk för förseningar i pågående och kommande studier. Under den kliniska utvecklingen kan det också visa sig att läkemedelskandidaterna inte har tillräcklig effekt eller att de visar sig ha oönskade eller oväntade biverkningar, toxicitet eller andra negativa egenskaper. Det kan innebära att Bolaget måste genomföra ytterligare studier till betydande kostnader eller att Bolaget beslutar att avbryta utvecklingen av den aktuella läkemedelskandidaten, vilket kan medföra förmåga att generera intäkter väsentligt försämras samt påverka värdet av Bolagets projektportfölj negativt. Det finns också en risk att nedlagda utvecklingsprojekt innebär att Bolaget inte kan fortsätta sin verksamhet i nuvarande form eller att Bolaget, i sista hand, måste lägga ner sin verksamhet.

Bedömd sannolikhet för att risken inträffar: Medelhög

#### Affärs- och verksamhetsrisker

##### Beroende av samarbetspartners för kommersialisering

Bolaget är beroende av att ingå samarbetsavtal för att kunna kommersialisera PharmaShell®-teknologin och Bolagets egna läkemedelskandidater på ett framgångsrikt sätt. Det finns en risk för att en eller flera av de samarbetspartners som utvärderar Bolagets teknologi väljer att inte gå vidare med samarbetet med Bolaget. I den bransch Nanexa är verksam inom är det normalt att enbart ett fåtal utvärderingsprojekt går vidare till produktprojekt och fortsatt utveckling i preklinisk och klinisk fas. Utöver att utvärderingsprojekten genererar tillfredsställande resultat krävs att Bolagets samarbetspartner är villiga att investera i utvecklings- och marknadsföringsaktiviteter för produkten i fråga. Möjligheterna att

ingå licens- och samarbetsavtal avseende de egna läkemedelskandidaterna är bland annat beroende av resultaten från kliniska studier, immaterialrättsligt skydd, konkurrenssituation och produktens bedömda kommersiella potential.

Om Bolaget inte lyckas ingå licens- och samarbetsavtal på tillfredställande villkor kan det försena utvecklingen av läkemedelskandidaterna, påverka Bolagets möjligheter att realisera det fulla värdet av PharmaShell® och/eller de egna läkemedelskandidaterna och därmed ha en väsentlig negativ påverkan på Nanexas intjäningsförmåga.

Bedömd sannolikhet för att risken inträffar: Medelhög

## Branschrisker

### Konkurrenser

Det finns ett stort antal aktörer som utvecklar drug delivery-system, både stora läkemedelsbolag och mindre aktörer som Nanexa. Vidare finns det flera konkurrerande system för långtidsverkande parenterala produkter. Bolaget har ännu inte nått kommersiellt genombrott och det finns en risk för att nya konkurrerande teknologier når marknaden innan Bolaget når ett kommersiellt genombrott. Därtill finns det en risk att andra aktörer utvecklar ny teknik överlägsen PharmaShell®, vilket skulle kunna försämra Nanexas konkurrenssituation. Om någon av dessa risker skulle realiseras kommer det att påverka Bolagets lönsamhet och försäljning negativt.

Bedömd sannolikhet för att risken inträffar: Medelhög

## Legala risker

### Immaterialrättsligt skydd

Nanexa är beroende av egenutvecklad teknik och Bolagets framtida framgångar är delvis beroende av förmågan att erhålla och bibehålla patentskydd för PharmaShell®. Det finns en risk att Nanexa inte beviljas patent eller att patent beviljas med begränsat skyddsomfång. Det finns också en risk att Nanexas patent inte kan vidmakthållas. Invändningar eller andra ogiltighetsanspråk mot beviljade patent kan göras efter godkännande av patenten. Sådana förfaranden kan leda till att Nanexas patentskydd inskränks eller upphör.

Om patentskyddet försvagas, ifrågasätts eller inte anses vara tillräckligt starkt kan det bli mindre attraktivt att utveckla och kommersialisera Bolagets teknologi och egna läkemedelskandidater, vilket kan väsentligt försämra Bolagets förmåga att ingå licens- och samarbetsavtal, generera intäkter samt påverka Bolagets förmåga att anskaffa kapital.

Bedömd sannolikhet för att risken inträffar: Medelhög

### Intrång och immaterialrättsliga tvister

Det finns en risk att Bolagets teknologi eller egna läkemedelskandidater gör, eller påstås göra, intrång i patent eller andra immateriella rättigheter som innehas av en tredje part.

Bolaget kan tvingas försvara sig mot sådana anklagelser i rättsliga processer. Ett intrång kan också leda till allvarliga konsekvenser i form av begränsningar av Bolagets möjligheter att utveckla och kommersialisera sina läkemedelskandidater samt skyldighet att betala skadestånd och royalties. Det finns en risk för att tredje part gör intrång i Bolagets immateriella rättigheter eller ansöker om patent som begränsar Bolagets möjligheter att använda eller vidareutveckla sin teknologi. Bolaget kan tvingas att inleda rättsliga processer för att avvärja patentintrång och försvara sitt patentskydd. Sådana processer är ofta tidskrävande och förenade med avsevärda kostnader för alla parter.

Nanexa har identifierat ett eventuellt intrång i Nanexas beviljade patent i USA från VitriVax Inc., vilket är ett mindre amerikanskt utvecklingsbolag. Nanexa har vidtagit rättsliga åtgärder genom att ge in en stämningsansökan mot det

amerikanska bolaget vid en federal domstol i Delaware, USA. Stämningsansökan är vid tidpunkten för detta Prospekt ännu inte formellt delgiven VitriVax Inc.

Bedömd sannolikhet för att risken inträffar: Hög

## NYCKELINFORMATION OM VÄRDEPAPPEREN

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

Bolaget har endast ett aktieslag och samtliga utestående aktier är fullt inbetalda. Antalet aktier i Nanexa före Erbjudandet uppgår till 25 347 813, envar med ett kvotvärde om cirka 0,1294 SEK.

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

### Utdelningspolicy

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

### Plats för handel

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

### Garantier som värdepapperen omfattas av

Ej tillämplig. Värdepapperen omfattas inte av garantier.

### Risker relaterade till aktien

#### Begränsad likviditet i aktien

Under det senaste halvåret har i genomsnitt 0,2 procent av det totala antalet aktier omsatts per dag i Nanexa. Det finns en risk att det inte utvecklas en effektiv och likvid marknad för Bolagets aktier och aktierelaterade värdepapper, vilket kan innebära svårigheter för en aktieägare att förändra sitt innehav av aktier vid önskvärd tidpunkt och kurs. En begränsad likviditet medför en risk för att noterad köp- respektive säljkurs för Bolagets aktier inte rättvisande återger det värde som en större aktiepost motsvarar. Likviditet i aktien påverkas av ett antal faktorer, varav vissa är investerarspecifika, så som storlek på värdepappersinnehav i relation till omsättningen i

aktien. Om en aktiv och likvid handel med Nanexas aktie inte utvecklas eller visar sig hållbar, kan det medföra svårigheter för aktieägare att avyttra sina aktier vid för aktieägaren önskad tidpunkt eller till prisnivåer som skulle råda om likviditeten i aktien var god. Nanexa bedömer att om risken realiserats skulle det ha en väsentlig påverkan på aktieägarnas möjligheter att avyttra eller förändra sitt innehav av aktien.

Bedömd sannolikhet för att risken inträffar: Medelhög

### **Risker relaterade till Företrädesemissionen** **Teckningsförbindelser och emissionsgarantier ej säkerställda**

Nanexa har erhållit teckningsförbindelser och garantiåtaganden från ett antal befintliga aktieägare samt ett antal externa investerare. Totalt uppgår teckningsförbindelser till cirka 21,1 MSEK och garantiåtaganden till 105,7 MSEK, vilket tillsammans motsvarar 100 procent av Företrädesemissionen. Dessa teckningsförbindelser och garantiåtaganden är inte säkerställda genom pantsättning, spärr- medel eller liknande arrangemang. Därmed skulle det, om samtliga eller delar av dessa förbindelser inte skulle infrias, finnas en risk att Erbjudandet inte tecknas i planerad grad, med verkan att Bolaget skulle tillföras mindre kapital än beräknat för att finansiera rörelsen. Nanexa bedömer att risken, vid utfall, skulle ha en negativ påverkan för Bolaget och ägare av aktien.

Bedömd sannolikhet för att risken inträffar: Låg

## **NYCKELINFORMATION OM ERBJUDANDET AV VÄRDEPAPPER TILL ALLMÄNHETEN**

### **Villkor och tidsplan för att investera i värdepapperet** **Företrädesrätt till teckning**

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

#### **Teckningsrätter**

För varje aktie i Nanexa som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) teckningsrätt. En (1) teckningsrätt berättigar till teckning av en (1) aktie.

#### **Teckningskurs**

Teckningskursen är 5,00 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

#### **Avstämningsdag**

Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vem som är berättigad att erhålla teckningsrätter är den 14 juni 2021. Sista dag för handel med Nanexas aktie med rätt att erhålla teckningsrätter är den 10 juni 2021. Aktien handlas exklusivt rätt att erhålla teckningsrätter från och med den 11 juni 2021.

#### **Teckningstid**

Anmälan om teckning av aktier genom utnyttjande av teckningsrätter ska ske genom samtidig kontant betalning under perioden 17 juni – 1 juli 2021.

#### **Handel med teckningsrätter**

Handel med teckningsrätter sker på Nasdaq First North Growth Market under perioden 17 – 28 juni 2021.

#### **Handel med BTA (betalda tecknade aktier)**

Handel med BTA kommer att ske på Nasdaq First North Growth Market från och med den 17 juni 2021 fram till omvandling av BTA till stamaktier, vilket beräknas ske under vecka 29, 2021.

#### **Teckning och betalning utan företrädesrätt**

Anmälan om teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter

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

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

I första hand ska tilldelning av aktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter ske till sådana tecknare som även tecknat aktier med stöd av teckningsrätter, oavsett om de var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, pro rata i förhållande till hur många aktier som tecknats med stöd av teckningsrätter, och i den mån detta inte kan ske, genom lottning. I andra hand ska tilldelning ske till dem som har tecknat aktier utan stöd av teckningsrätter, pro rata i förhållande till hur många aktier som tecknats, och i den mån detta inte kan ske, genom lottning. I tredje hand ska tilldelning ske till dem som har lämnat så kallade emissionsgarantier, i proportion till sådant garantiåtagande.

### **Övertilldelningsemissionen**

På årsstämman som hölls den 24 maj 2021 beslutade stämman att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen, för tiden intill nästa årsstämma, fatta beslut om emission av aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler. Storleken på emissionen eller emissionerna får medföra att aktiekapitalet ökas med högst 20 procent i förhållande till det aktiekapital som föreligger när emissionsbemyndigandet första gången tas i anspråk. I syfte att tillmötesgå en eventuell övertäckning i Företrädesemissionen avser styrelsen att delvis utnyttja bemyndigandet genom en emission av ytterligare högst 4 700 000 aktier till en teckningskurs om 5,00 SEK per aktie ("Övertilldelningsemissionen"). Om Övertilldelningsemissionen utnyttjas till fullo innebär det en ytterligare ökning av aktiekapitalet upp till 608 280 SEK, samt en ökning av antalet aktier med ytterligare högst 4 700 000 aktier. Övertilldelningsemissionen är villkorad av att Företrädesemissionen är övertecknad och kommer vid fullt utnyttjande att tillföra Bolaget en ytterligare emissionslikvid om cirka 23,5 MSEK före avdrag för transaktionskostnader. Tilldelning av nya aktier i Övertilldelningsemissionen kommer att beslutas av styrelsen utan företrädesrätt för befintliga aktieägare. Skälet till beslutet om Övertilldelningsemissionen och avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt är att, vid övertäckning i Företrädesemissionen, tillgodose en kraftigare efterfrågan än den ursprungliga bedömda samt att bredda aktieägarbasen med strategiska investerare.

### **Utspädning**

Genom Företrädesemission kommer antalet aktier i Nanexa att öka med högst 25 347 813 aktier motsvarande en utspädningseffekt om cirka 50,0 procent av röster och kapital i Bolaget, förutsatt att Företrädesemissionen fulltecknas. Om styrelsen beslutar om Övertilldelningsemissionen kan antalet aktier komma att öka med ytterligare högst 4 700 000 aktier, motsvarande en utspädningseffekt om cirka 8,5 procent av röster och kapital i Bolaget. Den totala utspädningen uppgår således, vid full teckning och fullt utnyttjande av Övertilldelningsemissionen, till 30 047 813 aktier, motsvarande en utspädningseffekt om cirka 54,2 procent.

### **Uppskattade kostnader för Erbjudandet**

Emissionskostnaderna beräknas uppgå till maximalt cirka 22 MSEK avseende Företrädesemissionen och maximalt cirka 2 MSEK avseende Övertilldelningsemissionen och består huvudsakligen av kostnader för emissionsgarantier samt



ersättning till finansiell och legal rådgivare i anslutning till Företrädesemissionen och Övertilldelningsemmissionen.

### **Kostnader som åläggs investerare**

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

### **Motiv för Erbjudandet**

Nanexa har under de senaste åren tagit viktiga steg i utvecklingen av drug delivery plattformen PharmaShell och har sedan 2018 påbörjat utvecklingen av egna produktprojekt baserade på PharmaShell. Projekten bygger på omformuleringar av redan befintliga läkemedel där nyttan av en långtidsverkande depåberedning är stor och där marknaden inom valda indikationsområden har en gynnsam utveckling. Företrädesemissionen genomförs för att tillföra Bolaget tillräckligt med kapital för att genomföra planerade kliniska studier och genomföra ytterligare värdeskapande aktiviteter som stödjer PharmaShell och NEX-projekten.

Bolaget står nu inför att ta det första projektet NEX-18, inom Myelodysplastiskt Syndrom (MDS), genom den värdeskapande kliniska utvecklingen mot Proof of Concept i fas II och Bolagets andra projekt NEX-20, inom Multipelt Myelom (MM), in i fas I under 2022. Dessa två projekt är centrala i Nanexas värdeskapande de närmaste två åren och är det som främst ligger till grund för kapitalbehovet fram till Q2 2023.

För NEX-18 pågår nu en första fas I studie som beräknas bli klar under hösten detta år. Studien avser att påvisa att PharmaShell ger en önskad säkerhets- och farmakokinetisk profil. Givet ett gynnsamt utfall i den inledande kliniska studien planerar Nanexa ytterligare kliniska studier. För NEX-20 pågår nu formuleringsutveckling och den prekliniska utvärderingen som ska ligga till grund för att gå in i klinisk fas under 2022. Nanexa planerar att inleda en klinisk fas I-studie under första halvåret 2022 för att därefter ta projektet vidare in i fas II Proof of Concept. Nanexa har vidare som ambition att under året starta ett tredje produktprojekt. För att förbereda inför framtida större kliniska studier och slutlig kommersiell produktion avser Bolaget också att investera resurser i processutveckling och en mer storskalig GMP-certifierad pilotanläggning, för produktion till såväl egna NEX-projekt som partnerprojekt, samt för att göra övergången till full produktionsskala smidig.

Mot bakgrund av det kapitalbehov som Nanexas utvecklingsplaner ger upphov till är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet per dagen för Prospektet inte är tillräckligt för att tillgodose Bolagets rörelsekapitalbehov under den kommande tolv månadersperioden samt att Bolaget behöver ytterligare kapital för att möjliggöra planerade kliniska studier och genomföra ytterligare värdeskapande aktiviteter som stödjer PharmaShell och NEX-projekten. Företrädesemissionen förväntas tillföra Nanexa cirka 126,7 MSEK före emissionskostnader. Nettolikviden beräknas uppgå till cirka 104,7 MSEK och avses användas till följande områden som anges i prioritetsordning nedan. Nettolikviden från Företrädesemissionen bedöms som tillräcklig för att tillgodose Bolagets rörelsekapitalbehov för den kommande tolv månadersperioden.

- NEX-18 fas Ib/IIa-studie inom MDS (cirka 50%)

- NEX-20 fas I-studie inom multipelt myelom (13%)
- NEX-21 och NEX-22/23 prekliniskt arbete (13%)
- Pilot- GMP anläggning (cirka 8%)
- Vidareutveckling av PharmaShell för att utveckla patentportföljen och bredda användningen (8%).
- Löpande kostnader i Bolaget (8%).

Om styrelsen beslutar om Övertilldelningsemmissionen tillförs Bolaget ytterligare cirka 23,5 MSEK före emissionskostnader. Nettolikviden från Övertilldelningsemmissionen beräknas uppgå till cirka 21,5 MSEK. Det ytterligare kapitaltillskottet avses användas till intensifierad klinisk utveckling (ca 70 %) samt som förstärkning av Bolagets rörelsekapital (ca 30 %).

I samband med Företrädesemissionen har ett antal befintliga aktieägare, inklusive VD, CFO och styrelseledamöter, åtagit sig att teckna för sina respektive ägarandelar i Företrädesemissionen om totalt 21,1 MSEK, motsvarande cirka 16,6 procent av Företrädesemissionen. Bolaget har även ingått avtal med befintliga aktieägare samt ett antal externa investerare om emissionsgarantier uppgående till totalt 105,7 MSEK, motsvarande cirka 83,4 procent av Företrädesemissionen. Kontant provision utgår enligt garantiavtalen om tio (10) procent på garanterat belopp, motsvarande totalt cirka 10,6 MSEK. Sammantaget omfattas Företrädesemissionen därmed av teckningsförbindelser och garantiåtaganden uppgående till cirka 126,7 MSEK, motsvarande 100 procent av Företrädesemissionen.

Om Företrädesemissionen, trots utställda teckningsförbindelser och ingångna garantiavtal, inte tecknas i tillräcklig utsträckning får Bolaget svårigheter att driva verksamheten och utvecklingen i planerad takt. Vid en sådan situation avser Bolaget att anpassa verksamheten genom att bedriva Bolagets utvecklingsarbete i en lägre takt än planerat, till exempel genom att skjuta upp starten för planerade kliniska studier och vissa andra planerade aktiviteter, samt genomföra kostnadsnedskärningar till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. Bolaget avser också att söka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning eller lånefinansiering. Det är inte säkert att Bolaget lyckas säkerställa alternativ finansiering eller att kostnadsnedskärningar får önskad effekt. Det finns en risk att utebliven finansiering eller misslyckade åtgärder resulterar i att Bolaget försätts i rekonstruktion, eller i värsta fall konkurs.

ABG Sundal Collier är finansiell rådgivare och Advokatfirman Lindahl KB är legal rådgivare till Bolaget i samband med Erbjudandet. ABG Sundal Collier erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet och Advokatfirman Lindahl erhåller ersättning för utförda tjänster enligt löpande räkning. Därutöver har ABG Sundal Collier och Advokatfirman Lindahl inga ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen.

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

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

## UPPRÄTTANDE OCH REGISTRERING AV PROSPEKTET

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

## ANSVARIGA PERSONER

Styrelsen för Nanexa är ansvarig för innehållet i Prospektet. Enligt styrelsens kännedom överensstämmer den information som ges i Prospektet med sakförhållandena och har ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd utelämnats. Per dagen för godkännandet av Prospektet består styrelsen i Nanexa av ordförande Göran Ando samt ledamöterna Bengt Gustavsson, Mårten Rooth, Urban Paulsson, Otto Skolling, Magnus Westgren, Eva Nilsagård och Birgit Stattin Norinder, vilka presenteras närmare i avsnittet "Företagsstyrning".

## INFORMATION FRÅN TREDJE PART

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

## REFERENSLISTA

---

Celgene Annual Report 2018

---

Data hämtad från Midas Data, IQVIA, 2017

---

NIH, National Library of Medicine, ClinicalTrials.gov

---

Coherent MDS Market forecast 2021

---

Roots Analysis Research Report, Global Data Intelligence Center, Deal Listing January 2020

---

EvaluatePharma, World Preview 2020, Outlook to 2026

---

Transparency Market Research, Drug Delivery Systems Market, 2018

---

Roots Analysis Research Report, Novel Technologies for Delivery of Proteins, Antibodies and Nucleic Acids, 2019-2030

---

Datamonitor MDS Spotlight november 2020

---

Coherent MDS market report 2020

---

Global data, MM forecast, mars 2019

---

Cancer Research UK, Myeloma, april 2021

---

Fiormarkets Global Longacting Injectable Medications Market, Forecast to 2026, 2020

---

[https://www.clinical-lymphoma-myeloma-leukemia.com/article/S2152-2650\(19\)32005-1/fulltext](https://www.clinical-lymphoma-myeloma-leukemia.com/article/S2152-2650(19)32005-1/fulltext)

---

[www.appliedmaterials.com/company/about](http://www.appliedmaterials.com/company/about)

---

# Bakgrund och motiv

## MOTIV FÖR FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Nanexa har under de senaste åren tagit viktiga steg i utvecklingen av drug delivery plattformen PharmaShell och har sedan 2018 påbörjat utvecklingen av egna produktprojekt baserade på PharmaShell. Projekten bygger på omformuleringar av redan befintliga läkemedel där nyttan av en långtidsverkande depåberedning är stor och där marknaden inom valda indikationsområden har en gynnsam utveckling.

Bolaget står nu inför att ta det första projektet NEX-18, inom Myelodysplastiskt Syndrom (MDS), genom den värdeskapande kliniska utvecklingen mot Proof of Concept i fas II och föra Bolagets andra projekt NEX-20, inom Multipelt Myelom (MM), in i fas I under 2022. Dessa två projekt är centrala i Nanexas värdeskapande de närmaste två åren och är det som främst ligger till grund för kapitalbehovet fram till andra kvartalet 2023.

För NEX-18 pågår nu en första fas I studie som beräknas bli klar under hösten 2021. Studien avser att påvisa att PharmaShell ger en önskad säkerhets- och farmakokinetisk profil. Givet ett gynnsamt utfall i den inledande kliniska studien planerar Nanexa att genomföra en kombinerad fas I/II studie där syftet är att gå upp i dos motsvarande referensprodukten Vidaza® (azacitidin) samt att fortsätta in i fas II för att utvärdera effekten. Totalt beräknas studien inkludera ca 40 patienter och planeras att genomföras i 3-5 europeiska länder med start under våren 2022 och pågå ca 1 år. Denna studie ska sedan ligga till grund för en registreringsgrundande fas III-studie som kan komma att utföras av eller tillsammans med en partner. Målet med NEX-18 projektet är en förbättrad behandling av MDS som är en allvarlig och svårbehandlad sjukdom där dagens behandling är komplicerad med sju konsekutiva dagliga injektioner av Vidaza® på månatlig basis och där dessa ersätts med endast en injektion av NEX-18 innehållande azacitidin.

För NEX-20 pågår nu formuleringsutveckling och förberedelse för den prekliniska utvärderingen som ska ligga till grund för att gå in i klinisk fas under 2022. Det kliniska programmet för NEX-20 påbörjas på samma sätt som för NEX-18 med utvärdering i fas I för att nå en dos och längd på depån som motsvarar dagens underhållsbehandling med Revlimid® (lenalidomid). Multipelt Myelom är ett betydande indikationsområde med den ledande produkten Revlimid, där dagens behandling med dagliga tabletter 21 dagar per månad uppvisar låg/varierande behandlingsmässig efterlevnad, sannolikt beroende på önskad biverkning samt kostnadsskäl.

Nanexa planerar att inleda en klinisk fas I- studie under första halvåret 2022 för att därefter ta projektet vidare in i en fas II-studie, för att visa Proof of Concept. Målsättningen i NEX-20 projektet är att ta fram en enmånaders depåberedning av lenalidomid, primärt för att möjliggöra en ökad efterlevnad och med det skapa en mer effektiv behandling.

Utöver MDS och MM kan PharmaShell-plattformen potentiellt användas för att göra depåberedningar inom många olika terapiområden. Nanexa har som ambition att under året starta ett tredje produktprojekt, NEX-21. Indikation och aktiv substans för detta är ännu inte fastlagt, men kommer att

presenteras senare under året och formuleringsarbete och preklinisk utvärdering beräknas pågå under 2022. Förutom egna produktprojekt ser Bolaget en stor möjlighet att bredda användningen av PharmaShell och driva ett flertal partnerprojekt för utlicensiering av den patenterade teknologin. Förutsättningarna att teckna licensavtal för PharmaShell, liksom villkoren i sådana avtal, förväntas förbättras i takt med att teknologin används i egna produktprojekt i klinisk fas.

För att förbereda inför framtida större kliniska studier och slutlig kommersiell produktion avser Bolaget att investera resurser i processutveckling och en mer storskalig GMP-certifierad pilotanläggning, för produktion till såväl egna NEX-projekt som partnerprojekt, samt för att kunna göra övergången till full produktionskala smidig. Detta görs i samarbete med företaget Applied Materials (AM) som bedriver storskalig produktion av ALD, den teknik som används för att skapa PharmaShell. Den pågående fas I-studien och den planerade fas Ib/II-studien för NEX-18 innebär viktiga potentiellt värdeökande händelser för Nanexa liksom de kommande kliniska studierna i NEX 20 och kommande NEX-projekt.

Mot bakgrund av det kapitalbehov som Nanexas utvecklingsplaner ger upphov till är styrelsens bedömning att det befintliga rörelsekapitalet per dagen för Prospektet inte är tillräckligt för att tillgodose Bolagets rörelsekapitalbehov under den kommande tolv månadersperioden samt att Bolaget behöver ytterligare kapital för att möjliggöra planerade kliniska studier och genomföra ytterligare värdeskapande aktiviteter som stödjer PharmaShell och NEX-projekten. Styrelsen för Nanexa beslutade mot ovanstående bakgrund den 7 juni 2021 att genomföra en kapitalanskaffning genom förestående nyemission av aktier med företrädesrätt för Bolagets befintliga aktieägare om cirka 126,7 MSEK före emissionskostnader ("Företrädesemissionen"). Om Företrädesemissionen fulltecknas kan styrelsen därtill komma att besluta, med stöd av bemyndigande från årsstämman i Nanexa den 24 maj 2021, om en riktad emission om cirka 23,5 MSEK ("Övertilldelningsemmissionen"). Skälet till beslut om Övertilldelningsemmissionen och avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt är att vid överteckning i Företrädesemissionen tillgodose en kraftigare efterfrågan än den ursprungligen bedömda samt att bredda aktieägarbasen med strategiska investerare.

Teckningskursen i Övertilldelningsemmissionen kommer att vara densamma som i Företrädesemissionen.

Om Företrädesemissionen, trots utställda teckningsförbindelser och ingångna garantiavtal, inte tecknas i tillräcklig utsträckning får Bolaget svårigheter att driva verksamheten och utvecklingen i planerad takt. Vid en sådan situation avser Bolaget att anpassa verksamheten genom att bedriva Bolagets utvecklingsarbete i en lägre takt än planerat, till exempel genom att skjuta upp starten för planerade kliniska studier och vissa andra planerade aktiviteter, samt genomföra kostnadsnedskärningar till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. Bolaget avser också att söka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning eller lånefinansiering. Det är inte säkert att Bolaget lyckas säkerställa alternativ finansiering eller att kostnadsnedskärningar får önskad effekt.

## EMISSIONSLIKVIDENS ANVÄNDANDE

Företrädesemissionen förväntas tillföra Nanexa cirka 126,7 MSEK före emissionskostnader. Emissionskostnaderna beräknas uppgå till maximalt cirka 22 MSEK och består huvudsakligen av kostnader för emissionsgarantier samt ersättning till finansiell och legal rådgivare i anslutning till Företrädesemissionen. Nettolikviden avses användas till följande områden som anges i prioritetsordning;

- NEX-18 fas Ib/IIa-studie inom MDS (cirka 50%)
- NEX-20 fas I-studie inom multipelt myelom (13%)
- NEX-21 och prekliniskt arbete för att identifiera ytterligare projekt (13%)
- Pilot- GMP anläggning (cirka 8%)
- Vidareutveckling av PharmaShell för att utveckla patentportföljen och bredda användningen (8%).
- Löpande kostnader i Bolaget (8%).

Om styrelsen beslutar om Övertilldelningsemmissionen tillförs Bolaget ytterligare cirka 23,5 MSEK före transaktionskostnader som beräknas uppgå till maximalt cirka 2 MSEK. Det ytterligare kapitaltillskottet avses användas till intensifierad klinisk utveckling (ca 70 %) samt som förstärkning av Bolagets rörelsekapital (ca 30 %).

Nanexa befinner sig i ett läge med tydliga potentiellt värdeskapande aktiviteter under de kommande åren och genom Erbjudandet möjliggörs att Bolaget tillförs finansiering samt breddar sin aktieägarbas. Nanexa har för avsikt att, vid utvalda tillfällen, ingå kommersiella relationer med större läkemedelsbolag och Erbjudandet bedöms ha en positiv effekt på Bolagets framtida kommersiella möjligheter.

## INTRESSEN OCH INTRESSEKONFLIKTER

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

I samband med Företrädesemissionen har ett antal befintliga aktieägare, inklusive VD, CFO och styrelseledamöter, åtagit sig att teckna för sina respektive ägarandelar i Företrädesemissionen om totalt 21,1 MSEK, motsvarande cirka 16,6 procent av Företrädesemissionen.

Bolaget har även ingått avtal med befintliga aktieägare samt ett antal externa investerare om emissionsgarantier uppgående till totalt 105,7 MSEK, motsvarande cirka 83,4 procent av Företrädesemissionen. Kontant provision utgår enligt garantiavtalen om tio (10) procent på garanterat belopp, motsvarande totalt cirka 10,6 MSEK. Sammantaget omfattas Företrädesemissionen därmed av teckningsförbindelser och garantiåtaganden uppgående till cirka 126,7 MSEK, motsvarande 100 procent av Erbjudandet.

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

## RÅDGIVARE

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

# Verksamhetsbeskrivning och marknadsöversikt

Nanexa AB (publ), med organisationsnummer 556833-0285, är ett svenskt publikt aktiebolag som bildades den 7 december 2010 och registrerades hos Bolagsverket den 16 december 2010. Innan dess bedrev Bolaget verksamhet i ett annat bolag (Nanexa AB, org. nr. 556717-5996), vilket senare upplöstes genom fusion. Nanexa registrerades vid Västernorrlands län, Sundsvalls kommun. Bolagets firma (tillika handelsbeteckning) är Nanexa AB. Bolaget regleras av, och verksamheten bedrivs i enlighet med, aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets identifieringskod för juridiska personer (LEI) är 549300J5L2ECZTLID491. Bolaget har sitt säte i Uppsala kommun med adress Virdings Allé 32, 754 50 Uppsala. Bolaget nås på [www.nanexa.com](http://www.nanexa.com) samt +46 (0) 18 100 300. Notera att informationen på webbplatsen inte ingår i Prospektet såvida inte denna information införlivas i Prospektet genom hänvisning.

## VERKSAMHETEN

### Nanexa i korthet

Nanexa är ett utvecklingsbolag med en egen drug delivery-plattform, PharmaShell, inriktad mot långtidsverkande injicerbara läkemedel. Bolaget ska driva utvecklingen av innovativa läkemedel baserat på befintliga läkemedel genom den prekliniska och kliniska utvecklingen, primärt fram till Proof of Concept (visa effekt i människa i kliniska fas II-studier). Därefter är målet att driva projekten vidare mot kommersialisering, genom licenspartner eller i egen regi, beroende på vad som bedöms skapa mest värde för Bolaget. Dessutom ska bolaget aktivt verka för att utlicensiera PharmaShell-teknologin till läkemedelsbolag som vill skapa unika långtidsverkande produkter med PharmaShell.

Nanexas första egna projekt NEX-18 och NEX-20 utvecklas för att ta fram förbättrade versioner av läkemedlen azacitidin, för behandling av myelodysplastiskt syndrom (MDS – se faktaruta nedan), respektive lenalidomid, för behandling av multipelt myelom. Egenskaperna från PharmaShell-plattformen utnyttjas för att förbättra dessa behandlingar som idag är mycket påfrestande för patienterna, har frekventa biverkningar och är kostsamma för vården. Nanexa har för avsikt att starta ytterligare ett eget produktprojekt under året. Basen för val av projekt är att det ska finnas ett tydligt medicinskt behov, en långvarig och stark marknadspotential och goda tekniska förutsättningar.

Nanexa har idag ett antal utvärderingsavtal med läkemedelsbolag och veterinärmedicinska bolag där syftet med utvärderingsarbetet är att skapa underlag för vidare samarbete för framtida utveckling av specifika nya och unika produkter för partnerbolagen.

PharmaShell baseras på ytbeläggningstekniken Atomic Layer Deposition (ALD) som länge varit en etablerad teknologi inom halvledarindustrin. Teknologin går att applicera på både småmolekylära läkemedel samt på biologiska molekyler såsom peptider och proteiner.

Nanexa har under 2020 ingått ett samarbetsavtal med Applied Materials, som bedriver storskalig produktion av ALD-utrustning, vilket möjliggör uppskalning av Bolagets pilotanläggning i Uppsala och en smidig väg till fullskalig produktion.

## Vision

Nanexa har som vision att vara ett världsledande utvecklingsbolag för långtidsverkande injicerbara läkemedel genom att utveckla en ny generation innovativa parenterala läkemedelsprodukter baserade på bolagets patenterade drug delivery-plattform PharmaShell®.

## Affärsidé

I enlighet med vad som framgår ovan under "Nanexa i korthet" ska Bolaget driva utvecklingen av innovativa läkemedel baserat på befintliga läkemedel genom den prekliniska och kliniska utvecklingen, samt därefter driva projekten vidare mot kommersialisering. De egna produktprojekten inriktas primärt på utveckling av så kallade "super generics", nya produkter baserade på befintliga substanser där patenten löpt ut och där nya och väsentligt förbättrade egenskaper för både patienter och vården kan uppnås med hjälp av PharmaShell-teknologin. I och med kombinationen med PharmaShell skapas också produkter med betydande patentskydd. Genom att utgå ifrån väl beprövade läkemedel blir utvecklingsprojekten betydligt mindre kostsamma, med en enklare registreringsprocess och kortare tid till marknad, samt betydligt lägre risk jämfört med utveckling av helt nya substanser. Vidare ska bolaget licensiera själva PharmaShell-teknologin till läkemedelsbolag som avser att använda den i sin egen framtida utveckling av unika långtidsverkande läkemedel.

## Affärsmodell

Nanexa tillämpar en tvådelad affärsmodell där bolaget dels utvecklar egna produktprojekt, dels ingår samarbetsavtal kring PharmaShell-plattformen med externa läkemedelsföretag för deras produktprojekt. För de egna produktprojekten (i dagsläget NEX-18 och NEX-20), är målsättningen primärt att utveckla projekten fram till uppnådd Proof of Concept. Därefter kan projekten drivas vidare genom fas III-studier och mot kommersialisering, antingen i egen regi eller genom licensavtal med andra läkemedelsbolag, beroende på vad som bedöms skapa mest värde för Bolaget.

Ett licensavtal innefattar normalt sett en initial betalning, så kallad signing fee, och milestone-betalningar när vissa mål uppnås under utvecklingen samt när läkemedlet erhåller marknadsgodkännande, varefter Bolaget erhåller en försäljningsbaserad royalty samt ofta försäljningsbaserade milestone-betalningar. En önskvärd partner för NEX-18 eller NEX-20 är ett globalt läkemedelsbolag med stark position inom onkologi. En annan möjlighet är att Nanexa ingår avtal med en eller flera aktörer med stark marknads närvaro i viktiga regioner.

Vid licensiering av PharmaShell-plattformen drivs och bekostas utvecklingen av partners i respektive projekt. Nanexa förväntas då också få betalt för arbete som görs av bolaget och även betalning i form av signing fee, milestone-betalningar och försäljningsbaserad royalty.

Förväntningen är att intäkterna från Nanexas produktprojekt kommer vara betydligt större än från licensiering av teknologin. Däremot kan tekniklicenserna bli fler till antalet och ge ett betydande bidrag till intäkterna framåt samt till att validera PharmaShell-teknologin.



## Mål

Nanexas målsättning är att bygga upp en portfölj av tre till fyra interna utvecklingsprojekt som antingen kan drivas i egen regi, eller över tiden kan licensieras till större läkemedelsbolag som kan genomföra slutlig klinisk testning samt registreringen fram till marknads lansering och försäljning. Den interna portföljen kompletteras med en bredare portfölj av externa samarbeten som både kommer att bredda användningen av PharmaShell-teknologin, samt bidra med värdefulla licensintäkter både på kort och lång sikt.

PharmaShell-plattformen har potential inom en lång rad olika indikationsområden och substanser, där dess egenskaper möjliggör att skapa produkter med fördelar jämfört med befintliga teknologier och produkter.

Det pågående utvecklingsarbetet med NEX-18 och NEX-20, GMP-godkännandet, samarbetet med Applied Materials och utvecklingen i Nanexas samarbetsprojekt ligger till grund för värdehöjande händelser för Nanexa under de närmaste åren.

## Bakgrund till Nanexa

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

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

## Nanexas drug delivery-teknologi PharmaShell®

Nanexas drug delivery-teknik, PharmaShell®, grundar sig på ALD-teknologin för att ytbelägga läkemedelspartiklar med oorganiska extremt tunna skal. Genom ALD-processen omsluts läkemedelspartiklar av ett skal med kontrollerad löslighet, vilket innebär att läkemedlet inte frisätts i kroppen förrän skalet lösts upp. Till skillnad mot andra ytbehandlingstekniker går ALD att använda vid låga temperaturer, ner mot rumstemperatur. Vidare sker beläggning med ALD under torra förhållanden, vilket gör att det är möjligt att belägga läkemedel som snabbt löses upp i vatten eller andra lösningsmedel. Möjligheten att styra skalens tjocklek med hög precision gör att hastigheten för att frisätta läkemedlet noggrant kan bestämmas i förväg, vilket gör det möjligt att designa läkemedel som frigörs under kontrollerade former i kroppen.

Vid läkemedelsbehandling är målet att uppnå en tillräckligt hög plasmakoncentration av läkemedlet för att ge effekt och samtidigt undvika att koncentrationen blir alltför hög och därmed riskerar att skapa biverkningar. En utmaning i

utvecklingen av depåläkemedel är att den initiala koncentrationen, den s.k. initiala bursten (dosen), ofta blir alltför hög vilket kan skapa toxiska plasmakoncentrationer av läkemedlet i blodet, något som i sin tur kan leda till biverkningar. PharmaShell-processen skapar möjligheten att på ett unikt sätt styra även den initiala frisättningen vilket är en stor fördel fram för andra drug delivery system. Genom att applicera PharmaShell på befintliga och nya läkemedelssubstanser kan Nanexa skapa läkemedel som kan ha en betydligt bättre effekt och biverkansprofil jämfört med ursprungsläkemedlet. Nanexa har genomfört en omfattande utveckling och testning av PharmaShell-teknologin i olika pre-kliniska program som visat att PharmaShell kan användas för en stor mängd olika läkemedel såsom småmolekylära läkemedel, peptider och även proteiner.

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

## Fördelar med PharmaShell®:

### 1 Styra depålängden för att optimera behandling.

- En till fyra veckor
- En till tre månader
- Mer än tre månader

### 2 Styra den initiala frisättningen efter administration i

- kropp, vilket är ett vanligt problem för de flesta konkurrerande depåberedningsplattformarna.
- Möjliggör depåformulering av högpotenta substanser
- Möjliggör att öka dosen i depåberedningarna

### 3 Extremt hög drug load, d.v.s. hög andel av aktiv substans i läkemedlet, (upp till 80%)

- Minimera injektionsvolymen
- Möjliggöra depåberedning av mindre potenta läkemedel
- Möjliggöra depåberedningar med längre depålängd

### 4 Flexibel kan användas på många olika läkemedel

- Kemiska läkemedelssubstanser
- Biologiska substanser som peptider och proteiner

### 5 Förhindra nedbrytning av läkemedlen efter injektion i kroppen

- PharmaShell skalet skyddar substanserna från kroppens vätskor under tiden de ligger i depå.

### 6 Många användningsområden

- Subkutan eller intramuskulär administrering för systemisk exponering
- Lokal administrering vid tumör eller annan vävnad för lokal effekt

## PATENT

Nanexas patentportfölj består av godkända patent och patentansökningar. Bolagets grundpatent avser tekniken som möjliggör omslutningen av läkemedelspartiklar med ett metalloxydskal med hjälp av ALD. Grundpatentet omfattar tillverkningsmetoden, produkter som kommer ut av den samt användning av PharmaShell-belagda läkemedel. Nanexa har också ett antal patentansökningar som är inlämnade för utvärdering. Grundpatentet, först avgränsat till injicerbara beredningar, godkändes i USA i januari 2019, i Japan i april 2019 och befinner sig på ansökningsstadiet i Kanada, Kina, EU (EPO), Indien och Sydkorea.

En avdelad patentansökan, för administrering på alla tänkbara sätt, t ex genom injektion, inhalation och genom orala beredningar, har drivits parallellt och denna ansökan godkändes i USA i november 2019 och i Japan i november 2020. Detta nya patent innebär en avsevärd breddning av patentskyddet i relation till grundpatentet, vilket skapar bättre möjligheter för framtida kommersiella avtal med nuvarande och framtida partners. Under januari 2021 erhöll Nanexa en Notice of Allowance, ett tillkännagivande om att bolagets patentansökan anses vara redo för godkännande, i Kanada för detta utvidgande patent. Processen pågår och det är i dagsläget inte möjligt att förutse när patent beviljas.

I september 2020 erhöll Nanexa godkännande för en patentansökan i Storbritannien som avser en ALD-reaktor anpassad för kommersiell produktion av PharmaShell®-belagda läkemedel. Samma patentansökan är också inlämnad som en internationell så kallad PCT-ansökan och en separat ansökan har lämnats in i USA. Patentet är viktigt för att kunna producera i kommersiell skala.

Utöver detta har Nanexa pågående patentansökningar som avser förbättringar av PharmaShell-processen, läkemedelsformuleringar samt även processutrustning för PharmaShell. Dessa ansökningar är i tidigt stadium i patenteringsprocessen.

Det är Nanexas bedömning att bolaget ligger i framkant avseende ALD-tekniken inom läkemedelsutveckling och det är viktigt att Nanexa jobbar aktivt med immaterialrättsliga frågor. I utvecklingsprocessen uppstår ständigt nya uppfinningar som ger möjlighet att bredda den befintliga patentportföljen. Patentteamet arbetar i nära kontakt med Bolagets patentombud för att fånga upp och skydda nya uppfinningar med patentansökningar.

Nanexa har identifierat ett eventuellt intrång i Nanexas beviljade patent i USA från VitriVax Inc., vilket är ett mindre amerikanskt utvecklingsbolag. Frågan utreddes internt och det potentiella intrånget har påtalats för VitriVax Inc., som inte anser att det föreligger ett intrång i Nanexas patent. Den 27 maj 2021 vidtog Nanexa rättsliga åtgärder genom att ge in en stämningsansökan mot det amerikanska bolaget vid en domstol i USA. VitriVax Inc. har också erhållit en kopia av stämningsansökan. Ett rättsligt förfarande vid domstolen inleds dock först om och när Nanexa aktiverar processen och stämningsansökan formellt delges VitriVax Inc. Stämningsansökan är vid tidpunkten för detta Prospekt ännu inte formellt delgiven motparten. Se avsnittet Rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden för mer information.

## ORGANISATION

Bolaget har byggt en organisation med kompetens och kapacitet att driva verksamheten framåt enligt vad som beskrivits ovan. Antalet anställda vid årets utgång var 10 (7), varav 3 (2) kvinnor och 7 (5) män. Medelantalet anställda under året uppgick till 10 (6).

Utöver anställda har bolaget knutit till sig ett 10-tal konsulter med nyckelkompetens inom läkemedelsutveckling, kvalitetssäkring, marknad och affärsutveckling. Dessutom har Nanexa knutit till sig internationellt erkända kliniska experter inom de indikationer som NEX-18 och NEX-20 utvecklas för, MDS och MM.

## SAMARBETE MED APPLIED MATERIALS

Under slutet av 2020 ingick Nanexa ett utvecklingsavtal med Applied Materials för att skala upp Nanexas produktion av ALD-belagda injicerbara läkemedel. Samarbetet möjliggör byggnationen av en komplett GMP-klassad anläggning för tillverkning av kliniskt prövningsmaterial i större skala, inklusive för fas III-studier. Inom ramen för samarbetet utvecklas beläggningstekniken i syfte att skala upp processen för långverkande injicerbara läkemedel. Enligt avtalet tillhandahåller Applied Materials produktionsutrustning som kommer att installeras i Nanexas lokaler i Uppsala och inom ramen för bolagets GMP-certifiering. Applied Materials är ledande inom materialtekniklösningar som bl.a. används för att producera chip och avancerade skärmar.<sup>1</sup> Nanexa har enligt avtalet åtagit sig att anlita Applied Materials som exklusiv leverantör av ALD-beläggning för Nanexas egna behov och i den mån Nanexa kan styra det också för Nanexas kunders och eventuella koncernbolags behov.

Applied har å sin sida åtagit sig att endast tillhandahålla ALD-beläggning och därmed relaterade tjänster inom det parenterala området under samarbetsavtalet eller annars med Nanexas föregående godkännande. Samarbetsavtalet inkluderar också ett åtagande för respektive part om att i god anda förhandla fram ett avtal för framtida kommersiella arrangemang, inklusive principer för ömsesidig kostnads- och intäktsdelning och licenser. Enligt såväl samarbets- och utvecklingsavtalet som det framtida avtalet om kommersiella arrangemang har Nanexa en exklusivitet för utlicensiering inom det parenterala området.

Parallellt tecknade Nanexa ett investeringsavtal med Applied Ventures, riskkapitalgrenen av Applied Materials. Genom en riktad nyemission investerade Applied Ventures i januari 2021 1 miljon USD i Nanexa och genom nyttjande av teckningsoptioner investerades i april 2021 ytterligare 0,5 miljoner USD. Ytterligare investering genom teckningsoptioner kan göras i december 2021. Applied Ventures investeringar hittills, omkring 12,5 MSEK före emissionskostnader, kommer att användas för att stödja Nanexas expansion i allmänhet och den ökade produktionskapaciteten i synnerhet. Se avsnittet Legala frågor och kompletterande information – Väsentliga avtal för mer information.

Applied Ventures är som ny industriell investerare en viktig partner till Nanexa. Stödet från Applied-koncernen är enligt Bolagets bedömning ett stort erkännande av PharmaShell® och Nanexas framtida potential.

## FINANSIERING AV BOLAGETS VERKSAMHET

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

<sup>1</sup> För information om Applied Materials, se [www.appliedmaterials.com/company/about](http://www.appliedmaterials.com/company/about)

## NANEXAS PROJEKTPORTFÖLJ

### Egna projekt och partnerprojekt

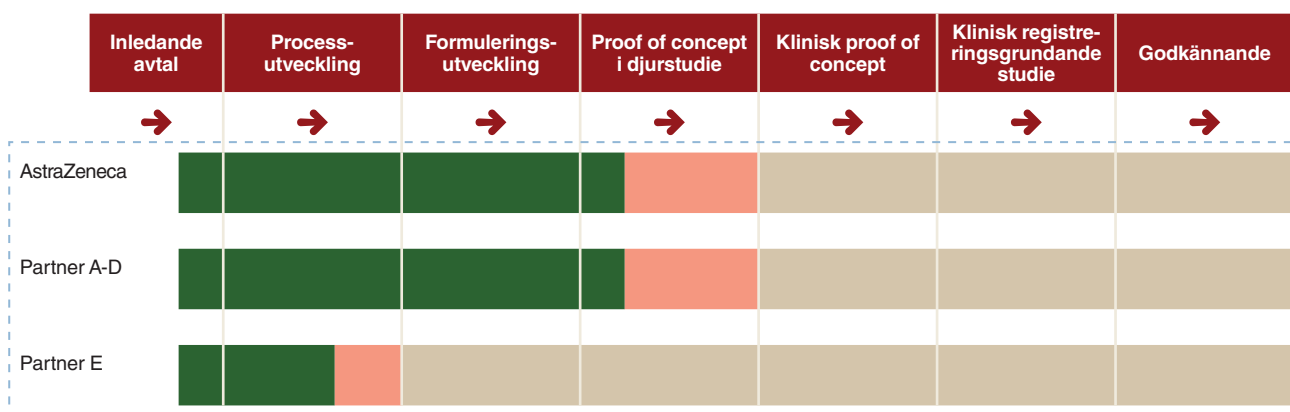
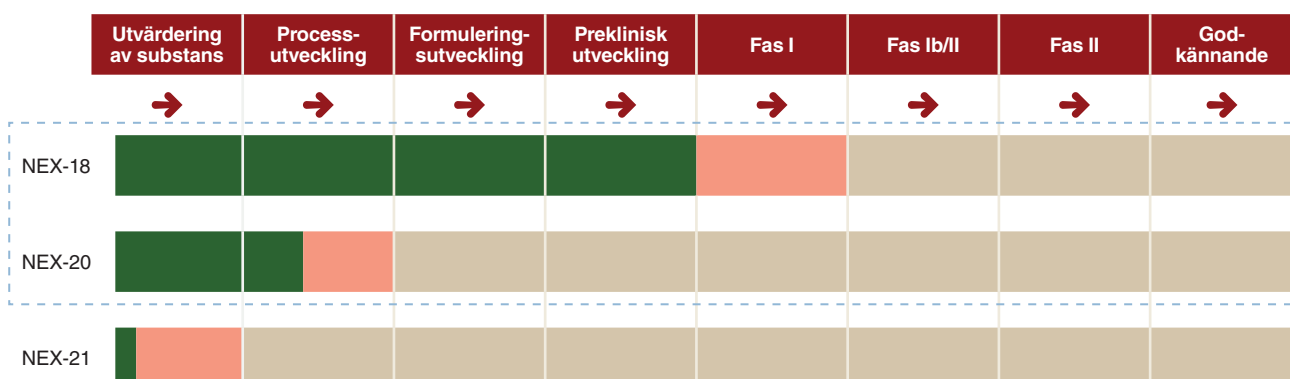
Nanexas projektportfölj består huvudsakligen av två delar, egenutvecklade projekt som NEX-18 och NEX-20, som primärt drivs till klinisk Proof of Concept, varefter projekten kan drivas vidare mot kommersialisering, genom licenspartner eller i egen regi, samt partnerprojekt, där målsättningen är att ingå licensavtal för PharmaShell-teknologin med andra läkemedelsbolag för deras produktprojekt. Gemensamt för Nanexas NEX-projekt och majoriteten av de partnerdrivna projekten är att genom PharmaShell-teknologin utveckla och skapa så kallade "Super generics", förbättrade produkter av befintliga läkemedel där patenten löpt ut. I och med kombinationen med PharmaShell skapas också en produkt med betydande patentskydd. Genom att utgå från väl beprövade läkemedel blir utvecklingsprojekten betydligt mindre kostsamma, med enklare registreringsprocess och kortare tid till marknad samt betydligt lägre risk än utvecklingsprojekt med helt nya substanser.

Nanexas möjligheter ligger inom att skapa så kallade injicerbara depåberedningar (Long Acting Injectables) där PharmaShell-formuleringar kan styra frisättningen av läkemedel över en längre period. Här finns en stor potential både i att förbättra befintliga läkemedel som idag ges som ett flertal injektioner över tid, samt att skapa depåberedningar av läkemedel som idag tas som tabletter, där ett depåläkemedel

kan ersätta dagligt och långvarigt tablettintag och därigenom skapa en förbättrad efterlevnad av behandling, och ökad livskvalitet för patienterna. Teknologin ger dessutom möjlighet att skapa förbättringar av redan befintliga depåberedningar genom t.ex. att minska injektionsvolym, skapa bättre stabilitet och möjlighet till subkutan administrering.

Vid utveckling av förbättrade läkemedel som redan finns på marknaden ersätts en stor del av de prekliniska och kliniska programmen som behöver genomföras för ett helt nytt läkemedel med en regulatorisk möjlighet att referera till originalläkemedlets dokumentation och studier (sk 505(b)(2) för FDA och mixed bibliographic för EMA). Detta möjliggör att genomföra ett begränsat kliniskt program med kortare fas I-studie som påvisar att dosen som ges med den nya produkten är likvärdig med originalläkemedlet. I vissa fall kan det räcka med att visa den likheten för att få en produkt godkänd av myndigheterna, men oftast kompletteras fas I-data med en fas III-studie för att uppnå den dokumentation som myndigheter som FDA eller EMA kräver för godkännande. För de projekt som Nanexa driver i egen regi, NEX-18 och NEX-20, kompletteras det strikt regulatoriska kliniska programmet med en begränsad fas II-studie för att påvisa klinisk Proof of Concept vilket väsentligt ökar projektets värde inför licensiering. Data från fas II används också som understödande data i den regulatoriska processen och ger stöd till utformningen av fas III-studien.

### Nanexas projektportfölj juni 2021



□ Aktuella kliniska kandidater i närtid □ Partnerprojekt ■ Slutförd ■ Pågående ■ Kommande



## OM NEX-18 OCH NEX-20

För att bygga stora värden utifrån PharmaShell-plattformen och validera teknologin driver Nanexa egna produktprojekt genom klinisk utveckling, primärt till och med Proof of Concept i människa, där de första projekten är NEX-18 och NEX-20. Efter uppnådd klinisk Proof of Concept i fas II är målet att driva projekten vidare mot kommersialisering, tillsammans med licenspartner eller i egen regi, beroende på vad som bedöms skapa mest värde för Bolaget.

Nanexa inriktar sig primärt på att utveckla så kallade "super generics", nya läkemedel baserade på befintliga substanser där patenten löpt ut, som omformuleras med hjälp av PharmaShell-teknologin för att uppnå nya och väsentligt förbättrade egenskaper för både patienter och vården. I och med kombinationen med PharmaShell skapas också en produkt med betydande patentskydd. Genom att utgå från väl beprövade läkemedel blir utvecklingsprojekten betydligt mindre kostsamma, med enklare registreringsprocess och kortare tid till marknaden samt betydligt lägre risk än utvecklingsprojekt av nya substanser.

Baserat på kriterier såsom medicinskt behov, marknadspotential och goda tekniska förutsättningar har Nanexa utvärderat ett antal projektkandidater. Under 2018 initierades NEX-18 för den hematologiska cancerindikationen myelodysplastiskt syndrom (MDS) med den aktiva substansen azacitidin och i början av 2021 beslutade Nanexa om sitt andra produktprojekt NEX-20, en långtidsverkande formulering av lenalidomid för behandling av multipelt myelom, också det är en svår form av blodcancer.

Baserat på intervjuer med cancerläkare både i USA och Europa gör Nanexa bedömningen att förbättrade formuleringar i form av NEX-18 och NEX-20 kommer fylla stora medicinska behov för sjukvården och väsentligt underlätta för patienterna. Tydliga medicinska och hälsoekonomiska fördelar med NEX-18 och NEX-20 ger en betydande kommersiell potential för dessa projekt.

Behandlingsutvecklingen inom hematologisk cancer går mot kombinationsbehandlingar där nya läkemedel kombineras med bl.a. azacitidin och lenalidomid, som båda idag är grundbehandling vid respektive cancerindikation. Nanexas bedömning är att både NEX-18 och NEX-20 har mycket goda förutsättningar att även fortsättningsvis vara grundbehandling i kombination med flertalet av dessa nya läkemedel och därmed skapa stora försäljningspotentialer för de bägge kandidaterna.

Nanexa bedömer att det därför finns mycket goda förutsättningar att ingå licensavtal för fortsatt utveckling och kommersialisering efter uppnådd Proof of Concept i fas II.

## OM NEX-18

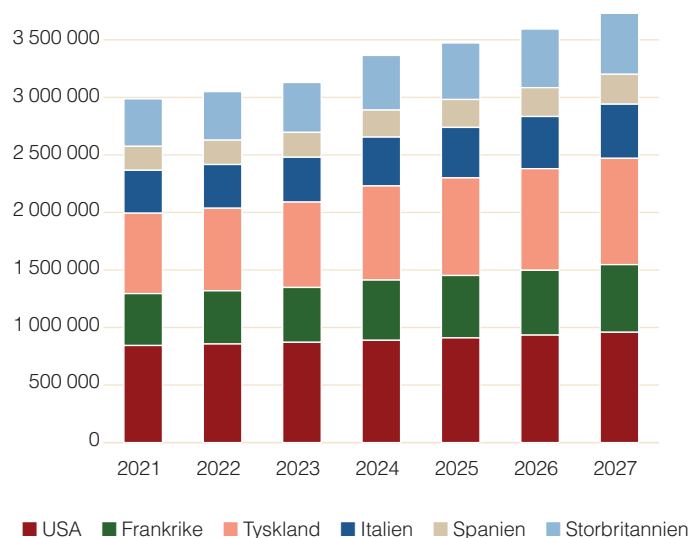
NEX-18 utvecklas som en långtidsverkande formulering av den aktiva substansen azacitidin för behandling av den hematologiska cancerindikationen myelodysplastiskt syndrom (MDS). Azacitidin, som är en nukleosidanalog med cytotoxisk och epigenetisk effekt (cellens förmåga att läsa av DNA huruvida en gen t.ex. ska vara avslagen eller påslagen), är den aktiva substansen i produkten Vidaza® som marknadsförs av Bristol Myers Squibb (Celgene). Vidaza® lanserades 2004

i USA och 2008 i EU, och uppnådde sin toppförsäljning – 820 miljoner dollar globalt – år 2012. Produktpatentet gick ut i USA under 2011 och i Europa under 2018, men den årliga försäljningen av Vidaza® är fortsatt över 500 miljoner dollar globalt.<sup>2</sup> Utöver detta uppgick försäljningen av generisk azacitidin i USA till cirka 100 miljoner dollar 2017.<sup>3</sup>

Azacitidin är idag en del av grundbehandlingen av MDS och akut myeloisk leukemi (AML) och ingår i behandlingsriktlinjer som publicerats av både European Society for Medical Oncology (ESMO) och National Comprehensive Cancer Network (NCCN). Det pågår en intensiv utveckling av nya behandlingar inom hematologiska cancerformer inklusive immunoterapeutiska behandlingar. Baserat på intervjuer med cancerläkare gör Nanexa bedömningen att azacitidin även fortsättningsvis kommer att ha en viktig roll som en standardbehandling och som en grund i en kombinationsbehandling tillsammans med flertalet nya terapier. Flera läkemedel under utveckling dokumenteras också i kombination med eller som komplement till azacitidin.<sup>4</sup> Detta innebär att de också kommer att skrivas ut tillsammans med azacitidin, vilket gör att försäljningen av läkemedel som innehåller azacitidin även i framtiden kommer att vara substantiell trots att nya läkemedel lanseras på marknaden.

Azacitidin är en väl fungerande behandling men har en opraktisk dosering som innebär att patienten får en subkutan injektion per dag under sju dagar i följd, följt av en återhämtningsperiod på tre veckor innan behandlingen återupprepas. De företrädesvis äldre patienterna måste alltså dagligen besöka kliniken för att erhålla sina injektioner. Behandlingen upprepas sedan under minst sex månader, men kan också pågå under mer än ett år, vilket gör behandlingen till en stor börda för patienterna och en betydande kostnad för vårdgivaren.

## Azacitidin prognos EU5<sup>5</sup> och USA (enheter)<sup>6</sup>



Genom att belägga azacitidin med PharmaShell-tekniken är det möjligt att ta fram ett läkemedel som frisläpps i kroppen på ett kontrollerat sätt under en till två veckor och på så sätt ersätta dagens sju injektioner med en. Det skulle ge stora fördelar både för patienter och sjukvården. Målsättningen med NEX-18 är att ta fram ett läkemedel som har samma eller bättre effekt än dagens och ersätta dagens sju injektioner med endast en injektion.

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

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

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

<sup>5)</sup> Frankrike, Tyskland, Italien, Spanien och Storbritannien

<sup>6)</sup> Coherent MDS Market forecast 2021

PharmaShell har särskilda egenskaper som gör att en långtidsverkande produkt av azacitidin kan utvecklas. Azacitidin bryts ner i kontakt med vatten och skulle i andra depåsystem snabbt inaktiveras. Men genom PharmaShells heltäckande skal skyddas azacitidin fram tills det ska frisättas till blodomloppet.

Data från den närliggande indikationen AML talar för att en längre exponering för ett demetylerande läkemedel som azacitidin kan vara till fördel vid dessa typer av hematologisk cancer. Detta skulle kunna uppnås i NEX-18 projektet som har en kontrollerad långsam frisättning, jämfört med dagens godkända produkter, därför kommer sannolikt demetylering att studeras i kommande studier. Nanexas formulering av azacitidin gör också att den initiala frisättningen, den så kallade "bursten", som resulterar i höga initiala koncentrationer, kan undvikas, vilket skulle kunna bidra till en mer fördelaktig biverkansprofil.

### MYELOYDPLASTISKT SYNDROM

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

### DET KLINISKA PROGRAMMET FÖR NEX-18

Nanexa har startat sin första kliniska studie med PharmaShell®, en fas I-studie i Nanexas produktprojekt NEX-18, vid Karolinska Universitetssjukhuset. Studien avser att visa att bolagets NEX-18-produkt, en långtidsverkande formulering av azacitidin (den aktiva substansen i läkemedlet Vidaza), ger önskad säkerhets- och farmakokinetisk profil. I studien kommer två doser av NEX-18 att studeras. Studien kommer att genomföras vid Karolinska Universitetssjukhuset i Stockholm och Akademiska Sjukhuset i Uppsala. Givet en lyckad första klinisk studie är målsättningen att genomföra en mer omfattande fas Ib/II dose finding och Proof of Concept-studie som preliminärt kommer att omfatta ca 40 patienter. Den studien beräknas kunna initieras under 2022.

### MULTIPELT MYELOM

Multipelt Myelom är en hematologisk malign sjukdom som uppkommer i det lymfatiske B-cellssystemet, där myelomcellen utgörs av en malignt omvandlad plasmacell, en typ av vit blodkropp, som infiltrerar benmärgen vilket kan skada skelettet och njurarna. Multipelt Myelom står för cirka 10 procent av all hematologisk cancer och cirka 1 procent av all cancer.

### OM NEX-20

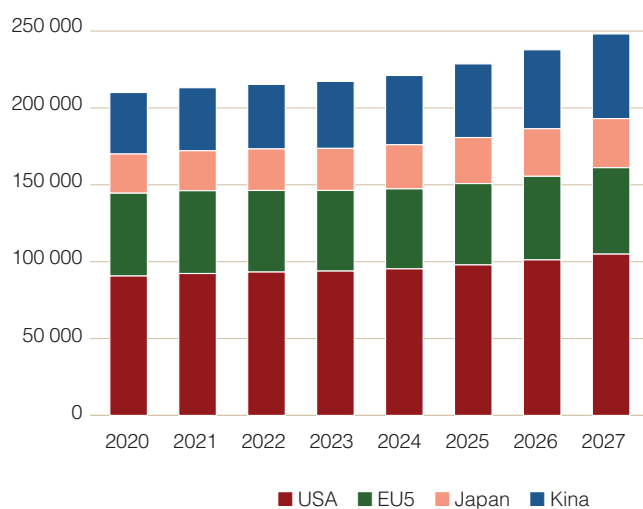
NEX-20 utvecklas som en långtidsverkande formulering av den aktiva substansen lenalidomid för behandling av den hematologiska cancerindikationen multipelt myelom. Lenalidomid är den aktiva substansen i produkten Revlimid som nu säljs av Bristol Myers Squibb (Celgene) i USA, Japan och de fem största länderna i Europa. Preparatet godkändes av det amerikanska läkemedelsverket Food and Drug Administration (FDA) i USA i juni 2006 i kombination med dexametason för behandling av multipelt myelom. Försäljningen väntas uppgå till 11 miljarder dollar år 2021.<sup>7</sup> Patentet för lenalidomid går ut i USA under första kvartalet 2022 och i EU under andra kvartalet 2022.

Revlimid är ett oralt immunomodulerande läkemedel som verkar både på tumörceller och tumörmikromiljön. Patienter som behandlas med Revlimid får vanligtvis en daglig oral dos på 25 mg under 21 dagar, följt av en återhämningsperiod på sju dagar varefter behandlingen återupprepas. Vissa patienter underhållsbehandlas också med Revlimid under en längre tidsperiod och då är daglig rekommenderad dos 10 mg. Det har rapporterats dålig efterlevnad av behandlingen hos cirka 30 procent av patienterna som tar Revlimid,<sup>8</sup> vilket skulle kunna förbättras avsevärt av en subkutan injektion av NEX-20 var 28:e dag.

Nyligen diagnostiserade patienter med multipelt myelom mår relativt sett ganska bra och när de börjar behandlas med lenalidomid uppkommer ofta en del biverkningar som gör att man delvis avstår från att följa behandlingsdirektiven till punkt och pricka. Specifikt i USA så är behandlingen dessutom mycket kostsam, som patient har man ofta helt enkelt inte råd att helt följa behandlingsrekommendationen. Detta är problem som Nanexa i NEX-20 projektet adresserar med den månatliga injektionen och på den amerikanska marknaden har injektionsläkemedel en högre subventionsgrad jämfört med tabletter, vilket också borde innebära att behandlingsrekommendationerna kan följas i högre grad.

Ledande experter och Nanexa bedömer att lenalidomid kommer att förbli ett centralt behandlingsalternativ för patienter med multipelt myelom under många år framöver, ofta i kombination med nya behandlingsalternativ.

### Multipelt Myelom-patienter behandlade med lenalidomid<sup>7</sup>



■ USA ■ EU5 ■ Japan ■ Kina

Källa: Global data, MM forecast, mars 2019

<sup>7)</sup> Global data, MM forecast, mars 2019

<sup>8)</sup> [https://www.clinical-lymphoma-myeloma-leukemia.com/article/S2152-2650\(19\)32005-1/fulltext](https://www.clinical-lymphoma-myeloma-leukemia.com/article/S2152-2650(19)32005-1/fulltext)

## INFORMATION OM NANEXAS PARTNERPROJEKT

För att utvärdera möjligheterna med PharmaShell® i kombination med andra läkemedelssubstanser har Nanexa inlett ett antal samarbeten med externa parter.

Målsättningen är att i förlängningen initiera utvecklingsprojekt och licensavtal där PharmaShell-teknologin används av externa parter för utveckling av nya innovativa och förbättrade läkemedel. Dessa projekt bidrar redan i utvärderingsfasen med mindre intäkter och till att validera och öka Nanexas kunskap om möjligheterna med PharmaShell-plattformen och den kommersiella potentialen är betydande i nästa steg.

Samarbeten avseende kommersialisering av PharmaShell-plattformen inom drug delivery inleds vanligtvis med en utvärdering av teknologin genom beläggning av modellsubstanser eller läkemedelskandidater. Vid inledande samarbeten erhåller Nanexa ersättning för utförda tjänster. Vill motparten gå vidare med ambitionen att utveckla en läkemedelskandidat genom kliniska studier ingås ett licensavtal som reglerar tillgång till teknologin, produktion av kliniskt material och kommersiella rättigheter vid en produktlansering. Licensavtalet förväntas omfatta signing fee, milestonebetalningar samt royalties vid försäljning av slutlig produkt. Nanexa har ännu inte ingått något licensavtal avseende PharmaShell-plattformen.

Nanexas första samarbete initierades redan 2013 med AstraZeneca och har följts av samarbeten med globala animal health-bolag, andra globala läkemedelsbolag och biotechbolag. Dessa samarbeten har alla på ett eller annat sätt syftat till att studera funktionen hos PharmaShell och teknikens möjligheter med olika läkemedel. Kommersiella samarbeten är viktiga för Nanexa för att utnyttja PharmaShell-plattformens fulla potential – ambitionen är att ingå ytterligare samarbeten samt fördjupa pågående samarbeten och ingå produktutvecklingsavtal.

Under januari 2021 tecknade Nanexa ett ytterligare ett utvärderingsavtal, ett så kallat Material Transfer and Feasibility Study Agreement, med ett icke namngivet europeiskt biotechbolag som driver ett utvecklingsprojekt inom hjärt-/kärlområdet. Målet är att PharmaShell som drug delivery-system ska möjliggöra en injicerbar produkt som frisätter aktuellt läkemedel under en till två veckor. Avtalet reglerar bland annat en fastlagd mindre ersättning som tillfaller Nanexa för denna initiala utvärdering.

Utvecklas Nanexas samarbeten väl finns goda möjligheter att ingå licensavtal för fortsatt produktutveckling. Vid liknande licensavtal för drug delivery-teknologier ligger de initiala betalningarna runt ett tiotal miljoner kronor och de sammanlagda milestone-betalningarna kan beroende på indikation, produkt och andra omständigheter uppgå till ett antal 100 miljoner kronor.<sup>9</sup>

På längre sikt är intäktpotentialen i de kommersiella samarbetena betydande samtidigt som Nanexa tar en mer begränsad risk i samarbetsprojekten jämfört med de egna projekten. För egenutvecklade produktprojekt, som NEX-18 och NEX-20, där licensavtal avses ingås vid uppnådd Proof of Concept, är det bolagets bedömning att intäktpotentialen är väsentligt högre.

## MARKNADEN

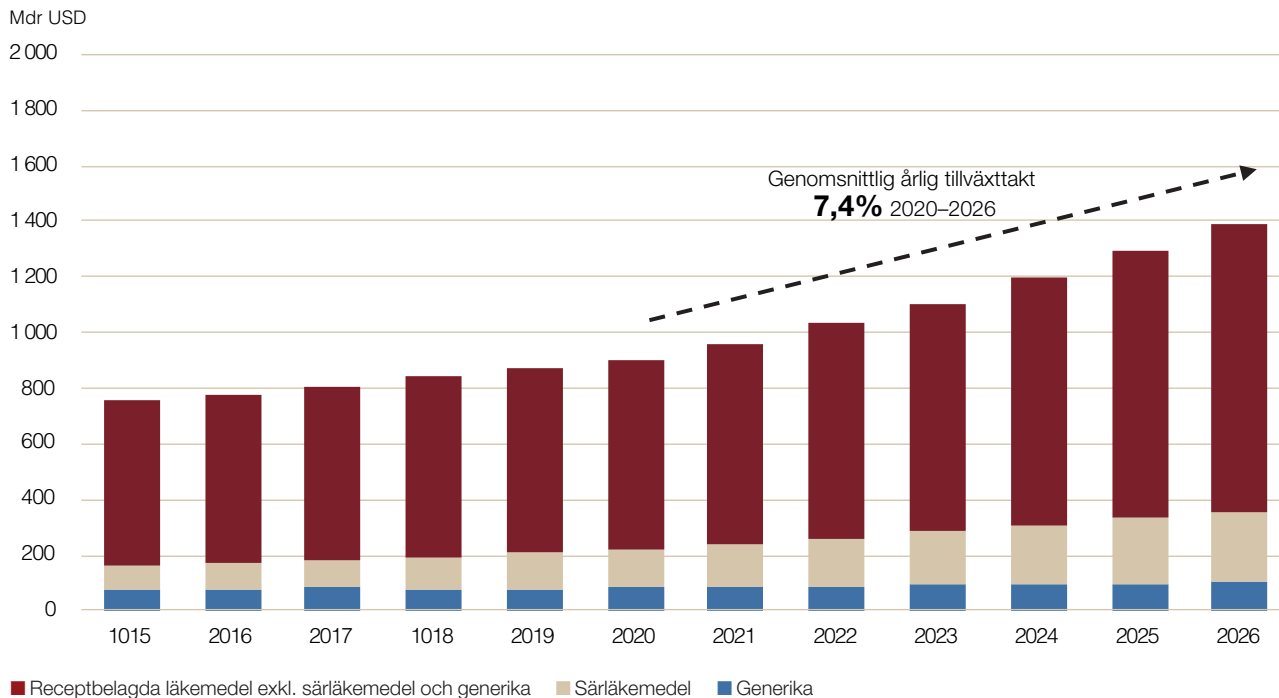
### Läkemedelsmarknaden

Den globala marknaden för receptbelagda läkemedel uppskattades uppgå till cirka 872 Mdr USD 2019. Läkemedelsförsäljningen har haft en årlig genomsnittlig tillväxttakt om cirka 3 procent från 2012 till 2019. Tillväxttakten förväntas tillta och uppgå till cirka 7 procent från 2019 till 2026. Den totala marknaden för receptbelagda läkemedel förväntas 2026 uppgå till cirka 1 390 Mdr USD, se grafen nedan.<sup>10</sup> Marknadstillväxten drivs bland annat av den fortsatta utvecklingen av immunonkologiska läkemedel samt av framväxten av nya teknologier främst inom cell- och genterapi. Onkologi är det största indikationsområdet på läkemedelsmarknaden med en total försäljning om 145 Mdr USD 2019, en siffra som beräknas växa till 311 Mdr USD 2026, vilket implicerar en årlig genomsnittlig tillväxttakt om cirka 11 procent, se figuren nedan.<sup>9</sup>

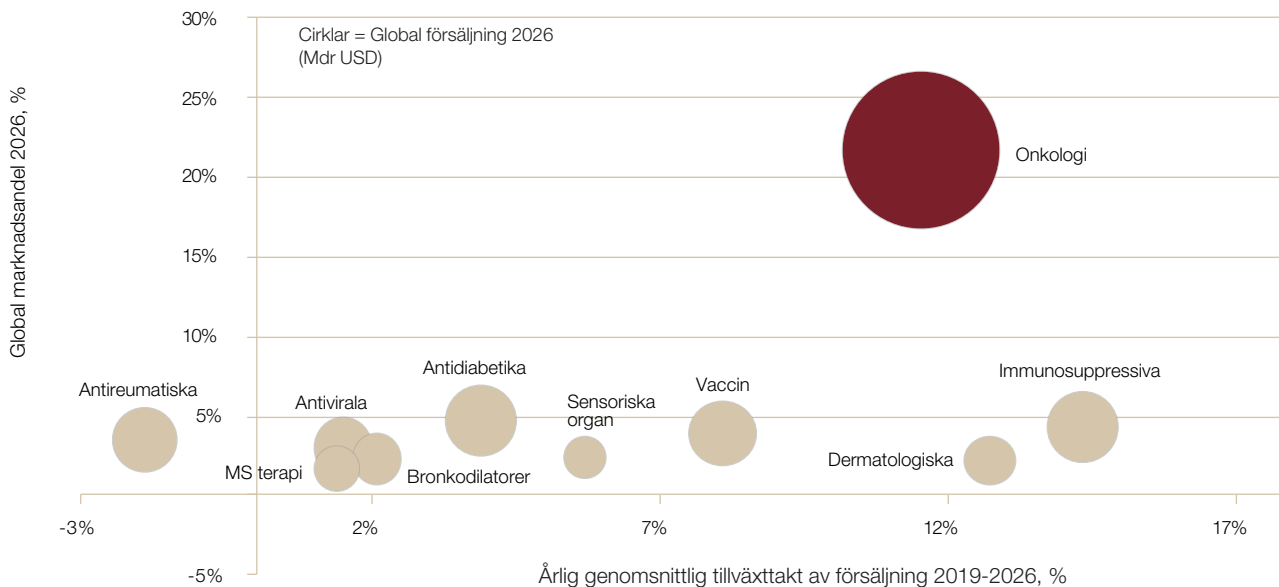
<sup>9)</sup> Roots Analysis Research Report, Global Data Intelligence Center, Deal Listing January 2020

<sup>10)</sup> EvaluatePharma, World Preview 2020, Outlook to 2026

### Global försäljning av receptbelagda läkemedel (2015-2026)



### Topp 10 läkemedelsområden 2024; marknadsandel och försäljningstillväxt



## MARKNADEN FÖR DRUG DELIVERY

Drug delivery marknaden innefattar formuleringar, tekniker, metoder och system för överföring av aktiva farmaceutiska ingredienser i kroppen för att säkert ge terapeutisk effekt. Den globala marknaden för drug delivery-system beräknas nå ett värde om cirka 900 Mdr USD 2025, från cirka 510 Mdr USD 2016, vilket motsvarar en årlig genomsnittlig tillväxttakt om 6,9 procent.<sup>11</sup>

Innovationer på marknaden för drug delivery skapar möjlighet för såväl stora globala som små lokala tillverkare att utveckla en bred produktportfölj. Samarbeten mellan större marknadsaktörer för utveckling av drug delivery-utbudet tros även driva marknaden framåt. Med hjälp av till exempel nanoteknik kan läkemedlet riktas till en exakt plats i kroppen, vilket gör läkemedel mer effektiva och minskar risken för möjliga biverkningar. Stora aktörer på drug delivery-marknaden är involverade i forsknings- och utvecklingsaktiviteter för att utöka sina produktportföljer. Även ökad efterfrågan på förenklad administration i hem och hälso- och sjukvårdsenheter tros driva expansionen av den globala marknaden för drug delivery-system.<sup>11</sup>

Baserat på applikationsområde svarar onkologi för det ledande intäktsgenererande segmentet och kommer sannolikt att fortsätta dominera under de närmaste åren på grund av den ökade förekomsten av olika typer av cancer. Segmentet för infektionssjukdomar kommer troligtvis att förlora marknadsandelar under prognosperioden på grund av ökad preferens bland tillverkare för att utveckla system för leverans av onkologi- och diabetesläkemedel.<sup>12</sup> Nanexa bedömer att det finns stora möjligheter även utanför cancerområdet, så som neurologiska-, infektions- och metaboliska sjukdomar.

För det växande området av biologiska läkemedel uppskattas nära 30 procent av licensintäkterna genereras från licensiering av teknik för att leverera läkemedel för att behandla olika former av cancer. Under 2019 uppskattas det totala värdet av licensintäkter inom drug delivery området uppgå till 226 MUSD och förväntas tiodubblas de kommande tio åren och uppnå ett värde om närmare 2 267 MUSD 2030, varav onkologi förblir det största segmentet. Tillväxten drivs främst av den ökade efterfrågan på biologiska läkemedelsprodukter, med tanke på deras goda terapeutiska resultat och höga systemkompatibilitet och förväntas leda till lukrativa intäktsmöjligheter för teknikleverantörerna.<sup>11</sup>

Figuren till höger visar fördelningen av de totala licensintäkter som beräknas genereras från licensiering av ny drug delivery-teknik inom biologiska läkemedel år 2019 respektive år 2030, fördelat på terapeutiskt område.<sup>12</sup>

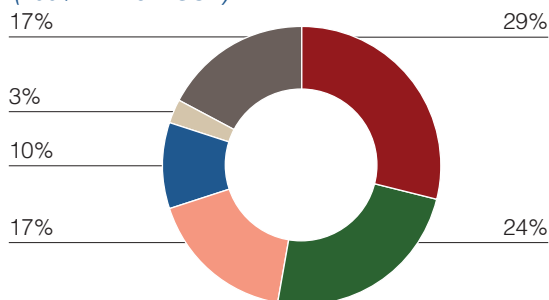
## KONKURRENS INOM DRUG DELIVERY

Drug delivery-marknaden är indelad i flera segment baserat på teknologi, såsom nanoporösa kiselpartiklar, kiselmatriser, polymera geler, liposomer och proteinkonjugat, och det finns ett stort antal aktörer som utvecklar drug delivery-system, innefattandes både stora läkemedelsbolag och mindre aktörer som Nanexa. Inom beläggningsteknologier är aktiviteten hög och segmentet är välpositionerat för framtida biologiska läkemedelskandidater.<sup>11</sup>

Nanexas PharmaShell® är enligt Bolagets bedömning ett unikt system på drug delivery-marknaden som på flera sätt adresserar och undviker flertalet av de konkurrerande systemens begränsningar, till exempel genom hög drug load och

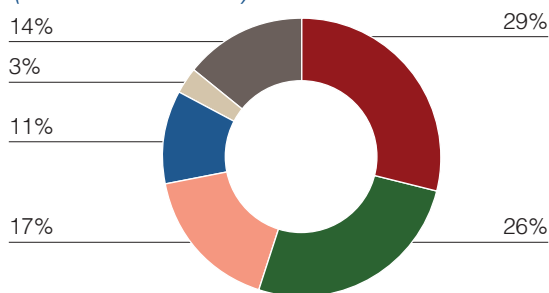
2019

(100% = 226 MUSD)



2030

(100% = 2 267 MUSD)



■ Onkologiska sjukdomar  
■ Neurologiska sjukdomar  
■ Infektionssjukdomar  
■ Oftamologiska sjukdomar  
■ Metaboliska sjukdomar  
■ Andra sjukdomar

kontroll över initial frisättning samtidigt som det är ett system som kan appliceras på många olika typer av läkemedel, exempelvis både på läkemedel med hög och låg löslighet, små molekyler, peptider, proteiner, etc. Genom PharmaShells egenskaper kan produkter baserade på PharmaShell-teknologin kapitalisera på den starka marknadstillväxt som finns både inom onkologi och andra terapiområden.

Ett segment inom drug delivery där PharmaShell-teknologin kommer mycket väl till pass, är långtidsverkande depåberedning som ges subkutant eller som intramuskulär injektion. Denna typ av formuleringar förväntas ha stor användning inom bland annat schizofreni, HIV och hormonbehandling.<sup>13</sup>

## KONKURRENS INOM NANEXAS INDIKATIONER

I dagsläget har Bolaget ingen kunskap om något konkurrerande projekt inom MDS som använder någon annan drug delivery teknologi för att skapa en alternativ formulering av azacitidin. BMS har utvecklat en oral beredning av azacitidine (Onureg®) som har registrerats i USA för behandling av AML. Bolagets bedömning är att BMS inte kommer gå vidare med någon registrering av Onureg® för MDS-indikationen då biverkningar erhöles i studier med den orala beredningsformen i den patientgruppen. Då den aktiva substansen azacitidine är mycket hydrolyskänslig (bryts ner i kontakt med vatten) gör Nanexa bedömningen att det är mycket osannolikt med någon annan drug delivery teknologi som har möjlighet att skapa en funktionell depåberedning med den substansen. Att Nanexa lyckas beror på det tättslutande skal som PharmaShell formar. Generisk azacitidine är redan lanserat och kommer

<sup>11</sup>) Transparency Market research, Drug delivery Systems Market, 2018

<sup>12</sup>) Roots Analysis Research Report, Novel Technologies for Delivery of Proteins, Antibodies and Nucleic Acids, 2019-2030

<sup>13</sup>) Fiormarkets Global Longacting Injectable Medications Market, Forecast to 2026, 2020

till en del alltid konkurrera med NEX-18 beredningen. Vidare finns ett antal nya produkter under utveckling, men det är Bolagets bedömning att dessa till en stor grad kommer att ges i kombination med azacitidin.

Inom MM indikationen har bolaget ingen kännedom om några pågående projekt med injicerbara depåer. Användningen av lenalidomid som grundbehandling kommer att fortsätta under lång tid även om nya läkemedel lanseras eftersom de nya läkemedlen kommer att ges som tilläggsbehandling till lenalidomid. Vid underhållsbehandling av MM kommer sannolikt generisk lenalidomid vara den största konkurrenten till Bolagets månatliga injektionsbehandling. Bolaget gör efter dialog med experter och läkare som behandlar MM-patienter bedömningen att fördelarna med NEX-20 gör att det finns en mycket attraktiv marknad för produkten.

## MARKNADEN FÖR MDS

MDS förekommer framförallt hos äldre, medianåldern vid diagnos är 71 år och incidensen stiger kraftigt efter 60 års ålder. Sjukdomen är något vanligare hos män än hos kvinnor. Datamonitor Healthcare uppskattar att det år 2019 fanns cirka 238 000 patienter med MDS globalt och att antalet skulle öka till 313 500 år 2028, varav 26 000 i Nordamerika och 55 000 i Europa.<sup>14</sup>

Marknaden för MDS i US, EU och Kina var 2,0 Mdr USD år 2020 och uppskattas öka till 3,4 Mdr USD år 2027. Faktorer som driver marknadens tillväxt är viljan att prova nya behandlingsalternativ, ökande äldre befolkning och gynnsamma regeringsinitiativ.<sup>15</sup>

## MARKNADEN FÖR MM

Global Data uppskattar att det 2017 fanns 350 000 patienter med multipelt myelom i de åtta stora marknaderna (US, EU4, UK, Japan och Kina), vilket förväntas öka till 550 000 patienter 2027. Försäljningen för behandling av multipelt myelom i dessa marknader, var 2019 17,8 Mdr USD och uppskattas öka till 21,6 Mdr USD år 2027.<sup>16</sup>

Medianåldern vid diagnos är 69 år och sjukdomen är något vanligare hos män än hos kvinnor. Modern myelombehandling har medfört att prognosen vid sjukdomen har förbättrats påtagligt de senaste två decennierna och nästan 50 procent av patienterna lever med myelom i fem år eller mer efter diagnos.<sup>17</sup> Långtidsöverlevnad över 10 år är inte längre ovanligt.

## DEFINITIONER OCH ORDLISTA

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

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

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

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

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

## TRENDER, INVESTERINGAR OCH FINANSIERING

### Trender

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

### Investeringar

#### Väsentliga investeringar efter den senaste rapportperiodens utgång

De investeringar som gjorts sedan utgången av den senaste rapportperioden avser aktiverade utvecklingskostnader uppgående till cirka 3 059 KSEK. Därutöver uppgick aktiverade patentkostnader till 220 KSEK.

#### Pågående investeringar och åtaganden om framtida investeringar

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

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

- Den 7 juni 2021 offentliggjorde Nanexa att styrelsen beslutat att genomföra Företrädesemissionen, vilken vid full teckning tillför Bolaget cirka 126,7 MSEK före emissionskostnader. Beroende på efterfrågan i Erbjudandet kan styrelsen komma att besluta om en Övertilldelningsemission i form av en riktad emission om högst 4,700,000 aktier. Vid fullt utnyttjande av Övertilldelningsemissionen tillförs Bolaget ytterligare cirka 23,5 MSEK före emissionskostnader.
- I april 2021 tecknade Applied Ventures 480 879 aktier genom utnyttjande av teckningsoptioner. Genom utnyttjandet av teckningsoptioner tillfördes Nanexa 4,3 MSEK före emissionskostnader.

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

<sup>14)</sup> Datamonitor MDS Spotlight november 2020

<sup>15)</sup> Coherent MDS market report 2020

<sup>16)</sup> Global data, MM forecast, mars 2019

<sup>17)</sup> Cancer Research UK, Myeloma, april 2021

# Redogörelse för rörelsekapital

Mot bakgrund av det kapitalbehov som Nanexas utvecklingsplaner ger upphov till är Bolagets befintliga rörelsekapital enligt styrelsens bedömning inte tillräckligt för Nanexas aktuella behov för den kommande tolv månadersperioden. Med rörelsekapital avses Bolagets möjligheter att få tillgång till likvida medel för att fullgöra sina betalningsförpliktelser varefter de förfaller till betalning. Bolagets likviditetsprognos över kassaflöden, tillsammans med tillgängliga likvida medel, indikerar att det tillgängliga rörelsekapitalet beräknas vara förbrukat i januari 2022 och att underskottet uppgår till maximalt 31 MSEK under de kommande 12 månaderna baserat på de aktiviteter som Bolaget planerar att genomföra enligt föreliggande affärsplan under den aktuella perioden.

Vid full teckning i Företrädesemissionen tillförs Bolaget cirka 126,7 MSEK före emissionskostnader, exklusive Övertilldelningsemissionen. Emissionskostnader bedöms uppgå till maximalt cirka 22 MSEK, varav kostnader för garantier uppgår till cirka 10,6 MSEK. Nettolikviden om cirka 104,7 MSEK bedöms som tillräckligt för att tillgodose Bolagets rörelsekapitalbehov för den kommande tolv månadersperioden.

I samband med Företrädesemissionen har ett antal befintliga aktieägare, inklusive VD, CFO och styrelseledamöter, åtagit sig att teckna för sina respektive ägarandelar i Företrädesemissionen om totalt 21,1 MSEK, motsvarande cirka 16,6 procent av Företrädesemissionen.

Bolaget har även ingått avtal med befintliga aktieägare samt ett antal externa investerare om emissionsgarantier uppgående till totalt 105,7 MSEK, motsvarande cirka 83,4 procent av Företrädesemissionen. Kontant provision utgår enligt garantiavtalen om tio (10) procent på garanterat belopp, motsvarande totalt cirka 10,6 MSEK. Sammantaget omfattas Företrädesemissionen därmed av teckningsförbindelser och garantiåtaganden uppgående till cirka 126,7 MSEK, motsvarande 100 procent av Erbjudandet.

Om Företrädesemissionen, trots utställda teckningsförbindelser och ingångna garantiavtal, inte tecknas i tillräcklig utsträckning får Bolaget svårigheter att driva verksamheten och utvecklingen i planerad takt. Vid en sådan situation avser Bolaget att anpassa verksamheten genom att bedriva Bolagets utvecklingsarbete i en lägre takt än planerat, till exempel genom att skjuta upp starten för planerade kliniska studier och vissa andra planerade aktiviteter, samt genomföra kostnadsnedskränningar till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. Bolaget avser också att söka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning eller lånefinansiering. Det är inte säkert att Bolaget lyckas säkerställa alternativ finansiering eller att kostnadsnedskränningar får önskad effekt. Det finns en risk att utebliven finansiering eller misslyckade åtgärder resulterar i att Bolaget försätts i rekonstruktion, eller i värsta fall konkurs.

# Riskfaktorer

En investering i värdepapper är alltid förenad med risk. Ett antal faktorer utanför Bolagets kontroll, liksom ett flertal faktorer vars effekter Bolaget kan påverka genom sitt agerande, kan komma att få en negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning, vilket kan medföra att värdet på Bolagets aktier minskar och att en aktieägare kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital.

I avsnittet Riskfaktorer anges de risker som, enligt Bolagets bedömning, dels är specifika för Bolaget, dels väsentliga för att en potentiell investerare ska kunna fatta ett välgrundat investeringsbeslut. Riskfaktorerna presenteras i kategorier utifrån riskernas egenskaper. I varje kategori nämns de, enligt Bolagets bedömning, mest väsentliga riskfaktorerna inom den aktuella kategorin först. I övrigt presenteras inte riskfaktorerna i någon särskild rangordning.

Bolaget har, i de fall en risk inte har kunnat kvantifieras, bedömt riskerna utifrån dels den av Bolaget bedömda sannolikheten för att risken inträffar, dels riskernas bedömda negativa effekter om de skulle materialiseras. Sannolikheten att risken inträffar bedöms med skalan låg, medelhög och hög.

Redogörelsen och Bolagets bedömning nedan är baserad på information tillgänglig för Bolaget per dagen för Prospektet.

## RISKER RELATERADE TILL PRODUKTUTVECKLING OCH REGULATORISKA FRÅGOR

**Tidiga utvecklingsprojekt är riskfyllda, resurskrävande och förknippade med stor osäkerhet**

Bolagets värde är kopplat till potentialen i PharmaShell® och Bolagets egna läkemedelsutvecklingsprojekt, Bolagets framtida värdeutveckling är i hög grad beroende av att PharmaShell® når kommersiell framgång, i första hand genom utlicensiering av Bolagets egna läkemedelskandidater samt ingående av licens- och samarbetsavtal avseende PharmaShell® som teknologiplattform.

Bolagets teknologi PharmaShell® är baserad på ytbeläggningstekniken Atomic Layer Disposition (ALD) som är kommersiellt otestad avseende tillämpning inom läkemedelsutveckling och drug delivery. Även om Nanexa bedömer att PharmaShell® uppfyller uppsatta kriterier för att åstadkomma de efterfrågade frisättningsegenskaperna av läkemedel finns det risk att teknologin inte fungerar på enskilda läkemedel. Det finns också risk att läkemedelsmyndigheter bedömer att det finns medicinska risker med PharmaShell®-materialet och att mer omfattande studier måste genomföras för att utreda huruvida sådana risker föreligger.

Såväl Nanexas egna utvecklingsprojekt som de utvecklingsprojekt som bedrivs tillsammans med Bolagets samarbetspartners är i preklinisk eller tidig klinisk fas, vilket innebär att det kommer att krävas ytterligare forskning och utveckling, kliniska studier och regulatoriska godkännanden innan färdiga produkter kan lanseras på marknaden.

Att utveckla ett nytt läkemedel fram till och med ansökan om och godkännande av registrering är en kapitalkrävande, komplicerad och riskfylld process där betydande finansiella resurser investeras i produkter och projekt som kanske aldrig leder till ett godkänt läkemedel. Sannolikheten för att framgångsrikt nå marknaden ökar när projektet avancerar genom läkemedelsutvecklingsfaserna. Riskerna förblir emellertid avsevärda ända fram till och med resultat från klinisk fas III, samtidigt som kostnaderna ökar i snabbare takt när projektet genomgår de senare kliniska faserna.

Det finns en risk att Bolaget och/eller dess samarbetspartners beslutar att lägga ned utvecklingen av en läkemedelskandidat i såväl tidiga som sena utvecklingsfaser, till exempel till följd av att det inte kan påvisas att

läkemedelskandidaten har avsedd effekt, att den inte har en accepterad säkerhetsprofil eller att det inte bedöms vara kommersiellt attraktivt att fortsätta att utveckla produkten. Om ett eller flera av de utvecklingsprojekt som bedrivs av Bolaget i egen regi eller tillsammans med samarbetspartners avbryts kan det innebära att Bolagets förmåga att generera intäkter väsentligt försämras eller att intäkter helt uteblir. Nedlagda utvecklingsprojekt kan också göra att Bolagets teknologi framstår som mindre attraktiv för potentiella samarbetspartners, vilket kan försämra Bolagets möjligheter att ingå licens- och samarbetsavtal på kommersiellt attraktiva villkor.

Bedömd sannolikhet för att risken inträffar: Medelhög

## RISKER RELATERADE TILL KLINISKA PRÖVNINGAR

Nanexa utvecklar för närvarande två egna läkemedelskandidater, NEX-18 och NEX-20. De egna läkemedelskandidaterna är vidareutvecklingar av befintliga läkemedel som är godkända och säljs på marknaden och där patentskyddet för den aktiva läkemedelssubstanten har löpt ut eller är på väg att löpa ut. Nanexas läkemedelskandidater har en annan formulering och andra egenskaper avseende frisättningen av läkemedlet i kroppen än de befintliga läkemedelsprodukterna. Innan Nanexas egna läkemedelskandidater kan erhålla marknadsgodkännande måste de därför genomgå tillräckliga och väl kontrollerade prekliniska och kliniska studier i syfte att visa att läkemedelskandidaten ifråga är säker och ger en likvärdig effekt jämfört med det befintliga läkemedlet. Antalet prekliniska och kliniska studier som krävs varierar beroende på läkemedelskandidat, indikation, prekliniska och kliniska resultat och de regulatoriska regler som gäller för den specifika läkemedelskandidaten. De kliniska prövningarnas omfattning (och därmed också kostnaderna) ökar ju längre fram i den kliniska utvecklingen som en läkemedelskandidat befinner sig.

Nanexa har en läkemedelskandidat i klinisk utveckling, NEX-18. En fas Ia-studie avseende NEX-18 inleddes under andra kvartalet 2021. Studien bedrivs i samarbete med cancerkliniker vid Akademiska sjukhuset i Uppsala och Karolinska Universitetssjukhuset i Huddinge. Störningar och förseningar i Bolagets kliniska studier kan innebära väsentligt ökade kostnader för Bolaget, vilket i kombination med försenade eller uteblivna intäkter kan medföra ett ökat



kapitalbehov för att kunna genomföra planerade utvecklingsaktiviteter. Förseningar och störningar i Bolagets studier kan till exempel orsakas av förseningar i leveranser av prövningsläkemedel, svårigheter att rekrytera patienter och brist på personal och andra resurser. Bolaget bedömer också att den pågående Covid-19 pandemin innebär en ökad risk för förseningar i pågående och kommande studier. Pandemin har medfört en ökad belastning på sjukvården och en ökad vårdskuld, vilket kan innebära att det inte finns tillräckliga resurser för att genomföra kliniska studier. Pandemin kan också försvåra rekryteringen av patienter till kliniska studier. Den planerade studiestarten av Fas 1a-studien avseende NEX-18 vid Akademiska sjukhuset har försenats till följd av att den deltagande kliniken behövde låna ut personal till vård av covidpatienter. Studiestarten vid Karolinska universitetssjukhuset har dock genomförts enligt plan. När Akademiska sjukhuset kan komma in i studien är i skrivande stund oklart.

Det är vidare svårt att förutse utfallet av kliniska prövningar. Resultaten från kliniska studier i människa överensstämmer inte alltid med resultaten från prekliniska studier. Vidare överensstämmer inte alltid resultaten från mer omfattande kliniska studier med resultat som erhållits i mindre kliniska studier som genomförts i tidigare faser.

Under den kliniska utvecklingen kan det visa sig att läkemedelskandidaterna inte har tillräcklig effekt eller att de visar sig ha oönskade eller oväntade biverkningar, toxicitet eller andra negativa egenskaper. Detta kan störa, påverka, försena eller stoppa ett marknadsgodkännande samt förhindra eller begränsa läkemedelskandidaternas kommersiella användning.

Det finns en risk att de kliniska prövningar som genomförs av Bolaget leder till otillfredsställande eller otillräckliga resultat, och att Bolagets läkemedelskandidater av säkerhets- och/eller effektivitetsskäl inte anses vara tillräckligt bra för att kunna godkännas och lanseras, vilket kan medföra att Bolaget måste genomföra ytterligare studier till betydande kostnader eller att Bolaget beslutar att avbryta utvecklingen av den aktuella läkemedelskandidaten. Detta kan medföra att Bolagets förmåga att generera intäkter väsentligt försämras samt påverka värdet av Bolagets projektportfölj negativt. Det finns också en risk att nedlagda utvecklingsprojekt innebär att Bolaget inte kan fortsätta sin verksamhet i nuvarande form eller att Bolaget, i sista hand, måste lägga ner sin verksamhet.

Bedömd sannolikhet för att risken inträffar: Medelhög

## RISKER RELATERADE TILL MARKNADSGODKÄNNANDEN OCH ANDRA REGULATORISKA KRAV

För att få marknadsföra och sälja ett läkemedel krävs att läkemedlet erhåller godkännanden från och registreras av relevanta myndigheter i de länder och regioner där läkemedlet ska lanseras, till exempel den amerikanska läkemedelsmyndigheten FDA och den europeiska läkemedelsmyndigheten EMA. För att erhålla ett sådant marknadsgodkännande måste läkemedelskandidaten genomgå en prövningsprocess. Om pågående och framtida kliniska studier som genomförs inom ramen för Nanexas utvecklingsprojekt är framgångsrika kommer Nanexa vara beroende av att läkemedelskandidaterna erhåller sådana regulatoriska godkännanden.

Det finns en risk att relevanta myndigheter inte godkänner de läkemedelskandidater 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. Myndigheterna kan också ställa krav på utökade studier och ytterligare dokumentation

av en läkemedelskandidat innan godkännandet lämnas eller villkora godkännandet av att uppföljande studier genomförs efter att läkemedlet lanserats. Sådana krav kan leda till väsentligt ökade kostnader och förseningar i projekt eller till och med nedläggning av projekt på grund av ohanterligt höga utvecklingskostnader.

För att bedriva kliniska studier krävs tillstånd av olika myndigheter såsom till exempel svenska Läkemedelsverket, European Medicines Agency (EMA) och U.S. Food and Drug Administration (FDA) samt lokala etiska kommittéer. Det finns en risk för att Nanexa inte kommer kunna erhålla eller förnya sådana tillstånd i den takt och omfattning som Nanexa planerat, vilket kan innebära ökade kostnader för Bolaget samt att planerade studier försenas eller inte alls kan genomföras. Detta kan få en väsentlig negativ påverkan på Bolagets möjligheter att genomföra sina utvecklingsprojekt enligt plan och kan leda till att Bolaget avbryter utvecklingen av en läkemedelskandidat.

Nanexa har erhållit ett GMP-certifikat som avser tillverkning och frisläppning av prövningsläkemedel vid Bolagets pilotanläggning i Uppsala. Tillståndet är nödvändigt för att Bolaget ska kunna tillverka kliniskt prövningsmaterial för användning i Bolagets pågående och kommande studier. Om tillståndet återkallas eller inte förnyas kan det försena eller påverka Bolagets möjligheter att genomföra kliniska studier.

Om Nanexa inte efterlever de regelverk som är tillämpliga vid utveckling av läkemedel eller, vad avser eventuella framtida godkända produkter, försäljning och marknadsföring av läkemedel, kan Bolaget bli föremål för sanktioner från myndigheter i form av till exempel sanktionsavgifter och verksamhetsrestriktioner och Bolaget kan vidare tvingas avbryta kliniska studier i förtid. Brister i regelbrottsnivån kan också försämra Bolagets anseende och påverka Bolagets möjligheter att ingå licens- och samarbetsavtal negativt.

Vidare kan de regelverk och krav som gäller för Nanexas verksamhet komma att förändras över tiden, vilket kan medföra att Bolaget behöver vidta omfattande åtgärder i syfte att säkerställa att relevanta regelverk följs. Det finns också en risk att Bolaget inte lyckas leva upp till de förändrade kraven. Förändringar i regelverk kan således innebära ökade kostnader för Bolaget samt försvåra utvecklingen av befintliga och nya läkemedelskandidater.

Bedömd sannolikhet för att risken inträffar: Medelhög

## AFFÄRS- OCH VERKSAMHETSRISKER Beroende av samarbetspartners för kommersialisering

Det är av väsentlig betydelse för Nanexas framtida utveckling, lönsamhet och finansiella ställning att PharmaShell®-teknologin och Bolagets egna läkemedelskandidater kan kommersialiseras på ett framgångsrikt sätt. Detta kan ske genom att licensiera PharmaShell®-teknologin till andra läkemedelsföretag för användning i kombination med läkemedelssubstanser som utvecklas av samarbetspartnern. Nanexa bedömer att det också kommer att bli nödvändigt att ingå samarbetsavtal för att kunna utnyttja den fulla potentialen av Bolagets egna läkemedelskandidater. Bolagets målsättning är därför att ingå licens- och samarbetsavtal avseende även de egna läkemedelskandidaterna när dessa kommit längre i den kliniska utvecklingen.

Nanexa bedriver ett antal samarbetsprojekt tillsammans med olika läkemedelsbolag för utvärdering av PharmaShell® i kombination med potentiella läkemedelskandidater. Bolaget har dock ännu inte tecknat licens- eller samarbetsavtal avseende PharmaShell® med någon samarbetspartner. I den

bransch Nanexa är verksamt inom är det normalt att enbart ett fåtal utvärderingsprojekt går vidare till produktprojekt och fortsatt utveckling i preklinisk och klinisk fas. Utöver att utvärderingsprojekten genererar tillfredsställande resultat krävs att Bolagets samarbetspartner är villiga att investera i utvecklings- och marknadsföringsaktiviteter för produkten i fråga. Det finns därmed en risk för att en eller flera av de samarbetspartners som utvärderar Bolagets teknologi väljer att inte gå vidare med samarbetet med Bolaget. Nanexa kan inte styra över de resurser som Bolagets nuvarande och framtida samarbetspartners investerar i projekten samt tidpunkten för sådana investeringar. Bolagets samarbetspartner kan även komma att utveckla eller utvärdera alternativa teknologier som skulle kunna konkurrera med PharmaShell® eller som kan påverka Nanexas samarbetspartners engagemang i samarbetet.

Möjligheterna att ingå licens- och samarbetsavtal avseende de egna läkemedelskandidaterna är bland annat beroende av resultaten från kliniska studier, immaterialrättsligt skydd, konkurrenssituation och produktens bedömda kommersiella potential.

Det finns en risk att Bolaget inte lyckas ingå licens- och samarbetsavtal avseende PharmaShell® och/eller de egna läkemedelskandidaterna. Identifiering och etablering av nya samarbeten bli mer kostsamt och/eller ta längre tid än vad Bolaget beräknar.

Om Bolaget inte lyckas ingå licens- och samarbetsavtal på tillfredställande villkor kan det försena utvecklingen av läkemedelskandidaterna, påverka Bolagets möjligheter att realisera det fulla värdet av PharmaShell® och/eller de egna läkemedelskandidaterna och därmed ha en väsentlig negativ påverkan på Nanexas intjäningsförmåga. Det finns därtil en risk att de företag som Nanexa eventuellt ingår samarbetsavtal med inte kommer att uppfylla sina förpliktelser enligt sådana avtal och att Nanexa då inte har tillfredsställande påtryckningsmedel.

Bedömd sannolikhet för att risken inträffar: Medelhög

## BEROENDE AV SAMARBETSPARTNERS FÖR UPPSKALNING AV TILLVERKNING

Ytbeläggning av läkemedelssubstanser enligt Bolagets PharmaShell®-teknologi sker vid Bolagets pilotanläggning i Uppsala. Denna tillverkning sker dock i dagsläget i förhållandevis liten skala inom ramen för Bolagets egna utvecklingsprojekt och utvärderingsprojekt tillsammans med samarbetspartners. Det är av stor vikt för Nanexas framtida utveckling att visa att det är möjligt att skala upp tillverkningen av ALD-belagda injicerbara läkemedel. Nanexa behöver också kunna säkerställa tillverkning av kliniskt provningsmaterial för mer omfattande kliniska studier avseende Bolagets egna läkemedelskandidater.

I december 2020 ingick Nanexa ett samarbets- och utvecklingsavtal med Applied Materials i syfte att skala upp Nanexas produktion av ALD-belagda injicerbara läkemedel. Samarbetet möjliggör byggnationen av en komplett GMP-klassad anläggning för tillverkning av kliniskt provningsmaterial i större skala, inklusive för fas III-studier. Inom ramen för samarbetet utvecklas beläggningstekniken i syfte att skala upp processen för långverkande injicerbara läkemedel. Samarbets- och utvecklingsavtalet inkluderar ett åtagande för respektive part om att i god anda förhandla fram ett avtal för framtida kommersiella arrangemang, inklusive principer för ömsesidig kostnads- och intäktsdelning och licenser.

Det finns en risk att parterna inte lyckas skala upp tillverkningsprocessen på önskvärt sätt eller att samarbetet av någon annan anledning avbryts i förtid. Det finns också en risk att Nanexa och Applied Materials inte kommer överens om

villkoren för kommersiell tillverkning och att samarbetet med Applied av det skälet avbryts i förtid. Nanexa kan då behöva hitta en ny samarbetspartner för att skala upp Bolagets tillverkning av ALD-belagda injicerbara läkemedel. Ett avbrutet samarbete kan innebära ökade kostnader och förseningar i Bolagets projekt och kliniska studier. Det kan också påverka Bolagets möjligheter att ingå licens- och samarbetsavtal avseende Bolagets egna läkemedelsprojekt och/eller PharmaShell®-teknologin.

Bedömd sannolikhet för att risken inträffar: Låg

## FRAMTIDA KAPITALBEHOV

Bolaget har inte några godkända produkter på marknaden och erhåller därför inga intäkter från produktförsäljning. Bolaget erhåller vissa intäkter enligt de utvärderingsavtal som ingåtts med Bolagets samarbetspartners. Fram till en eventuell kommersiell lansering av Bolagets egna läkemedelskandidater förväntas Bolagets huvudsakliga intäkter bestå av licensintäkter och andra betalningar enligt eventuella framtida avtal med samarbetspartners.

Licens- och samarbetsavtal kan innebära en rätt till större engångsersättningar, till exempel i samband med att avtalet ingås eller om definierade milstolpar uppnås. Intäkterna är dock inte att betrakta som regelbundet återkommande intäkter då de som regel endast utfaller vid en eller ett par tillfällen baserat på i förväg uppsatta mål. Bolagets verksamhet är därmed av en sådan art att den inte har ett jämnt inflöde av intäkter, vilket innebär att Bolagets intäkter och resultat kan komma att variera kraftigt mellan olika perioder.

Nanexa har ännu inte visat ett positivt rörelseresultat och kassaflödet förväntas huvudsakligen att vara fortsatt negativt till dess att Bolaget genererar återkommande licensintäkter eller intäkter från produktförsäljning. Det är således nödvändigt för Bolaget att finansiera sin verksamhet på annat sätt än genom kassaflöde från den löpande verksamheten.

Nanexa kommer även fortsättningsvis att behöva betydande kapital för att bedriva sina utvecklingsprojekt och genomföra utvecklingen av Bolagets läkemedelskandidater i den takt och omfattning som Bolaget anser är i Bolagets och dess aktieägares intressen. Nanexa kan därmed även i framtiden behöva vända sig till allmänheten för kapitalanskaffning. Såväl storleken som tidpunkten för Bolagets framtida kapitalbehov beror på ett antal faktorer, däribland framgång i forsknings- och utvecklingsprojekt, kostnader för pågående och framtida prekliniska och kliniska studier och möjligheten att ingå samarbets- eller licensavtal avseende Bolagets teknologi och/eller egna läkemedelskandidater. Både tillgången till samt villkoren för ytterligare finansiering påverkas av ett flertal faktorer såsom marknadsförhållanden, den generella tillgången på kapital samt Bolagets kreditvärdighet och kreditkapacitet. Även störningar och osäkerhet på kredit- och kapitalmarknaderna kan begränsa tillgången till ytterligare kapital.

Det finns en risk att kapital inte kan anskaffas på fördelaktiga villkor, eller överhuvudtaget, vilket kan leda till Bolaget kan också behöva acceptera en dyrare finansieringslösning eller emissioner med betydande rabatt och/eller stor utspädningseffekt. Om Bolaget inte kan erhålla nödvändig finansiering finns det en risk att utvecklingen och kommersialiseringen av PharmaShell® och/eller Bolagets egna läkemedelskandidater försenas eller inte kan genomföras i önskad omfattning.

Bedömd sannolikhet för att risken inträffar: Medelhög

## BEROENDE AV NYCKELPERSONER

Nanexa har under de senaste åren byggt upp en organisation med kvalificerade personer för att skapa bästa möjliga

förutsättningar för utveckling och kommersialisering av Bolagets projekt. Nanexa drivs dock fortfarande av en relativt sett liten organisation och Bolagets framtida tillväxt är i hög grad beroende av företagsledningens och andra nyckelpersoners kunskap, erfarenhet och engagemang. Det är också av stor vikt för Bolagets framtida utveckling att Bolaget kan upprätthålla en hög kompetensnivå genom att attrahera och behålla kvalificerade medarbetare. I detta sammanhang är det särskilt viktigt att personalen upplever Nanexa som en professionell och stimulerande arbetsgivare. För att lyckas med detta kommer det bland annat att ställas krav på ett professionellt styrelsearbete, professionell ledning, att prognostiserad utveckling infrias samt att Bolaget tillämpar marknadsmässiga ekonomiska incitamentssystem.

Det råder hård konkurrens om erfaren personal inom Bolagets verksamhetsområde och många av Bolagets konkurrenter har avsevärt större finansiella resurser än Bolaget vilket kan leda till att erforderlig personal inte kan rekryteras, eller endast kan rekryteras på för Bolaget annat än optimala villkor. Nya rekryteringar kan även ta lång tid att genomföra. Om Bolaget skulle förlora nyckelpersoner eller om Bolaget inte framöver kan fortsätta att behålla och rekrytera kvalificerade medarbetare skulle detta kunna leda till förseningar eller avbrott i Bolagets projekt samt ökade kostnader.

Bedömd sannolikhet för att risken inträffar: Låg

## BEROENDE AV LEVERANTÖRER

För att Nanexa ska kunna genomföra kliniska prövningar avseende Bolagets läkemedelskandidater krävs tillgång till läkemedlet i tillräcklig kvantitet och av erforderlig kvalitet. En del av tillverkningen av prövningsläkemedel (ytbeläggningen av läkemedelssubstansen enligt Bolagets PharmaShell®-teknologi) sker vid Bolagets pilotanläggning i Uppsala. Bolaget har dock ingen egen tillverkning av de aktiva läkemedels-substanserna, vilket medför att Bolaget är beroende av kontraktstillverkare och underleverantörer för tillverkning av den mängd prövningsläkemedel som behövs för genomförandet av kliniska prövningar. För dessa produkter gäller stränga kvalitetskrav, såsom god tillverkningsssed (GMP) och god distributionssed (GDP).

Det finns en risk att de kontraktstillverkare som anlitas av Bolaget inte levererar i tid eller i enlighet med de kvalitetskrav som följer av parternas avtal eller tillämpliga lagar och regler, vilket kan innebära förseningar och/eller ökade kostnader för Bolagets kliniska studier.

Bedömd sannolikhet för att risken inträffar: Låg

## IT-SYSTEM OCH IT-SÄKERHET

Nanexa är beroende av en effektiv drift av olika IT-system för att driva sin verksamhet. Ett betydande haveri eller annan störning i IT-systemen (till exempel till följd av ett virusangrepp eller överbelastningsattacker) kan temporärt påverka förmågan att bedriva verksamheten i stort, och kan innebära förseningar och ökade kostnader i Bolagets forsknings- och utvecklingsarbete.

Bolaget är också beroende av att upprätthålla en hög nivå av informationssäkerhet för att säkerställa att Bolagets information kan hållas konfidentiell och inte utnyttjas av obehöriga. Det finns en risk för att obehöriga bereder sig tillgång till Bolagets information genom dataintrång. Det finns även en risk för att anställda och andra partners inte agerar i enlighet med Bolagets instruktioner och riktlinjer för att upprätthålla en adekvat IT- och informationssäkerhet.

Brister i Bolagets IT- och informationssäkerhet kan medföra att Bolaget bryter mot åtaganden och skyldigheter enligt tillämpliga lagar och regler (till exempel tillämplig dataskyddslagstiftning)

eller avtal som Bolaget har ingått. Sådana brister kan medföra konsekvenser i form av sanktioner och skadeståndsansvar och kan också skada Bolagets anseende.

Bedömd sannolikhet för att risken inträffar: Medelhög

## BRANSCHRISKER

### Konkurrenter

Det finns ett stort antal aktörer som utvecklar drug delivery-system, både stora läkemedelsbolag och mindre aktörer som Nanexa. Vidare finns det flera konkurrerande system för långtidsverkande parenterala produkter. Flera av Bolagets konkurrenter har större resurser än Bolaget och kan komma att använda dessa för att stärka sina respektive positioner, till exempel genom att avsätta mer kapital till investeringar i marknadsföring eller att priskonkurrera med Bolaget. Även om Nanexa bedömer att Bolagets teknologi har unika egenskaper, har Bolaget ännu inte nått kommersiellt genombrott och det finns en risk för att nya konkurrerande teknologier når marknaden innan Bolaget når ett kommersiellt genombrott. Det finns också en risk att konkurrerande produkter når marknaden före Bolagets produkter och kan erbjuda marknadsexklusivitet enligt tillämpliga regulatoriska regelverk. Därtill finns det en risk att andra aktörer utvecklar ny teknik överlägsen PharmaShell®, vilket skulle kunna försämra Nanexas konkurrenssituation. Om någon av dessa risker skulle realiseras kommer det att påverka Bolagets lönsamhet och försäljning negativt.

Bedömd sannolikhet för att risken inträffar: Medelhög

## LEGALA RISKER

### Immateriellt skydd

Nanexa är beroende av egenutvecklad teknik och Bolagets framtida framgångar är delvis beroende av förmågan att erhålla och bibehålla patentskydd för PharmaShell®. Nanexa har ett beviljat grundpatent för PharmaShell® i USA i tre olika varianter (så kallade avdelade patent) och Japan i två olika varianter och befinner sig i ansökningsprocessen i bland annat EU (EPO), Indien, Sydkorea och Kina. Vidare har Nanexa ett godkänt patent i Storbritannien för en ALD-reaktor som lämpar sig för uppskalning av tillverkningsprocessen. Samma patent ligger i ansökningsfas i USA och som PCT-ansökan. Att aktivt arbeta med patentportföljen är en förutsättning för ett långsiktigt värdeskapande i Bolaget.

Det finns en risk att Nanexa utvecklar produkter eller teknologi som inte kan patenteras, att ingivna patentansökningar inte kommer att leda till beviljade patent eller beviljas med begränsat skyddsomfång, att beviljade patent inte kommer att kunna vidmakthållas eller att beviljade patent inte kommer att utgöra tillräckligt skydd för Nanexas produkter eller teknologi. Vidare kan invändningar eller andra ogiltighetsanspråk mot patent som beviljats Nanexa komma att göras efter godkännande av patenten. Sådana förfaranden kan leda till att Nanexas patentskydd inskränks eller upphör.

Det finns vidare en risk att beviljade patent inte kommer att medföra en konkurrensfördel för Bolagets teknologi och/eller egna läkemedelskandidater eller att konkurrenter kommer att kunna kringgå Bolagets patent.

Om patentskyddet för Bolagets teknologi och/eller egna läkemedelskandidater försvagas, ifrågasätts eller inte anses vara tillräckligt starkt kan det medföra att Bolagets möjligheter att ingå licens- och samarbetsavtal avseende Bolagets teknologi försämras. Vidare kan det bli mindre attraktivt att utveckla och kommersialisera Bolagets egna läkemedelskandidater, vilket kan väsentligt försämra Bolagets förmåga att ingå licens- och samarbetsavtal, generera intäkter samt påverka Bolagets förmåga att anskaffa kapital.

Bedömd sannolikhet för att risken inträffar: Medelhög

## Intrång och immaterialrättsliga tvister

Det finns en risk att Bolagets teknologi eller egna läkemedelskandidater gör, eller påstås göra, intrång i patent eller andra immateriella rättigheter som innehas av en tredje part. Bolaget kan tvingas försvara sig mot sådana anklagelser i rättsliga processer. Om Bolaget befinner sig i intrång i rättigheter som innehas av en tredje part kan det medföra att Bolaget behöver skaffa en licens till sådana rättigheter till extra kostnader för att kunna fortsätta utveckla och kommersialisera sina läkemedelskandidater. Ett intrång kan också leda till allvariga konsekvenser i form av begränsningar av Bolagets möjligheter att utveckla och kommersialisera sina läkemedelskandidater samt skyldighet att betala skadestånd och royalties. Vidare föreligger det risk för att tredje part gör intrång i Bolagets immateriella rättigheter eller ansöker om patent som begränsar Bolagets möjligheter att använda eller vidareutveckla sin teknologi. Bolaget kan tvingas att inleda rättsliga processer för att avvärja patentintrång och försvara sitt patentskydd.

Nanexa analyserar löpande dels eventuella intrång i Nanexas patentportfölj, dels andra företags verksamhet och aktiviteter inom ALD-området, inklusive patent och patentansökningar samt publikationer inom ALD-området. Inom ramen för detta arbete har Nanexa identifierat ett eventuellt intrång i Nanexas beviljade patent i USA från VitriVax Inc., vilket är ett mindre amerikanskt utvecklingsbolag. Frågan utreddes internt och det potentiella intrånget har påtalats för VitriVax Inc., som inte anser att det föreligger ett intrång i Nanexas patent.

Den 27 maj 2021 vidtog Nanexa rättsliga åtgärder genom att ge in en stämningsansökan mot det amerikanska bolaget vid en domstol i USA. VitriVax Inc. har också erhållit en kopia av stämningsansökan. Ett rättsligt förfarande vid domstolen inleds dock först om och när Nanexa aktiverar processen och stämningsansökan formellt delges VitriVax Inc. Stämningsansökan är vid tidpunkten för detta Prospekt ännu inte formellt delgiven motparten.

I stämningsansökan gör Nanexa gällande att VitriVax Inc. genom sin process och de produkter som framställs genom processen gör intrång i tre av Nanexas beviljade patent i USA relaterade till drug delivery-plattformen PharmaShell®. Nanexa yrkar att domstolen ska ålägga motparten att upphöra med de intrångsgörande aktiviteterna samt utge ersättning till Nanexa. Om inte överenskommelse nås, genom t ex licensavtal, eller att VitriVax Inc. på ett nöjsamt sätt påvisar att den inte gör intrång, ämnar Nanexa aktivera stämningsansökan vid domstolen och därmed inleda en rättslig process för att beivra intrånget.

Rättsliga processer avseende immateriella rättigheter är ofta tidskrävande och förenade med avsevärda kostnader för alla parter. Sådana tvister kan också påverka Bolagets möjligheter att ingå avtal med kommersiella samarbetspartners samt medföra att det blir mindre attraktivt att utveckla och kommersialisera Bolagets läkemedelskandidater. Detta kan väsentligt försämra Bolagets förmåga att generera intäkter samt påverka Bolagets förmåga att anskaffa kapital.

Bedömd sannolikhet för att risken inträffar: Hög

## PRODUKTANSVAR

Bolagets verksamhet är förknippad med risker kopplade till produktansvar, vilket är oundvikligt i samband med forskning och utveckling, prekliniska studier, kliniska studier samt produktion, marknadsföring och försäljning av läkemedelskandidater och läkemedel. Reglerna om produktansvar innebär att Bolaget kan bli skadeståndsskyldigt för sak- och personskador som orsakas av Bolagets

läkemedelskandidater. Ett sådant ansvar kan till exempel aktualiseras om en försöksperson drabbas av en allvarlig biverkning inom ramen för en klinisk prövning som genomförs av Bolaget. Bolaget har vid tidpunkten för Prospektet tecknat produktansvarsförsäkringar som omfattar Bolagets pågående kliniska studier.

Det finns en risk att ett lämpligt försäkringskydd för produktansvar vid en eventuell kommersialisering inte kan erhållas till en acceptabel kostnad eller att sådant försäkringskydd överhuvudtaget inte kan erhållas. Det finns också en risk att en tecknad produktansvarsförsäkring inte fullt ut täcker eventuella anspråk mot Bolaget.

Produktansvarsanspråk kan leda till betydande kostnader för rättsprocesser och skadestånd. Vidare kan sådana krav leda till betydande negativ publicitet och försämra Bolagets och produktens anseende, vilket kan påverka Bolagets möjligheter att erhålla marknadsgodkännande och kommersialisera Bolagets egna läkemedelskandidater och/eller Bolagets teknologi PharmaShell®.

Bedömd sannolikhet för att risken inträffar: Låg

## RISKER RELATERADE TILL AKTIEN Begränsad likviditet i aktien

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

Bedömd sannolikhet för att risken inträffar: Medelhög

## RISKER RELATERADE TILL FÖRETRÄDESEMISSIONEN Teckningsförbindelser och emissionsgarantier ej säkerställda

Nanexa har erhållit teckningsförbindelser och garantiåtaganden från ett antal befintliga aktieägare samt ett antal externa investerare. Totalt uppgår teckningsförbindelser till cirka 21,1 MSEK och garantiåtaganden till 105,7 MSEK, vilket tillsammans motsvarar 100 procent av Företrädesemissionen. Dessa teckningsförbindelser och garantiåtaganden är inte säkerställda genom pantsättning, spärmedel eller liknande arrangemang. Därmed skulle det, om samtliga eller delar av dessa förbindelser inte skulle infrias, finnas en risk att Erbjudandet inte tecknas i planerad grad, med verkan att Bolaget skulle tillförsäkra mindre kapital än beräknat för att finansiera planerade kliniska studier och de andra aktiviteter som avses finansieras genom Erbjudandet. Detta kan medföra att Bolaget måste finansiera sådana aktiviteter på annat sätt, alternativt driva verksamheten i lägre takt än planerat till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. Nanexa bedömer att risken, vid utfall, skulle ha en negativ påverkan för Bolaget och ägare av aktien.

Bedömd sannolikhet för att risken inträffar: Låg

# Värdepapperens rättigheter

## ALLMÄN INFORMATION OM AKTIERNA

Aktierna i Nanexa har emitterats i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551). Rättigheter som är förenade med aktier emitterade av Bolaget, inklusive de rättigheter som följer av Bolagets bolagsordning, kan endast justeras i enlighet med förfaranden som anges i nämnda lag. Aktierna i Bolaget är denominerade i SEK och av samma klass. Aktiens ISIN-kod är SE0007074166. Varje aktie berättigar till en (1) röst på Bolagets bolagsstämma. Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämma rösta för det fulla antalet av denne ägda och företrädde aktier. Aktieägare har normalt företrädesrätt till teckning av nya aktier, teckningsoptioner och konvertibler i enlighet med aktiebolagslagen, såvida inte bolagsstämman eller styrelsen med stöd av bolagsstämmans bemyndigande beslutar om avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt.

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

## CENTRAL VÄRDEPAPPERSFÖRVARING

Nanexa är anslutet till Euroclears kontobaserade värdepapperssystem enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Det utfärdas inga fysiska aktiebrev, eftersom kontoföringen och registrering av aktierna görs av Euroclear i det elektroniska avstämningsregistret. Aktieägare som är införda i aktieboken och antecknade i avstämningsregistret är berättigade till samtliga aktierelaterade rättigheter. Euroclear nås på postadress Box 191, 101 23 Stockholm (besöksadress: Klarabergsviadukten 63, 111 64 Stockholm).

## BEMYNDIGANDEN

Vid årsstämman den 24 maj 2021 beslutades att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen, för tiden intill nästa årsstämma, fatta beslut om emission av aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler. Emission ska ske med företräde för befintliga aktieägare.

Vid årsstämman den 24 maj 2021 beslutades även att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen, för tiden intill nästa årsstämma, fatta beslut om emission av aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler. Styrelsen ska kunna besluta om emission med avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt och/eller med bestämmelse om apport, kvittning eller eljest med villkor. Styrelsen ska dock, med stöd av detta bemyndigande, inte kunna fatta beslut som innebär att aktiekapitalet ökas med mer än 20 procent i förhållande till det aktiekapital som föreligger när emissionsbemyndigandet första gången tas i anspråk.

## SKATTELAGSTIFTNING

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

## BESLUT OM FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Styrelsen i Nanexa beslutade den 7 juni 2021, med stöd av bemyndigande från årsstämman den 24 maj 2021, att genomföra Företrädesemissionen genom utgivande av högst 25 347 813 aktier. Därtill kan styrelsen komma att besluta, med stöd av bemyndigande från årsstämman den 24 maj 2021, om en Övertilldelningsemission i form av en riktad emission om högst 4 700 000 nya aktier.

Aktierna beräknas emitteras, genom ombokning från BTA, omkring den 19 juli 2021. De nyemitterade aktierna kommer att tas upp till handel på Nasdaq First North Growth Market i samband med ombokningen.

## UTDELNING

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

Rätt till utdelning tillkommer den som på den av bolagsstämman fastställda avstämningsdagen för utdelningen är registrerad som innehavare av aktier i den av Euroclear förda aktieboken.

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

## OFFENTLIGA UPPKÖPSSERBJUDANDEN OCH TVÅNGSINLÖSEN

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

Ett offentligt uppköpserbjudande kan ske mot kontant vederlag, mot vederlag i form av nyemitterade aktier i det uppköpande bolaget, eller mot vederlag i form av en kombination av de båda. Ett offentligt uppköpserbjudande kan vara villkorat eller ovillkorat. Aktieägare kan välja att acceptera ett uppköpserbjudande eller att tacka nej, även om det senare kan komma att medföra tvångsinlösen av aktieägarens aktier. Tvångsinlösen kan påkallas av en aktieägare som innehar mer än 90 procent av aktierna i ett bolag, oavsett aktiernas röstvärde, och innebär en lagstadgad rätt för sådan majoritetsaktieägare att lösa in samtliga aktier som inte innehas av majoritetsägaren. Tvångsinlösen kan även i samma situation påkallas av minoritetsägare. Priset på aktier som inlöses genom tvångsinlösen kan fastställas på två sätt. Om tvångsinlösen påkallas av en majoritetsägare till följd av ett av denne lämnat offentligt uppköpserbjudande, ska lösenbeloppet, om vissa villkor är uppfyllda, motsvara det erbjudna vederlaget för aktierna i uppköpserbjudandet, om inte särskilda skäl motiverar annat. I övriga fall ska lösenbeloppet för aktierna motsvara det pris som kan påräknas vid en försäljning av aktierna under normala förhållanden. Processen för fastställande av skälig ersättning för aktier som omfattas av tvångsinlösen utgör en del i det aktiebolagsrättsliga minoritetsskyddet, vilket har till syfte att tillse att samtliga aktieägare behandlas rättvist. Eventuella tvister om inlösen ska prövas av skiljenämnd.

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

# Villkor och anvisningar

## FÖRETRÄDESEMISSIONEN I SAMMANDRAG

Företrädesemissionen omfattar högst 25 347 813 nyemitterade aktier, motsvarande en likvid om 126 739 065 SEK med företrädesrätt för befintliga aktieägare. Om Företrädesemissionen övertecknas kan styrelsen besluta om Övertilldelningsemissionen om högst 4 700 000 nyemitterade aktier med avsteg från företrädesrätten, motsvarande en likvid om 23 500 000 SEK.

Vid fullteckning kommer Företrädesemissionen medföra att antalet aktier i Nanexa ökar från 25 347 813 aktier till högst 50 695 626 aktier och aktiekapitalet från ca 3 280 548 SEK till ca 6 561 097 SEK. Aktieägare som avstår från att delta i Företrädesemissionen kommer således att vidkännas en utspädningseffekt motsvarande cirka 50,0 procent, men har möjlighet att ekonomiskt kompensera sig för denna utspädning genom att sälja sina teckningsrätter. Om styrelsen fattar beslut om eventuell Övertilldelningsemission kan aktieägare vidkännas ytterligare utspädningseffekt motsvarande maximalt cirka 8,5 procent och medför att antalet aktier i Bolaget maximalt ökar från 50 695 626 aktier till 55 395 626 aktier. Någon möjlighet att kompensera sig för utspädning i anledning av Övertilldelningsemissionen genom försäljning av teckningsrätter kommer inte att finnas.

## FÖRETRÄDESRÄTT

De som på avstämningsdagen den 14 juni 2021 är registrerade som aktieägare i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken äger företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier som innehas på avstämningsdagen.

För varje befintlig aktie som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) teckningsrätt. Teckningsrätterna berättigar innehavaren att teckna nya aktier med företrädesrätt, varvid en (1) teckningsrätt ger rätt till teckning av en (1) ny aktie.

## TECKNINGSKURS

De nya aktierna emitteras till en teckningskurs om 5,00 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

## AVSTÄMNINGS DAG

Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vilka aktieägare som äger rätt att erhålla teckningsrätter i Företrädesemissionen är den 14 juni 2021. Aktierna i Bolaget handlas inklusive rätt att erhålla teckningsrätter i Företrädesemissionen till och med den 10 juni 2021. Aktierna i Bolaget handlas exklusive rätt att erhålla teckningsrätter i Företrädesemissionen från och med den 11 juni 2021.

## TECKNINGSTID

Teckning av nya aktier med stöd av teckningsrätter ska ske genom samtidig kontant betalning under perioden från och med den 17 juni 2021 till och med den 1 juli 2021. Under denna period kan också anmälan om teckning av aktier göras utan stöd av teckningsrätter. Styrelsen för Bolaget förbehåller sig rätten att förlänga teckningstiden vilket, om det blir aktuellt, kommer att offentliggöras av Bolaget via pressmeddelande. Pressmeddelandet kommer att finnas tillgängligt på Bolagets webbplats, [www.nanexa.com](http://www.nanexa.com).

## EMISSIONSREDOVISNING OCH ANMÄLNINGS-SEDLAR

### Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 14 juni 2021 är registrerade i den av Euroclear, för Bolagets räkning, förda aktieboken erhåller förtryckt emissionsredovisning samt Särskild anmälningsedel I och II. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat erhållna teckningsrätter. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckning över panthavare med flera, erhåller inte någon emissionsredovisning utan underrättas separat. VP-avi som redovisar registreringen av teckningsrätter på aktieägares VP-konto utsändes ej.

### Förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare vars innehav av aktier i Nanexa är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning från Euroclear. Teckning och betalning, med respektive utan företrädesrätt, ska istället ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

### Aktieägare bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner

Tilldelning av teckningsrätter och utgivande av nya aktier vid utnyttjande av teckningsrätter till personer som är bosatta i andra länder än Sverige kan påverkas av värdepapperslagstiftningar i sådana länder. Med anledning härav kommer, med vissa eventuella undantag, aktieägare som har sina befintliga aktier direktregistrerade på VP-konton med registrerade adresser i USA, Australien, Kanada, Japan, Nya Zeeland, Sydafrika, Hongkong, Singapore, Schweiz, Sydkorea eller någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, inte att erhålla några teckningsrätter på sina respektive VP-konton eller tillåtas teckna nya aktier. De kommer inte heller att erhålla Prospektet. I andra länder än Sverige som också är medlemmar av EES och som har implementerat Prospektförordningen kan ett erbjudande av värdepapper endast lämnas i enlighet med undantag i Prospektförordningen samt varje relevant implementeringsåtgärd (inklusive åtgärd för implementering av Prospektförordningen). De teckningsrätter som annars skulle ha levererats till sådana aktieägare kommer att säljas och försäljningslikviden, med avdrag för kostnader, därefter att utbetalas till berörda aktieägare till det avkastningskonto som är kopplat till VP-kontot. Belopp understigande 100 SEK kommer inte att utbetalas.

### HANDEL MED TECKNINGSRÄTTER

Handel med teckningsrätter kommer att ske på Nasdaq First North Growth Market under perioden från och med den 17 juni 2021 till och med den 28 juni 2021 under handelsbeteckningen NANEXA TR. ISIN-kod för teckningsrätterna är SE0016127716. Värdepappersinstitut med erforderliga tillstånd handlägger förmedling av köp och försäljning av teckningsrätter. Den som önskar köpa eller sälja teckningsrätter ska därför vända sig till sin bank eller fondkommissionär. Teckningsrätter som ej avses utnyttjas för teckning i Företrädesemissionen måste säljas senast den 28 juni 2021 eller användas för teckning av aktier senast den 1 juli 2021 för att inte bli ogiltiga och förlora sitt värde. Vid försäljning av teckningsrätt övergår såväl primär som subsidiär teckningsrätt till den nya innehavaren av teckningsrätten.

## TECKNING MED STÖD AV FÖRETRÄDESRÄTT

Teckning med stöd av företrädesrätt ska ske genom samtidig kontant betalning under perioden från och med den 17 juni 2021 till och med den 1 juli 2021. Observera att det kan ta ett antal bankdagar för sådan betalning att nå mottagarkontot. Efter teckningsperiodens utgång blir outnyttjade teckningsrätter ogiltiga och saknar därmed värde. Outnyttjade teckningsrätter kommer därefter utan särskild avisering från Euroclear att avregistreras från respektive aktieägares VP-konto.

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

- utnyttja teckningsrätterna och teckna nya aktier senast den 1 juli 2021, eller enligt instruktioner från tecknarens förvaltare, eller
- sälja de teckningsrätter som inte avses utnyttjas senast den 28 juni 2021.

### Direktregistrerade aktieägare

Direktregistrerade aktieägares teckning av nya aktier med stöd av teckningsrätter sker genom samtidig kontant betalning vilken ska vara Aktieinvest FK AB tillhanda senast den 1 juli 2021 klockan 17.00 (CET), genom ett av följande alternativ:

- **Emissionsredovisning – förtryckt inbetalningsavi från Euroclear**  
I de fall samtliga erhållna teckningsrätter utnyttjas för teckning ska endast den utsända förtryckta inbetalningsavin användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Särskild anmälningssedel (I) ska då ej användas. Observera att anmälan om teckning är bindande och att inga tillägg eller ändringar får göras på avin eller i belopp att betala.
- **Särskild anmälningssedel (I) – teckning med stöd av teckningsrätter**  
Om teckningsrätter förvärvas eller avyttras, eller ett annat antal teckningsrätter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen utnyttjas för teckning, ska Särskild anmälningssedel (I) användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Notera att betalning för tecknade aktier ska ske enligt instruktionerna på anmälningssedeln samtidigt som anmälningssedeln lämnas till Aktieinvest FK AB. I detta fall ska den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear inte användas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Observera att anmälan om teckning är bindande.

Särskild anmälningssedel (I) kan erhållas från den 17 juni 2021 på nedanstående telefonnummer eller mail. Ifylld anmälningssedel ska i samband med betalning skickas eller lämnas på nedanstående adress och vara Aktieinvest FK AB tillhanda senast klockan 17.00 den 1 juli 2021. Det är endast tillåtet att insända en (1) Särskild anmälningssedel (I). I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningssedlar kommer således att lämnas utan avseende. Observera att anmälan om teckning är bindande.

Aktieinvest FK AB  
Emittentservice  
113 89 Stockholm  
Telefon: 08-5065 1795  
E-post: [emittentservice@aktieinvest.se](mailto:emittentservice@aktieinvest.se) (inskannad anmälningssedel)

Anmälningssedlar som sänds med post bör avsändas i god tid före sista teckningsdag.

### Direktregistrerade aktieägare bosatta utanför Sverige

Direktregistrerade aktieägare som är berättigade att teckna aktier i Företrädesemissionen och som inte är bosatta i Sverige och inte heller är föremål för restriktioner enligt "Aktieägare bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner" och som inte kan använda den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear, kan betala i SEK genom bank i utlandet enligt nedanstående instruktioner:

Kontoinnehavare: Aktieinvest FK AB  
IBAN: SE873000000015102404520  
BIC: NDEASESS  
Bank: Nordea

Vid betalning måste tecknarens namn, VP-kontonummer och OCR-referens från emissionsredovisningen anges. Betalningen ska vara Aktieinvest FK AB tillhanda senast den 1 juli 2021 kl. 17.00 (CET).

Om teckning avser annat antal aktier än det som framgår av emissionsredovisningen ska istället Särskild anmälningssedel (I) användas. Denna kan erhållas från Aktieinvest FK AB per telefon 08-506 517 50 eller via mail [emittentservice@aktieinvest.se](mailto:emittentservice@aktieinvest.se). Ifylld anmälningssedel och betalning ska vara Aktieinvest FK AB tillhanda senast den 1 juli 2021 kl. 17.00 (CET).

### Förvaltarregistrerade aktieägare

De aktieägare som har sitt innehav på en depå hos förvaltare och som önskar teckna aktier i Företrädesemissionen med stöd av teckningsrätter ska anmäla sig för teckning i enlighet med instruktioner från respektive förvaltare.

## TECKNING UTAN STÖD AV FÖRETRÄDESRÄTT

Teckning av aktier utan stöd av företräde ska ske under samma period som teckning av aktier med företrädesrätt, det vill säga från och med den 17 juni 2021 till och med 1 juli 2021.

### Direktregistrerade aktieägare och övriga

Anmälan om teckning utan företrädesrätt sker genom att Särskild anmälningssedel (II) ifylls, undertecknas och skickas till Aktieinvest FK AB på adress nedan. Någon betalning ska ej ske i samband med anmälan om teckning av aktier utan företrädesrätt, utan sker i enlighet med vad som anges nedan. Särskild anmälningssedel (II) ska vara Aktieinvest FK AB tillhanda senast klockan 17.00 (CET) den 1 juli 2021. Det är endast tillåtet att insända en (1) Särskild anmälningssedel (II). I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningssedlar kommer således att lämnas utan hänseende. Observera att anmälan om teckning är bindande.

Aktieinvest FK AB  
Emittentservice  
113 89 Stockholm  
Telefon: 08-5065 1795  
E-post: emittentservice@aktieinvest.se (inskannad  
anmälningssedel)

Anmälningssedlar som sänds med post bör avsändas i god tid före sista teckningsdag.

### Förvaltarregistrerade aktieägare

Innehavare av depå hos förvaltare som önskar teckna aktier i Företrädesemissionen utan stöd av teckningsrätter kan anmäla sig för teckning i enlighet med instruktioner från respektive förvaltare. Alternativt kan teckning ske via samma tillvägagångssätt som för direktregistrerade och övriga enligt ovan, dock ska då noteras att eventuell subsidiär teckningsrätt kan gå förlorad.

Tecknare med depå: För att återropa subsidiär företrädesrätt måste teckningen göras via samma förvaltare som teckningen med företrädesrätt.

### Tilldelningsprinciper vid teckning utan stöd av företrädesrätt

Teckning kan även ske utan stöd av teckningsrätter. För det fall inte samtliga nya aktier tecknas med stöd av teckningsrätter enligt ovan ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter. Sådan tilldelning ska i första hand ske till dem som även tecknat aktier med stöd av teckningsrätter, oavsett om de var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, pro rata i förhållande till hur många aktier som tecknats med stöd av teckningsrätter, och i den mån detta inte kan ske, genom lottning. I andra hand ska tilldelning ske till dem som har tecknat aktier utan stöd av teckningsrätter, pro rata i förhållande till hur många aktier som tecknats, och i den mån detta inte kan ske, genom lottning. I tredje hand ska tilldelning ske till dem som lämnat så kallade emissionsgarantier, i proportion till sådant garantiåtagande.

Om styrelsen beslutar om Övertilldelningsemissionen kommer styrelsen tilldela aktierna från denna diskretionärt och med avsteg från företrädesrätten.

Vänligen observera: Förvaltarregistrerade (depå) tecknare, som vill öka sannolikheten att få tilldelning utan företrädesrätt genom att även teckna aktier med företrädesrätt, måste dock teckna aktier utan företrädesrätt genom samma förvaltare som de tecknat aktier med företrädesrätt. Annars finns det vid tilldelningen ingen möjlighet att identifiera en viss tecknare som tecknat aktier såväl med som utan stöd av teckningsrätter.

### 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 den dag som framkommer av avräkningsnotan. Något meddelande lämnas ej till den som inte erhållit tilldelning. Erläggs ej likvid i rätt tid kan aktierna komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt detta erbjudande, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa aktier komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden. Förvaltarregistrerade

aktieägare erhåller besked om tilldelning från förvaltare i enlighet med dennes rutiner.

### 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 nyemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket.

### HANDEL MED BTA

BTA kommer att vara föremål för handel på Nasdaq First North Growth Market från och med den 17 juni 2021 intill dess att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket och BTA omvandlats till aktier, vilket beräknas ske omkring vecka 29 2021. Handel med BTA kommer att ske under handelsbeteckningen NANEXA BTA. ISIN-koden för BTA är SE0016127708. Värdepappersinstitut med erforderliga tillstånd står till tjänst med förmedling av köp och försäljning av BTA.

### LEVERANS AV AKTIER

Så snart emissionen registrerats vid Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring vecka 29 2021, ombokas BTA till aktier utan särskild avisering från Euroclear. För de aktieägare som har sitt aktieinnehav förvaltarregistrerat kommer information från respektive förvaltare. Sådan ombokning beräknas ske omkring den 19 juli 2021. De nyemitterade aktierna kommer att tas upp till handel på Nasdaq First North Growth Market i samband med ombokningen.

### UPPTAGANDE TILL HANDEL

Aktierna i Nanexa är föremål för handel på Nasdaq First North Growth Market. Aktierna handlas under handelsbeteckningen NANEXA och har ISIN-kod SE0007074166. De aktier som emitteras i samband med Företrädesemissionen kommer att tas upp till handel i samband med att omvandling av BTA till aktier, vilket beräknas ske omkring vecka 29 2021.

### ÖVERTILLDELNINGSEMISSION

På årsstämman som hölls den 24 maj 2021 beslutade stämman att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen, för tiden intill nästa årsstämma, fatta beslut om emission av aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler. Storleken på emissionen eller emissionerna får medföra att aktiekapitalet ökas med högst 20 procent i förhållande till det aktiekapital som föreligger när emissionsbemyndigandet första gången tas i anspråk. I syfte att tillmötesgå en eventuell överteckning i Företrädesemissionen avser styrelsen att delvis utnyttja bemyndigandet genom en emission av ytterligare högst 4 700 000 aktier till en teckningskurs om 5,00 SEK per aktie ("Övertilldelningsemissionen"). Om Övertilldelningsemissionen utnyttjas till fullo innebär det en ytterligare ökning av aktiekapitalet upp till 608 280 SEK, samt en ökning av antalet aktier med ytterligare högst 4 700 000 aktier.

Om både Företrädesemissionen och Övertilldelningsemissionen utnyttjas till fullo kommer Bolagets aktiekapital att öka med totalt 3 888 829 SEK. Övertilldelningsemissionen är villkorad av att Företrädesemissionen är övertecknad och kommer vid fullt utnyttjande att tillföra Bolaget en ytterligare emissionslikvid om cirka 23,5 MSEK före avdrag för transaktionskostnader.



Tilldelning av nya aktier i Övertilldelningsemissionen kommer att beslutas av styrelsen utan företrädesrätt för befintliga aktieägare. Skälet till beslutet om Övertilldelningsemissionen och avvikelserna från aktieägarnas företrädesrätt är att, vid överteckning i Företrädesemissionen, tillgodose en kraftigare efterfrågan än den ursprungliga bedömda samt att bredda aktieägarbasen med strategiska investerare.

Leverans av aktierna i Övertilldelningsemissionen kommer att ske så snart Övertilldelningsemissionen har registrerats vid Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring vecka 29 2021.

## UTDELNING

De nya aktierna medför rätt till utdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att de nya aktierna registrerats hos Bolagsverket.

## OFFENTLIGGÖRANDE AV UTFALLET I EMISSIONEN

Utfallet av Företrädesemissionen, samt om styrelsen beslutar om Övertilldelningsemissionen, kommer att offentliggöras genom pressmeddelande så snart det blir känt för Bolaget, vilket beräknas ske omkring den 7 juli 2021.

## VIKTIG INFORMATION ANGÅENDE LEI OCH NPID

Enligt Europaparlamentets och rådets direktiv 2014/65/EU av den 15 maj 2014 om marknader för finansiella instrument ("MiFID II") behöver alla investerare en global identifieringskod för att kunna genomföra värdepapperstransaktioner från och med den 3 januari 2018. Dessa krav medför att samtliga juridiska personer behöver ansöka om registrering av en LEI-kod (Legal Entity Identifier), och alla fysiska personer behöver ta reda på sitt NPID-nummer (Nationellt Personligt ID eller National Client Identifier), för att kunna teckna aktier utan företrädesrätt i Företrädesemissionen. Observera att det är aktietecknarens juridiska status som avgör om det krävs en LEI-kod eller ett NPID-nummer som behövs samt att ABG Sundal Collier och Aktieinvest FK AB kan vara förhindrade att genomföra transaktionen åt personen i fråga om ingen LEI-kod eller NPID-nummer (såsom tillämpligt) tillhandahålls. Juridiska personer som behöver en LEI-kod kan vända sig till någon av de leverantörer som finns på marknaden. Instruktioner gällande det globala LEI-systemet återfinns på [www.gleif.org/en/about-lei/get-lei-find-lei-issuing-organizations](http://www.gleif.org/en/about-lei/get-lei-find-lei-issuing-organizations). För fysiska personer som enbart har svenskt medborgarskap består NPID-numret av "SE" följt av personens personnummer. Om personen i fråga har flera eller något annat än svenskt medborgarskap kan NPID-numret vara någon annan typ av nummer. De som avser att anmäla intresse för teckning av aktier inom ramen för Företrädesemissionen uppmanas att ansöka om registrering av LEI-kod (juridiska personer) eller ta reda på sitt NPID-nummer (fysiska personer) snarast då denna information måste anges i anmälan.

## INFORMATION TILL DISTRIBUTÖRER

Med anledning av produktstyrningskrav i: (a) MiFID II, (b) artikel 9 och 10 i Kommissionens delegerade direktiv (EU) 2017/593 om komplettering av MiFID II, och (c) kapitel 5 i Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersrörelse, FFS 2017:2, (sammantaget "MiFID IIs produktstyrningskrav"), och utan ersättningsansvar för skador som kan åvila en "producent" (i enlighet med MiFID IIs produktstyrningskrav) i övrigt kan ha därtill, har aktier i Bolaget varit föremål för en

produktgodkännandeprocess, där målmarknaden för aktier i Bolaget är (i) icke-professionella kunder och (ii) investerare som uppfyller kraven för professionella kunder och jämbördiga motparter, var och en enligt MiFID II ("målmarknaden"). Oaktat målmarknadsbedömningen ska distributörerna notera att: värdet på aktierna i Bolaget kan minska och det är inte säkert att investerare får tillbaka hela eller delar av det investerade beloppet: aktier i Bolaget erbjuder ingen garanterad intäkt och inget kapitalskydd; och en investering i aktier i Bolaget är endast lämpad för investerare som inte behöver en garanterad intäkt eller ett kapitalskydd, som (antingen enbart eller ihop med en finansiell eller annan rådgivare) är kapabel att utvärdera fördelar och risker med en sådan investering och som har tillräckliga medel för att kunna bära några förluster som kan uppstå därav. Målmarknadsbedömningen påverkar inte kraven i några avtalsmässiga, legala eller regulatoriska försäljningsrestriktioner i förhållande till Företrädesemissionen och Övertilldelningsemissionen. Målmarknadsbedömningen är inte att anses som (a) en lämplighets- eller passandebedömning i enlighet med MiFID II; eller (b) en rekommendation till någon investerare eller grupp av investerare att investera i, införskaffa, eller vidta någon annan åtgärd rörande aktier i Bolaget.

Varje distributör är ansvarig för sin egen målmarknadsbedömning rörande aktier i Bolaget och för att bestämma lämpliga distributionskanaler.

## INFORMATION OM BEHANDLING AV PERSONUPPGIFTER

ABG Sundal Collier och Aktieinvest FK AB behandlar sina kunders personuppgifter i enlighet med vid var tid gällande personuppgiftslagstiftning. Den som tecknar aktier i Företrädesemissionen kommer att lämna uppgifter till ABG Sundal Collier och Aktieinvest FK AB. Personuppgifter som har lämnats till ABG Sundal Collier och/eller Aktieinvest FK AB kommer att behandlas i datasystem i den utsträckning som behövs för att tillhandahålla tjänster och administrera kundarrangemang. Även personuppgifter som inhämtas från annan än den kund som behandlingen avser kan komma att behandlas. Det kan också förekomma att personuppgifter behandlas i datasystem hos företag eller organisationer med vilka ABG Sundal Collier och/eller Aktieinvest FK AB samarbetar. Information om behandling av personuppgifter lämnas av ABG Sundal Collier och Aktieinvest FK AB, vilka också tar emot begäran om rättelse av personuppgifter. Adressinformation kan komma att inhämtas av ABG Sundal Collier och/eller Aktieinvest FK AB genom en automatisk process hos Euroclear. För mer information, se ABG Sundal Colliers respektive Aktieinvest FK AB:s webbplats.

## ÖVRIG INFORMATION

Bolaget äger inte rätt att avbryta Företrädesemissionen. Teckning av nya aktier, med eller utan stöd av teckningsrätter, är oåterkallelig och tecknaren får inte återkalla eller ändra en teckning av nya aktier, såvida inte annat följer av Prospektet eller tillämplig lag.

Ofullständig eller felaktigt ifyllt anmälningsedel kan, liksom anmälningsedel som inte åtföljs av erforderliga identitets- och behörighetshandlingar, komma att lämnas utan avseende. Endast en anmälningsedel per tecknare kommer att beaktas. I det fall flera anmälningsedlar inkommer från samma tecknare kommer endast den senast inkomna anmälningssedeln

att beaktas. För det fall ett för stort belopp betalats in av en tecknare för de nya aktierna kommer Aktieinvest FK AB ombesörja återbetalning av överskjutande belopp över 100 SEK. Om teckningslikviden inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan avseende. Erlagd emissionslikvid kommer, förutsatt att den överstiger 100 SEK, då att återbetalas. Ingen ränta kommer att utbetalas för sådan likvid.

Att Aktieinvest FK AB agerat emissionsinstitut i Företrädesemissionen innebär inte att Aktieinvest FK AB betraktar den som anmält sig för teckning av aktier som en kund.

## TECKNINGSFÖRBINDELSER OCH GARANTIÅTAGANDEN

I samband med Företrädesemissionen har ett antal befintliga aktieägare, inklusive VD, CFO och styrelseledamöter, åtagit sig att teckna för sina respektive ägarandelar i Företrädesemissionen om totalt cirka 21,1 MSEK, motsvarande cirka 16,6 procent av Företrädesemissionen.

### Teckningsförbindelser

Namn	Tecknings- åtagande, SEK	Andel av företrädes- emissionen, %
Jan Petersen	8 415 305	6,6%
Applied Ventures	5 836 855	4,6%
Rutger Arnhult via M2 Capital Management	5 325 505	4,2%
<b>Styrelseledamöter samt nuvarande och tidigare befattningshavare</b>		
Urban Paulsson via Nylof Holding	300 000	0,2%
Eva Nilsagård	300 000	0,2%
David Westberg	295 440	0,2%
Magnus Westgren	250 000	0,2%
Göran Ando	200 000	0,2%
Birgit Stattin Norinder	100 000	0,1%
Björn Svanström	40 000	0,0%
Otto Skolling	24 000	0,0%

Bolaget har även ingått avtal med ett antal externa investerare samt befintliga aktieägare om emissionsgarantier uppgående till totalt 105,7 MSEK, motsvarande cirka 83,4 procent av Företrädesemissionen. Kontant provision utgår enligt garantiavtalen om tio (10) procent på garanterat belopp, motsvarande totalt cirka 10,6 MSEK. Sammantaget omfattas Företrädesemissionen därmed av teckningsförbindelser och garantiåtaganden uppgående till cirka 126,7 MSEK, motsvarande 100 procent av Erbjudandet. I tabellen nedan redogörs dessa åtaganden närmare.

Tecknings- och garantiåtaganden ingicks under juni 2021. Garantikonsortiet har samordnats av ABG Sundal Collier och samtliga garantier kan nås på adress: c/o ABG Sundal Collier AB, Regeringsgatan 25, 111 53 Stockholm. Teckningsförbindelser och garantiåtaganden är inte säkerställda genom pantsättning, spärrmedel eller liknande arrangemang, varför det finns en risk att åtaganden, helt eller delvis, inte kommer infrias.

### Garantiåtaganden

Namn	Garanti- åtagande, SEK	Andel av företrädes- emissionen, %
Rutger Arnhult via M2 Capital Management <sup>1</sup>	30 000 000	23,7%
Health Runner <sup>2</sup>	29 000 000	22,9%
Modelio Equity <sup>3</sup>	29 000 000	22,9%
Formue Nord <sup>4</sup>	7 651 960	6,0%
Wilhelm Risberg <sup>5</sup>	4 000 000	3,2%
Fredrik Lundgren <sup>6</sup>	4 000 000	3,2%
Per Nilsson via Råsunda Förvaltning <sup>7</sup>	1 000 000	0,8%
Alexander Shaps <sup>8</sup>	1 000 000	0,8%

<sup>1)</sup> Adress: Bredgränd 4, 111 30 Stockholm, Sverige

<sup>2)</sup> Adress: Edsgatan 4, 149 34 Nynäshamn, Sverige

<sup>3)</sup> Adress: Ingmar Bergmans gata 2, 114 34 Stockholm, Sverige

<sup>4)</sup> Adress: Østre Alle 102, 4. sal, 9000 Aalborg, Danmark

<sup>5)</sup> Adress: Narvavägen 33, 114 60 Stockholm, Sverige

<sup>6)</sup> Adress: Torgerdsvägen 4, 182 67 Djursholm, Sverige

<sup>7)</sup> Adress: Gyllenstiernsgatan 15, 115 26 Stockholm, Sverige

<sup>8)</sup> Adress: Narvavägen 8 A, 115 23 Stockholm, Sverige

# Bolagsstyrning

## STYRELSE

Enligt Bolagets bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre och högst tio ledamöter med högst fem suppleanter. Nanexas styrelse består för närvarande av åtta styrelseledamöter. Styrelsen har sitt säte i Uppsala kommun. Styrelseledamöterna är valda för tiden intill slutet av årsstämman 2022. Nedanstående tabell anger namn, befattning, födelseår, år för inval i styrelsen, aktieinnehav och innehav av aktieoptioner.

Namn	Befattning	Födelseår	Vald	Aktieinnehav <sup>1)</sup>	Innehav av aktieoptioner <sup>2)</sup>
Göran Ando	Styrelseordförande	1949	2020	-	300 000 (2020/2023:2)
Bengt Gustavsson	Styrelseledamot	1962	2017	32 000	106 000 (2020/2023:2)
Urban Paulsson	Styrelseledamot	1963	2019	-	106 000 (2020/2023:2)
Mårten Rooth	Styrelseledamot	1977	2020	421 750	50 000 (2020/2023:1)
Otto Skolling	Styrelseledamot	1961	2019	4 800 <sup>2)</sup>	106 000 (2020/2023:2) <sup>2)</sup>
Magnus Westgren	Styrelseledamot	1950	2015	160 160	106 000 (2020/2023:2)
Eva Nilsagård	Styrelseledamot	1964	2021	-	-
Birgit Stattin Norinder	Styrelseledamot	1948	2021	-	-

<sup>1)</sup> Avser eget samt närstående fysiska och juridiska personers innehav per 2021-05-01.

<sup>2)</sup> Avser ett indirekt ägande genom Pharmor AB.

<sup>3)</sup> I kolumnen anges antal optioner, följt av uppgift om vilket optionsprogram dessa ingår i (för information om de olika optionsprogrammen, se nedan i avsnittet "Legala frågor, ägarförhållanden och kompletterande information").



1. Göran Ando



2. Bengt Gustavsson



3. Mårten Rooth



4. Urban Paulsson



5. Otto Skolling



6. Eva Nilsagård



7. Magnus Westgren



8. Birgit Stattin Norinder

## STYRELSE

### 1. Göran Ando

*Styrelseledamot och styrelseordförande sedan 2020.*

**Född:** Den 6 mars 1949.

**Utbildning:** Kandidatexamen från Uppsala universitet och Läkarexamen från Linköpings universitet.

**Övriga uppdrag:** Styrelseordförande för Eyepoint Pharmaceuticals (USA), Nouscom AG (Schweiz) och Tessa Therapeutics (Singapore) samt styrelseledamot i EUSA Pharma (UK) och Selecta Biosciences (USA).

Göran Ando är oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen respektive Bolagets större aktieägare.

### 2. Bengt Gustavsson

*Styrelseledamot sedan 2017.*

**Född:** Den 8 september 1962.

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

**Övriga uppdrag:** Medicinsk konsult för Nanexa sedan juni 2021. Ägare och VD för Sangus Jazz AB, Senior Global Medical Affairs Director för Oncopeptides AB samt styrelseledamot i WNTResearch AB.

Bengt Gustavsson är oberoende i förhållande till Bolagets större aktieägare men inte oberoende till Bolaget eller dess ledning.

### 3. Mårten Rooth

*Styrelseledamot sedan 2020.*

**Född:** Den 9 januari 1977.

**Utbildning:** Doktorsexamen i materialkemi från Uppsala universitet.

**Övriga uppdrag:** Anställd av Nanexa sedan 2008, för närvarande som forskare och Head of R&D Atomic Layer Deposition, styrelsesuppleant i Velotek Sweden AB och styrelseordförande i Velotec Bicycle Club.

Mårten Rooth är oberoende i förhållande till Bolagets större aktieägare men inte oberoende till Bolaget eller dess ledning.

### 4. Urban Paulsson

*Styrelseledamot sedan 2019.*

**Född:** Den 9 juli 1963.

**Utbildning:** Juristexamen vid Lunds universitet.

**Övriga uppdrag:** Styrelseordförande i Evident Life Försäkring AB, Gesynta Pharma AB, Buzzard Pharmaceuticals AB, MetaCurUm Biotech AB, Cavis Technologies AB, Brf Bellman AB, Cordivest AB samt styrelseledamot i Nylof Holding AB och Urban Paulsson AB.

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

### 5. Otto Skolling

*Styrelseledamot sedan 2019.*

**Född:** Den 7 juni 1961.

**Utbildning:** Civilingenjörsexamen från Kungliga Tekniska Högskolan.

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

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

### 6. Eva Nilsagård

*Styrelseledamot sedan 2021.*

**Född:** 19 februari 1964.

**Utbildning:** Kandidatexamen i företagsekonomi samt Executive MBA från Handelshögskolan vid Göteborgs Universitet.

**Övriga uppdrag:** Styrelseledamot i Addlife AB, Bufab AB (publ), eEducation Albert AB, Hansa Biopharma AB, Nimbus Group AB, Irras AB, Xbrane Biopharma AB och AB Svensk Exportkredit, styrelseordförande i Diagonal Bio AB och i Spermosens AB samt verkställande direktör och styrelseledamot i Nilsagård Consulting AB.

Eva Nilsagård är oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen respektive Bolagets större aktieägare.

### 7. Magnus Westgren

*Styrelseledamot sedan 2015.*

**Född:** Den 15 juli 1950.

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

**Övriga uppdrag:** Styrelseordförande i MedSciNet AB, styrelseledamot i BoostPharma ApS och Westknow AB samt senior professor vid Karolinska Institutet.

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

### 8. Birgit Stattin Norinder

*Styrelseledamot sedan 2021.*

**Född:** 17 oktober 1948.

**Utbildning:** Farmacie magister från Uppsala Universitet.

**Övriga uppdrag:** Styrelseledamot i AddLife AB, Jettesta AB och Oasmia Pharmaceutical AB.

Birgit Stattin Norinder är oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen respektive Bolagets större aktieägare.

## LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

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

Namn	Befattning	Födelseår	Anställningsår <sup>1)</sup>	Aktieinnehav <sup>2)</sup>	Innehav av aktieoptioner <sup>3)</sup>
David Westberg	VD	1960	2015	59 088	155 000 (2020/2023:1)
Mårten Rooth	Head of R&D Atomic Layer Deposition	1977	2008	421 750	50 000 (2020/2023:1)
Anders Johansson	Head of Intellectual Property	1976	2009	410 250	50 000 (2020/2023:1)
Björn Svanström	CFO	1971	2019	2 000	75 000 (2020/2023:1)
Mikael Asp	Head of QA	1962	2020	1 012	-
Sven Undeland	Director Strategic Marketing	1961	2016	-	-
Marie Gårdmark	Director Regulatory Affairs	1965	2020	-	-
Owe Luhr	Chief Medical Officer	1958	2019	-	-
Jonas Fransson	Head of Pharmaceutical R&D	1964	2021	-	-
Otto Skolling	Director Business Development	1961	2016	4 800 <sup>4)</sup>	106 000 (2020/2023:2) <sup>4)</sup>

<sup>1)</sup> Mikael Asp, Svend Undeland, Marie Gårdmark, Owe Luhr och Otto Skolling är anlitade på konsultbasis. Björn Svanström var inledningsvis anlitad på konsultbasis och är anställd av Bolaget sedan 2020.

<sup>2)</sup> Avser eget samt närstående fysiska och juridiska personers innehav per 2021-05-01.

<sup>3)</sup> I kolumnen anges antal optioner, följt av uppgift om vilket optionsprogram dessa ingår i (för information om de olika optionsprogrammen, se nedan i avsnittet "Legala frågor, ägarförhållanden och kompletterande information").

<sup>4)</sup> Avser ett indirekt ägande genom Pharmor AB.

## LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

### 1. David Westberg

Verkställande direktör sedan 2015.

Född: Den 29 mars 1960.

**Utbildning:** Civilingenjörsexamen i kemi vid Kungliga Tekniska Högskolan.

**Övriga uppdrag:** Styrelseledamot i Fribergavägens samfällighetsförening.

### 2. Mårten Rooth

Forskare och Head of R&D Atomic Layer Deposition, medgrundare och anställd sedan 2008.

Se ovan under rubriken "Styrelse".

### 3. Jonas Fransson

Head of Pharmaceutical R&D, anställd sedan 2021.

Född: Den 3 augusti 1964.

**Utbildning:** Leg Apotekare, Farmacie doktor

**Övriga uppdrag:** Styrelseordförande i Nextbioform.

### 4. Mikael Asp

Head of QA och sakkunnig, sedan juni 2020.

Född: Den 2 augusti 1962.

**Utbildning:** Civilingenjörsexamen i kemiteknik vid Kungliga Tekniska Högskolan.

**Övriga uppdrag:** Styrelseledamot i ATI Pharmaqua AB.

### 5. Anders Johansson

Forskare och Head of Intellectual Property, medgrundare och anställd sedan 2009.

Född: 23 juli 1976.

**Utbildning:** Magisterexamen och doktorsexamen i kemi vid Uppsala universitet.

**Övriga uppdrag:** Delägare, grundare och styrelseledamot i Bara riktigt mat och kemi förlag AB.

Forts. >



1. David Westberg



2. Mårten Rooth



3. Jonas Fransson



4. Mikael Asp



5. Anders Johansson



6. Björn Svanström



7. Marie Gårdmark



8. Owe Luhr



9. Sven Undeland



10. Otto Skolling

## 6. Björn Svanström

*Chief Financial Officer sedan 2019, anställd sedan 2020.*

Född: Den 26 juni 1971.

**Utbildning:** Civilekonomexamen vid Handelshögskolan i Stockholm.

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

## 7. Marie Gårdmark

*Director Regulatory Affairs, sedan 2020.*

Född: Den 17 oktober 1965.

**Utbildning:** PhD, M Sci Pharm.

**Övriga uppdrag:** VD för RegSmart Life Science AB och styrelseledamot i Vårdmark AB.

## 8. Owe Luhr

*Chief Medical Officer, sedan 2019.*

Född: Den 4 november 1958.

**Utbildning:** Läkarexamen från Karolinska Institutet, Disputation (PhD) Karolinska Institutet.

**Övriga uppdrag:** Owe Luhr har inga övriga uppdrag.

## 9. Sven Undeland

*Director Strategic Market Analysis, sedan 2016.*

Född: Den 12 juli 1961.

**Utbildning:** Master in Science in Chemical and Administrative Sciences, Karlstad universitet.

**Övriga uppdrag:** Styrelseledamot i FHC Underland AB och Redhot Diagnostic AB, arbetar som konsult inom Life Science.

## 10. Otto Skolling

*Director Business Development, sedan 2016.*

Se ovan under rubriken "Styrelse".

## ÖVRIGA UPPLYSNINGAR AVSEENDE STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

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

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

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

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

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

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

Bolaget har inga avsatta eller upplupna belopp för pensioner eller andra förmåner efter avträdande av tjänst.

Ersättning till styrelse och ledande befattningshavare under 2020 (Belopp i KSEK)

Namn	Grundlön/ styrelsearvode	Konsultarvode <sup>1</sup>	Pensionskostnader	Övriga ersättningar <sup>2</sup>	Summa ersättning
Ordförande Göran Ando <sup>3</sup>	104				104
Ordförande Hans Arwidsson <sup>4</sup>	76	6			82
Ledamot Bengt Gustavsson	90				90
Ledamot Urban Paulsson	90				90
Ledamot Märten Rooth <sup>3</sup>	926		187	148	1 261
Ledamot Otto Skolling	90	661			751
Ledamot Magnus Westgren	90				90
Ledamot Eva Nilsagård <sup>5</sup>					0
Ledamot Birgit Stattin Norinder <sup>5</sup>					0
David Westberg	1 696		472	474	2 642
Anders Johansson	783		179	113	1 075
Björn Svanström	589	579	191	33	1 392
Jonas Fransson <sup>5</sup>					0
Mikael Asp		1 386			1 386
Marie Gårdmark		315			315
Owe Luhr		409			409
Sven Undeland		484			484
<b>Totalt</b>	<b>4 534</b>	<b>3 840</b>	<b>1 029</b>	<b>768</b>	<b>10 171</b>

<sup>1</sup> I samtliga fall har konsultarvoden betalats ut till av styrelseledamöterna respektive de ledande befattningshavarna kontrollerade bolag.

<sup>2</sup> Övriga ersättningar avser bonus för räkenskapsåret 2020.

<sup>3</sup> Ny ledamot från och med 2020.

<sup>4</sup> Avgick under 2020.

<sup>5</sup> Ny ledamot/anställd från och med 2021.

# Finansiell information och nyckeltal

Historisk finansiell information för Nanexa avseende räkenskapsåren 2019 och 2020 med tillhörande revisionsberättelser samt delårsperioden januari – mars 2021 med jämförelsesiffror för motsvarande period 2020 är införlivade i Prospektet genom hänvisning. För närmare information se sidan 5 under "Handlingar som införlivas genom hänvisning".

Nanexas årsredovisningar för räkenskapsåren 2019 och 2020 har reviderats och revisionsberättelsen är fogad till årsredovisningarna. Delårsrapporten för perioden januari – mars 2021 har inte varit föremål för översiktlig granskning av Bolagets revisor. Årsredovisningarna och delårsrapporten har

upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Förutom Nanexas reviderade årsredovisningar för räkenskapsåret 2019 och 2020 har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Informationen nedan för räkenskapsåren 2019 och 2020 är hämtad från Bolagets årsredovisningar och informationen för perioden januari – mars 2021 med jämförelsesiffror för motsvarande period 2020 är hämtad ur Bolagets oreviderade delårsrapport för perioden januari – mars 2021.



## BOLAGETS RESULTATRÄKNING

kSEK	2021-01-01 2021-03-31	2020-01-01 2020-03-31	2020-01-01 2020-12-31	2019-01-01 2019-12-31
	Ej reviderat		Reviderat	
Nettoomsättning	536	1 192	2 367	1 710
Aktiverat arbete för egen räkning	4 433	2 604	18 492	7 020
Övriga rörelseintäkter	82	42	119	0
	<b>5 051</b>	<b>3 839</b>	<b>20 978</b>	<b>8 730</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>				
Övriga externa kostnader	- 6 332	-3 973	-24 445	-10 269
Personalkostnader	-3 548	-2 234	-12 553	-7 687
Avskrivningar immateriella och materiella anläggningstillgångar	- 1 704	-1 090	-5 205	-3 452
Övriga rörelsekostnader	-90	-11	-264	-31
	<b>-11 674</b>	<b>-7 308</b>	<b>-42 467</b>	<b>-21 439</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-6 623</b>	<b>-3 469</b>	<b>-21 489</b>	<b>-12 709</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>				
Räntekostnader och liknande resultatposter	-49	-58	-255	-249
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-49</b>	<b>-58</b>	<b>-21 744</b>	<b>-12 958</b>
	<b>-6 672</b>	<b>-3 527</b>		
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-6 672</b>	<b>-3 527</b>	<b>-21 744</b>	<b>-12 958</b>
Uppskjuten skatt	2	2	8	8
<b>Årets resultat</b>	<b>-6 670</b>	<b>-3 525</b>	<b>-21 736</b>	<b>-12 950</b>

## BOLAGETS BALANSRÄKNING

kSEK	2021-01-01 2021-03-31	2020-01-01 2020-03-31	2020-01-01 2020-12-31	2019-01-01 2019-12-31
	Ej reviderat		Reviderat	
<b>TILLGÅNGAR</b>				
<b>Anläggningstillgångar</b>				
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>				
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten <sup>1</sup>	-	-	30 099	14 338
Patent <sup>1</sup>	-	-	3 443	2 616
	<b>37 368</b>	<b>19 323</b>	<b>33 542</b>	<b>16 954</b>
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>				
Förbättringsutgifter på annans fastighet <sup>1</sup>	-	-	130	185
Inventarier, verktyg och installationer <sup>1</sup>	-	-	3 465	4 403
	<b>3 383</b>	<b>4 488</b>	<b>3 595</b>	<b>4 588</b>
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>				
Andra långfristiga värdepappersinnehav <sup>2</sup>	-	-	1	-
Uppskjutna skattefordringar <sup>1</sup>	-	-	22	14
Andra långfristiga fordringar <sup>2</sup>	-	-	100	-
	<b>108</b>	<b>16</b>	<b>123</b>	<b>14</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>40 859</b>	<b>23 827</b>	<b>37 260</b>	<b>21 556</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>				
<i>Varulager m.m.</i>				
Råvaror och förnödenheter <sup>1</sup>	-	-	0	93
Förskott till leverantörer <sup>2</sup>	-	-	62	-
	<b>0</b>	<b>88</b>	<b>62</b>	<b>93</b>
<i>Kortfristiga fordringar</i>				
Kundfordringar <sup>1</sup>	-	-	1 095	814
Övriga kortfristiga fordringar <sup>1</sup>	-	-	1 761	901
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter <sup>1</sup>	-	-	822	696
	<b>3 083</b>	<b>3 443</b>	<b>3 678</b>	<b>2 411</b>
Kassa och bank	34 849	44 050	12 691	11 378
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>37 932</b>	<b>47 581</b>	<b>16 431</b>	<b>13 882</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>78 791</b>	<b>71 408</b>	<b>53 691</b>	<b>35 438</b>

<sup>1</sup> Redovisas endast i årsredovisningarna för räkenskapsår 2020 och 2019 och ej i delårsrapporterna för det första kvartalet 2020 och 2019.

<sup>2</sup> Redovisas endast i årsredovisningen för räkenskapsår 2020 och ej i årsredovisningen för räkenskapsår 2019 samt delårsrapporterna för det första kvartalet 2020 och 2019.

## BOLAGETS BALANSRÄKNING FORTS.

kSEK	2021-01-01 2021-03-31	2020-01-01 2020-03-31	2020-01-01 2020-12-31	2019-01-01 2019-12-31
	Ej reviderat		Reviderat	
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>				
<b>Eget kapital</b>				
<i>Bundet eget kapital</i>				
Aktiekapital	3 218	2 747	2 747	1 962
Fond för utvecklingsutgifter <sup>1</sup>	32 622	15 200	29 105	13 016
	<b>35 840</b>	<b>17 947</b>	<b>31 852</b>	<b>14 978</b>
<i>Fritt eget kapital</i>				
Balanserad vinst eller förlust <sup>2</sup>	39 955	45 856	33 235	22 850
Periodens/årets förlust	-6 670	-3 525	-21 736	-12 950
	<b>33 285</b>	<b>42 331</b>	<b>11 499</b>	<b>9 900</b>
<b>Summa eget kapital</b>	<b>69 125</b>	<b>60 278</b>	<b>43 351</b>	<b>24 878</b>
<i>Långfristiga skulder</i>				
Skulder till kreditinstitut <sup>3</sup>	2 591	3 627	2 850	3 886
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>2 591</b>	<b>3 627</b>	<b>2 850</b>	<b>3 886</b>
<i>Kortfristiga skulder</i>				
Leverantörsskulder	2 539	3 690	2 177	2 419
Checkräkningskredit	0	8	0	174
Övriga kortfristiga skulder	4 536	3 805	5 3134	4 0815
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>7 075</b>	<b>7 503</b>	<b>7 490</b>	<b>6 674</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>78 791</b>	<b>71 408</b>	<b>53 691</b>	<b>35 438</b>

<sup>1</sup> Posten benämns i delårsrapporterna för det första kvartalet 2020 och 2019 som Bundet eget kapital.

<sup>2</sup> Beloppen som visas för räkenskapsår 2020 samt 2019 avser summan av posterna Överkursfond samt Balanserade vinstmedel som redovisas i de respektive årsredovisningarna.

<sup>3</sup> Posten benämns i årsredovisningarna för räkenskapsår 2020 samt 2019 som Övriga skulder till kreditinstitut.

<sup>4</sup> Avser summan av posterna Skulder till kreditinstitut, Skatteskulder, Övriga skulder samt Upplupna kostnader och förutbetalda skulder från årsredovisningen för 2020.

<sup>5</sup> Avser summan av posterna Skulder till kreditinstitut, Skatteskulder, Övriga kortfristiga skulder samt Upplupna kostnader och förutbetalda skulder från årsredovisningen för 2019.

## BOLAGETS KASSAFLÖDESANALYS

kSEK	2021-01-01 2021-03-31	2020-01-01 2020-03-31	2020-01-01 2020-12-31	2019-01-01 2019-12-31
	Ej reviderat		Reviderat	
<b>Den löpande verksamheten</b>				
Resultat efter finansiella poster <sup>1</sup>	-	-	-21 744	-12 958
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet <sup>1</sup>	-	-	5 205	3 452
	-	-	<b>-16 539</b>	<b>-9 506</b>
<b>Kassaflöde från förändring av rörelsekapitalet</b>				
Förändring av varulager och pågående arbete <sup>1</sup>	-	-	187	93
Förändring av kundfordringar <sup>1</sup>	-	-	280	-765
Förändring av kortfristiga fordringar <sup>1</sup>	-	-	-1 802	971
Förändring av leverantörsskulder <sup>1</sup>	-	-	-242	8
Förändring av kortfristiga skulder <sup>1</sup>	-	-	1 289	-218
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-4 792</b>	<b>-3 404</b>	<b>-16 827</b>	<b>-9 417</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>				
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar <sup>1</sup>	-	-	-20 277	-8 118
Investeringar i materiella anläggningstillgångar <sup>1</sup>	-	-	-523	-2 537
Anskaffning av övriga finansiella anläggningstillgångar <sup>1</sup>	-	-	-1	0
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-5 318</b>	<b>-3 359</b>	<b>-20 801</b>	<b>-10 655</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>				
Nyemission <sup>1</sup>	-	-	46 762	22 297
Emissionskostnader <sup>1</sup>	-	-	-6 554	-757
Amortering av lån <sup>1</sup>	-	-	-1 095	-841
Ökning/minskning checkkredit <sup>1</sup>	-	-	-173	0
<b>Kassaflöde finansieringsverksamheten</b>	<b>32 268</b>	<b>39 435</b>	<b>38 940</b>	<b>20 699</b>
<b>Periodens/årets kassaflöde</b>	<b>22 158</b>	<b>32 672</b>	<b>1 313</b>	<b>627</b>
Likvida medel vid periodens/årets början	12 691	11 378	11 378	10 751
Likvida medel vid periodens/årets slut	34 849	44 050	12 691	11 378

<sup>1</sup> Redovisas endast i årsredovisningarna för räkenskapsår 2020 och 2019 och ej i delårsrapporterna för det första kvartalet 2020 och 2019.

## BOLAGETS NYCKELTAL

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

	2021-01-01 2021-03-31	2020-01-01 2020-03-31	2020-01-01 2020-12-31	2019-01-01 2019-12-31
Nettoomsättning, KSEK	536	1 192	2 367 <sup>1)</sup>	1 710 <sup>1)</sup>
Rörelseresultat <sup>2</sup> , KSEK	-6 623	-3 469	-21 489 <sup>1)</sup>	-12 709 <sup>1)</sup>
Immateriella anläggningstillgångar <sup>2</sup> , KSEK	37 368	19 323	33 542 <sup>1)</sup>	16 954 <sup>1)</sup>
Kassa och bank <sup>2</sup> , KSEK	34 849	44 050	12 691 <sup>1)</sup>	11 378 <sup>1)</sup>
Eget kapital <sup>2</sup> , KSEK	69 125	60 278	43 351 <sup>1)</sup>	24 878 <sup>1)</sup>
Soliditet <sup>2</sup> , <sup>3</sup> , %	87,7%	84,4%	80,7%	70,2%
Genomsnittligt antal anställda <sup>2</sup> , st	12	9	10	6
Antal utestående optioner <sup>2</sup> , <sup>3</sup> , st	-	-	4 147 978	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten <sup>2</sup> , KSEK	-4 792	-3 404	-16 827 <sup>1)</sup>	-9 417 <sup>1)</sup>
Kassaflöde från investeringsverksamheten <sup>2</sup> , KSEK	-5 318	-3 359	-20 801 <sup>1)</sup>	-10 655 <sup>1)</sup>
Kassaflöde från finansieringsverksamheten <sup>2</sup> , KSEK	32 268	39 435	38 940 <sup>1)</sup>	20 699 <sup>1)</sup>
Periodens/årets kassaflöde <sup>2</sup> , KSEK	22 158	32 672	1 313 <sup>1)</sup>	627 <sup>1)</sup>
Likvida medel vid periodens/årets slut <sup>2</sup> , KSEK	34 849	44 050	12 691 <sup>1)</sup>	11 378 <sup>1)</sup>
Resultat per aktie, SEK	-0,29	-0,22	-1,09	-0,88
Eget kapital per aktie <sup>2</sup> , <sup>3</sup> , SEK	2,78	2,84	2,04	1,64
Genomsnittligt antal aktier <sup>2</sup> , <sup>4</sup> , st	22 733 354	15 959 541	19 914 967	14 690 784
Antal aktier vid periodens/årets utgång <sup>2</sup> , st	24 866 934	21 223 854	21 223 854	15 159 898

<sup>1</sup> Reviderat nyckeltal.

<sup>2</sup> Alternativt nyckeltal.

<sup>3</sup> Återfinns ej i delårsrapporterna för perioden januari till mars 2021 samt januari till mars 2020.

<sup>4</sup> Återfinns ej i delårsrapporten för perioden januari till mars 2020.

## DEFINITIONER AV ALTERNATIVA NYCKELTAL

### Nettoomsättning

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

### Rörelseresultat

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

### Immateriella anläggningstillgångar

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

### Kassa och bank

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

### Eget kapital

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

### Soliditet

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

### Genomsnittligt antal anställda

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

### Antal utestående optioner

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

### Kassaflöde från den löpande verksamheten

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

### Kassaflöde från investeringsverksamheten

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

### Kassaflöde från finansieringsverksamheten

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

### Periodens/årets kassaflöde

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

### Likvid medel vid periodens/årets slut

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

### Resultat per aktie

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

### Eget kapital per aktie

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

### Genomsnittligt antal aktier

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

### Antal aktier vid periodens/årets utgång

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

## HÄRLEDNING AV ALTERNATIVA NYCKELTAL

Soliditet	2021-01-01 2021-03-31	2020-01-01 2020-03-31	2020-01-01 2020-12-31	2019-01-01 2019-12-31
Eget kapital, KSEK	69 125	60 278	43 351	24 878
/Balansomslutning, KSEK	78 791	71 408	53 691	35 438
<b>=Soliditet, %</b>	<b>87,7%</b>	<b>84,4%</b>	<b>80,7%</b>	<b>70,2%</b>

Resultat per aktie	2021-01-01 2021-03-31	2020-01-01 2020-03-31	2020-01-01 2020-12-31	2019-01-01 2019-12-31
Periodens resultat, KSEK	-6 670	-3 525	-21 736	-12 950
/genomsnittligt antal aktier	22 733 354	15 959 541	19 914 967	14 690 784
<b>=Resultat per aktie, SEK</b>	<b>-0,29</b>	<b>-0,22</b>	<b>-1,09</b>	<b>-0,88</b>

Eget kapital per aktie	2021-01-01 2021-03-31	2020-01-01 2020-03-31	2020-01-01 2020-12-31	2019-01-01 2019-12-31
Eget kapital, KSEK	69 125	60 278	43 351	24 878
/antal aktier vid periodens utgång	24 866 934	21 223 854	21 223 854	15 159 898
<b>=Eget kapital per aktie, SEK</b>	<b>2,78</b>	<b>2,84</b>	<b>2,04</b>	<b>1,64</b>

## UTDELNINGSPOLICY

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

Utdelning	2021-01-01 2021-03-31	2020-01-01 2020-03-31	2020-01-01 2020-12-31	2019-01-01 2019-12-31
Utdelning per aktie, SEK	-	-	-	-

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

I april 2021 investerade Applied Ventures ytterligare 0,5 miljoner dollar genom nyttjande av teckningsoptioner som emitterats i samband med den riktade emissionen under Q1 2021. Nanexa tillfördes genom emissionen 4,3 miljoner kronor före emissionskostnader och antalet aktier och röster i bolaget ökade därmed med 480 879 till 25 347 813 aktier och röster.

Nanexa startade sin första kliniska studie i april 2021. Det är en fas I-studie i NEX-18-projektet som görs för att studera farmakokinetik, säkerhet och tolerabilitet.

Utöver ovanstående har det inte skett några betydande förändringar av Nanexas finansiella ställning sedan den 31 mars 2021.

# Legala frågor, ägarförhållanden och kompletterande information

## ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Antalet aktieägare i Nanexa uppgick till 2 614 stycken per den 31 mars 2021. Av nedanstående tabell framgår Bolagets ägarförhållanden per 31 mars 2021 med därefter kända förändringar.

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

Aktieägare	Antal aktier	Kapital och röster, %
Försäkringsbolaget Avanza Pension AB	1 968 264	7,8
Jan Petersen	1 683 061	6,6
Nordnet Pensionsförsäkring AB	1 503 146	5,9
Ivar Nordqvist	1 293 374	5,1
Övriga aktieägare	18 899 968	74,6
<b>Totalt</b>	<b>25 347 813</b>	<b>100,0</b>

## AKTIER OCH AKTIEKAPITAL

Enligt Bolagets bolagsordning ska aktiekapitalet vara lägst 3 100 000 SEK och högst 12 400 000 SEK. Antalet aktier ska vara lägst 24 000 000 och högst 96 000 000 stycken. Aktiekapitalet i Bolaget per den 31 mars 2021 uppgick till ca 3 218 312 SEK, fördelat på 24 866 934 aktier. Aktiernas kvotvärde uppgick per den 31 mars 2021 således till ca 0,13 SEK. Antalet utestående aktier vid ingången respektive utgången av år 2020 var 15 159 898 respektive 21 223 854 aktier. Aktiekapitalet i Bolaget per dagen för detta Prospekt uppgår till ca 3 280 548 SEK fördelat på totalt 25 347 813 aktier. Aktiernas kvotvärde uppgår således till ca 0,13 SEK.

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

Genom Företrädesemissionen kommer aktiekapitalet, vid full anslutning, öka från ca 3 280 548 SEK till ca 6 561 097 SEK och antalet aktier kommer att öka från 25 347 813 aktier till 50 695 626 aktier. För befintliga aktieägare som inte deltar i Företrädesemissionen innebär detta, vid fullteckning, en utspädning om cirka 50,0 procent av aktier och röster.

## AKTIEÄGARAVTAL MM

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

Såvitt Bolagets styrelse känner till finns det inte någon som ytterst äger eller kontrollerar Bolaget.

Det förekommer inte heller, såvitt Bolagets styrelse känner till, några avtal om överlåtelsebegränsningar (så kallade lock up-avtal), se dock nedan under rubriken "Teckningsoptioner och konvertibler" gällande hembudsavtal avseende teckningsoptioner.

## TECKNINGSOPTIONER OCH KONVERTIBLER

I enlighet med investeringsavtalet med Applied Ventures (se avsnittet Väsentliga avtal nedan) beslutade styrelsen i januari 2021, med stöd av bolagsstämans bemyndigande, om en riktad emission av totalt 3 558 278 teckningsoptioner till Applied Ventures. Varje teckningsoption berättigar till teckning av en ny aktie i Bolaget. Teckning av aktier med stöd av teckningsoptionerna kan ske under perioden från och med 1 april 2021 till och med 15 april 2021 samt 1 december 2021 till och med 15 december 2021. Teckningskursen ska uppgå till 90 procent av den volymvägda genomsnittskursen för Bolagets aktie på Nasdaq First North Growth Markets under en period om tio handelsdagar som slutar omedelbart före den första dagen i respektive teckningsperiod. Under den första teckningsperioden, 1 april 2021 till och med den 15 april 2021, utnyttjade Applied Ventures 480 879 teckningsoptioner för nyteckning av aktier till en teckningskurs om 8,95 SEK. Av de ursprungligen emitterade teckningsoptionerna återstår därför 3 077 399 teckningsoptioner.

Per dagen för Prospektet har Bolaget därutöver tre (3) aktiebaserade incitamentsprogram: teckningsoptionsprogram 2020/2023:1 som är riktat till samtliga anställda i Bolaget, teckningsoptionsprogram 2020/2023:2 som är riktat till styrelseledamöterna Göran Ando, Bengt Gustavsson, Magnus Westgren, Urban Paulsson och Otto Skolling samt teckningsoptionsprogram 2021/2024:1 som är riktat till samtliga anställda i Bolaget. Teckning av teckningsoptioner har ännu inte skett avseende det sistnämnda optionsprogrammet. Inom ramen för teckningsoptionsprogrammen 2020/2023:1 och 2020/2023:2 har sammantaget 1 116 000 teckningsoptioner tecknats.

Teckningsoptionsprogram 2020/2023:1 inrättades genom beslut av årsstämman den 2 juni 2020. Optionsprogrammet riktar sig till samtliga anställda i Bolaget och omfattade en emission av högst 500 000 teckningsoptioner. Följande personer gavs rätt att teckna följande antal teckningsoptioner: David Westberg högst 155 000 optioner, Björn Svanström högst 75 000 optioner, Anders Johansson högst 50 000 optioner, Mårten Rooth högst 50 000 optioner, Joel Hellrup högst 50 000 optioner och övriga anställda (sex personer) högst 20 000 optioner var. Varje teckningsoption berättigar till teckning av en ny aktie i Bolaget till en teckningskurs som motsvarar 200 procent av den volymvägda genomsnittskursen för Bolagets aktie på Spotlight Stock Market under perioden den 4 maj 2020 – den 29 maj 2020. Teckningsoptionerna får utnyttjas för teckning av aktier under perioden den 1 juni 2023 – den 31 juli 2023. En förutsättning för tilldelning av teckningsoptioner är att den anställde har ingått ett hembudsavtal med Bolaget, enligt vilket den anställde är förpliktad att erbjuda Bolaget, eller den Bolaget anvisar, att förvärva teckningsoptionerna om den anställde avser att överlåta teckningsoptionerna innan de kan utnyttjas, om den anställdes anställning upphör inom viss tid samt i vissa andra fall.



Även teckningsprogram 2020/2023:2 inrättades genom beslut av årsstämman den 2 juni 2020. Optionsprogrammet riktar sig till Göran Ando, Bengt Gustavsson, Magnus Westgren, Urban Paulsson och Otto Skolling och omfattade en emission av högst 849 000 teckningsoptioner. Göran Ando gavs en rätt att teckna högst 425 000 teckningsoptioner och övriga styrelseledamöter som var föremål för teckningsoptionsprogrammet gavs rätt att teckna högst 106 000 teckningsoptioner var. Varje teckningsoption berättigar till teckning av en ny aktie i Bolaget till en teckningskurs som motsvarar 200 procent av den volymvägda genomsnittskursen för Bolagets aktie på Spotlight Stock Market under perioden den 4 maj 2020 – den 29 maj 2020. Teckningsoptionerna får utnyttjas för teckning av aktier under perioden den 1 juni 2023 – den 31 juli 2023. En förutsättning för tilldelning av teckningsoptioner är att styrelseledamoten har ingått ett hembudsavtal med Bolaget, enligt vilket styrelseledamoten är förpliktigad att erbjuda Bolaget, eller den Bolaget anvisar, att förvärva teckningsoptionerna om styrelseledamoten avser att överlåta teckningsoptionerna innan de kan utnyttjas, om styrelseledamotens uppdrag upphör inom viss tid samt i vissa andra fall.

Teckningsoptionsprogram 2021/2024:1 inrättades genom beslut av årsstämman den 24 maj 2021 och omfattar en emission av högst 460 000 teckningsoptioner. De personer som innehade följande befattningar gavs genom beslutet rätt att teckna följande antal teckningsoptioner: VD (en person) högst 100 000 optioner, övriga personer i ledningsgruppen (fyra personer) högst 50 000 optioner var och övriga anställda (åtta personer) högst 20 000 optioner var. De fyra personer som ovan benämns "övriga personer i ledningsgruppen" har därutöver en rätt att teckna ytterligare högst 25 000 teckningsoptioner. Om det totala antalet teckningsoptioner som sådan ytterligare teckning avser överstiger det antal teckningsoptioner som återstår efter garanterad tilldelning enligt ovan, ska de återstående teckningsoptionerna fördelas mellan dem som har tecknat ytterligare teckningsoptioner. Fördelningen ska ske pro-rata i förhållande till det antal ytterligare teckningsoptioner som var och en av dem tecknat inom angiven gräns. En förutsättning för tilldelning av teckningsoptioner är att den anställde har ingått ett hembudsavtal med Bolaget, enligt vilket den anställde är förpliktigad att erbjuda Bolaget, eller den Bolaget anvisar, att förvärva teckningsoptionerna om den anställde avser att överlåta teckningsoptionerna innan de kan utnyttjas, om den anställdes anställning upphör inom viss tid samt i vissa andra fall.

Teckning av teckningsoptioner ska ske under perioden den 14 juni 2021 – den 18 juni 2021. Varje teckningsoption berättigar till teckning av en ny aktie i Bolaget till en teckningskurs som motsvarar 200 procent av den volymvägda genomsnittskursen för Bolagets aktie på Nasdaq First North Growth Market under perioden den 31 maj 2021 – den 11 juni 2021. Teckningsoptionerna får utnyttjas för teckning av aktier under perioden den 15 juni 2024 – den 31 juli 2024.

## VÄSENTLIGA AVTAL

### Samarbets- och utvecklingsavtal med Applied Materials

I december 2020 ingick Nanexa ett utvecklingsavtal med Applied Materials, som är ledande inom materialtekniklösningar som bl.a. används för att producera chip och avancerade skärmar, för att skala upp Nanexas produktion av ALD-belagda injicerbara läkemedel.<sup>18)</sup>

Samarbetet möjliggör byggnationen av en komplett GMP-klassad anläggning för tillverkning av kliniskt provningsmaterial i större skala, inklusive för fas III-studier. Inom ramen för samarbetet utvecklas beläggningstekniken i syfte att skala upp processen för långverkande injicerbara läkemedel.

Enligt avtalet tillhandahåller Applied Materials produktionsutrustning som kommer att installeras i Nanexas lokaler i Uppsala och inom ramen för bolagets GMP-certifiering. Nanexa har enligt avtalet åtagit sig att anlita Applied Materials som exklusiv leverantör av ALD-beläggning för Nanexas egna behov och i den mån Nanexa kan styra det också för Nanexas kunders och eventuella koncernbolags behov. Applied har å sin sida åtagit sig att endast tillhandahålla ALD-beläggning och därmed relaterade tjänster inom det parenterala området under samarbetsavtalet eller annars med Nanexas föregående godkännande. Samarbetsavtalet inkluderar också ett åtagande för respektive part om att i god anda förhandla fram ett avtal för framtida kommersiella arrangemang, inklusive principer för ömsesidig kostnads- och intäktsdelning och licenser. Enligt såväl samarbets- och utvecklingsavtalet som det framtida avtalet om kommersiella arrangemang har Nanexa en exklusivitet för utlicensiering inom det parenterala området. Om parterna inte kan komma överens om ett avtal avseende framtida kommersiella arrangemang har respektive part möjlighet att säga upp samarbets- och utvecklingsavtalet.

### Investeringsavtal med Applied Ventures

I december 2020 tecknade Nanexa ett investeringsavtal med Applied Ventures, riskkapitalgrenen av Applied Materials. I enlighet med investeringsavtalet beslutade styrelsen den 12 januari 2021 om en riktad emission av 686 492 aktier till Applied Ventures. Teckningskursen uppgick till 11,99 SEK per aktie, vilket motsvarar ett totalt investeringsbelopp om cirka 8,2 MSEK eller 1 MUSD.

Styrelsen beslutade vidare i enlighet med investeringsavtalet om en riktad emission av 3 558 278 teckningsoptioner av serien 2020/2021 till Applied Ventures. Teckningsoptionerna ger Applied Ventures en rätt, men inte en skyldighet, att teckna ytterligare upp till 3 558 278 aktier i Nanexa under två utnyttjandeperioder, 1-15 april 2021 och 1-15 december 2021. Teckningskursen uppgår till 90 procent av den volymvägda genomsnittskursen för Bolagets aktie under de tio handelsdagar som närmast föregår starten av respektive utnyttjandeperiod. Applied Ventures beslutar om hur många teckningsoptioner som ska utnyttjas under varje utnyttjandeperiod. De närmare villkoren för teckningsoptionerna beskrivs i avsnittet Teckningsoptioner och konvertibler ovan.

<sup>18)</sup> För information om Applied Materials, se [www.appliedmaterials.com/company/about](http://www.appliedmaterials.com/company/about)

Under den första utnyttjandeperioden, dvs 1-15 april 2021, har Applied Ventures utnyttjat teckningsoptioner för teckning av ytterligare 480 879 aktier till en teckningskurs om 8,95 SEK per aktie, vilket motsvarar ett totalt investeringsbelopp om cirka 4,3 MSEK eller 0,5 MUSD. Därmed återstår 3 077 399 teckningsoptioner, vilka kan utnyttjas för teckning av aktier under perioden 1-15 december 2021.

Applied Ventures har enligt investeringsavtalet åtagit sig att inte överlåta eller på annat sätt disponera över teckningsoptionerna på annat sätt än att utnyttja desamma för teckning av aktier.

Utöver vad som beskrivits ovan har Bolaget inte ingått några väsentliga avtal utom ramen för den normala verksamheten under en period om ett år före offentliggörandet av Prospektet. Bolagets affärsmodell och hur samarbetsavtal inom ramen för den normala verksamheten är konstruerade beskrivs kortfattat i avsnittet Information om Nanexas partnerprojekt ovan.

## RÄTTSLIGA FÖRFARANDEN OCH SKILJEFÖRFARANDEN

Nanexa analyserar löpande dels eventuella intrång i Nanexas patentportfölj, dels andra företags verksamhet och aktiviteter inom ALD-området, inklusive patent och patentansökningar samt publikationer inom ALD-området. Inom ramen för detta arbete har Nanexa identifierat ett eventuellt intrång i Nanexas beviljade patent i USA från VitriVax Inc., vilket är ett mindre amerikanskt utvecklingsbolag. Frågan utreddes internt och det potentiella intrånget har påtalats för VitriVax Inc., som inte anser att det föreligger ett intrång i Nanexas patent.

Den 27 maj 2021 vidtog Nanexa rättsliga åtgärder genom att ge in en stämningsansökan mot VitriVax Inc. vid en federal domstol i Delaware, USA. Motparten har också erhållit en kopia av stämningsansökan. Ett rättsligt förfarande vid domstolen inleds dock först om och när Nanexa aktiverar processen och stämningsansökan formellt delges VitriVax Inc. Stämningsansökan är vid tidpunkten för detta Prospekt ännu inte formellt delgiven motparten.

I stämningsansökan gör Nanexa gällande att VitriVax Inc. genom sin process och de produkter som framställs genom processen gör intrång i tre av Nanexas beviljade patent i USA relaterade till drug delivery-plattformen PharmaShell®. Nanexa yrkar att domstolen ska ålägga motparten att upphöra med de intrångsgörande aktiviteterna samt utge ersättning till Nanexa. Om inte överenskommelse nås, genom t ex licensavtal, eller att VitriVax Inc. på ett nöjsamt sätt påvisar att de inte gör intrång, ämnar Nanexa aktivera stämningsansökan vid domstolen och därmed inleda en rättslig process för att beivra intrånget.

Utöver vad som beskrivs ovan varken är eller har Bolaget varit part i några myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden under innevarande eller föregående räkenskapsår som har haft eller skulle kunna ha betydande effekter på Bolaget eller dess finansiella ställning eller lönsamhet.

Utöver vad som redogörs för i detta avsnitt, känner Bolagets styrelse inte heller till några omständigheter som skulle kunna leda till att något sådant förfarande skulle kunna uppkomma.

## INTRESSEKONFLIKTER

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

Det finns inga arrangemang eller överenskommelser med större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter enligt vilka styrelseledamöterna, den verkställande direktören eller övriga ledande befattningshavare valts till sina befattningar.

## NÄRSTÅENDETRANSAKTIONER

Under perioden från och med den 1 januari 2019 till dagen för Prospektet har, med undantag för vad som anges nedan, inga transaktioner mellan Bolaget och närstående parter förekommit.

Utöver beslutade styrelsearvoden har vissa av styrelsens ledamöter fakturerat Bolaget för konsultuppdrag som ligger utanför uppdraget som styrelseledamot. Vissa ledande befattningshavare är, eller har varit, anlitade på konsultbasis.

Under 2019 har konsultarvode utgått till följande personer: Hans Arwidsson (28 900 SEK), Otto Skolling (293 437 SEK), Sven Undeland (229 900 SEK), Owe Luhr (177 500 SEK), Marie Gårdmark (290 100 SEK) och Björn Svanström (72 000 SEK).

Under 2020 har konsultarvode utgått till följande personer: Hans Arwidsson (6 186 SEK), Otto Skolling (661 079 SEK), Sven Undeland (483 500 SEK), Owe Luhr (408 751 SEK), Marie Gårdmark (315 096 SEK), Mikael Asp (1 385 800 SEK) och Björn Svanström (579 000 SEK).

Under 2021 har konsultarvode utgått till följande personer: Otto Skolling (465 642 SEK), Sven Undeland (247 000 SEK), Owe Luhr (157 500 SEK), Marie Gårdmark (105 000 SEK) och Mikael Asp (803 642 SEK).

I samtliga fall har fakturering skett via av styrelseledamöterna respektive de ledande befattningshavarna kontrollerade bolag.

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

### Lift Reference

Press and hold 'Reference' to reference the lift.  
Use 'Skip' to reference later.

Reference

Skip

Bath Temp	Ext.Sensor	Stirrer Speed	User	20/04/21
19.3	19.4	0	No User	11:15:23

## TILLGÄNGLIGA DOKUMENT

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

- Nanexas registreringsbevis (utgörande Bolagets uppdaterade stiftelseurkund)
- Nanexas bolagsordning

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



**Nanexa AB**  
Virdings Allé 32B  
SE-75450 Uppsala, Sweden

Telefonnummer  
+46 (0) 18 100 300

[info@nanexa.se](mailto:info@nanexa.se)  
[nanexa.com](http://nanexa.com)