

# Inbjudan till teckning av aktier i Cyxone AB



## **Notera att teckningsrätterna förväntas ha ett ekonomiskt värde.**

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

- Utnyttja de erhållna teckningsrätterna och teckna nya aktier senast den 21 januari 2022, eller enligt instruktioner från respektive förvaltare, eller
- Sälja de erhållna teckningsrätterna som inte har utnyttjats senast den 18 januari 2022.

Notera att aktieägare med förvaltarregistrerade innehav tecknar nya aktier genom respektive förvaltare. Distributionen av detta EU-tillväxtprospekt och teckning av nya aktier är föremål för begränsningar i vissa jurisdiktioner, se "*Viktig information*".



VATOR SECURITIES

## Viktig information

### Vissa definitioner

Med "Cyxone", "Bolaget" eller "Koncernen" avses i detta EU-tillväxtprospekt ("Prospektet"), beroende på sammanhanget, Cyxone AB, org. nr 559020-5471, den koncern vari Cyxone är moderbolag eller ett dotterbolag i koncernen. Med "Vator Securities" avses Vator Securities AB, org. nr 556795-7260. 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 och med "M" avses miljoner.

### Upprättande och registrering av Prospektet

Prospektet har upprättats i enlighet med bestämmelserna i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 ("Prospektförordningen") och Kommissionens delegerade förordning (EU) 2019/980. Prospektet är ett EU-tillväxtprospekt och har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med artikel 15 i Prospektförordningen. Finansinspektionens godkännande och registrering av Prospektet innebär inte att Finansinspektionen garanterar att sakuppgifterna i Prospektet är fullständiga eller korrekta.

### Viktig information till investerare

För Prospektet och erbjudandet enligt Prospektet ("Företrädesemissionen") eller ("Erbjudandet") gäller svensk rätt. Tvist med anledning av Prospektet, Erbjudandet och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt. Erbjudandet riktar sig inte, direkt eller indirekt, till personer vars deltagande förutsätter att ytterligare prospekt upprättas eller registreras eller att någon annan åtgärd företas utöver vad som krävs enligt svensk rätt. Prospektet kommer inte att distribueras och får inte postas eller på annat sätt distribueras eller sändas till eller i något land där detta skulle förutsätta att några sådana ytterligare åtgärder företas eller där detta skulle kunna strida mot lagar eller regleringar i det landet. De teckningsrätter, betalda tecknade aktier ("BTA") eller de nyemitterade aktier som omfattas av Erbjudandet enligt detta Prospekt har inte registrerats och kommer inte att registreras enligt United States Securities Act ("Securities Act") från 1933 i dess nuvarande lydelse, eller någon motsvarande lag i någon delstat i USA. Erbjudandet omfattar inte personer som är bosatta i eller har registrerad adress i USA, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, Sydkorea eller i något annat land där Erbjudandet eller distribution av Prospektet strider mot tillämpliga lagar eller regler eller förutsätter att ytterligare prospekt upprättas, registreras eller att någon annan åtgärd vidtas utöver vad som krävs enligt svensk rätt. 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 personer med hemvist enligt ovan.

En investering i värdepapper är förenad med vissa risker och investerare uppmanas att särskilt läsa avsnittet "Riskfaktorer". När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av Bolaget och Erbjudandet, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Inför ett investeringsbeslut bör potentiella investerare anlita sina egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Investerare får endast förlita sig på informationen i detta Prospekt samt eventuella tillägg till detta Prospekt. Ingen person är behörig att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som finns i detta Prospekt. Om så ändå skulle ske ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av Bolaget eller av Vator Securities och ingen av dessa ansvarar för sådan information eller sådana uttalanden.

### Marknadsinformation och viss framtidsinriktad information

Prospektet innehåller marknadsinformation och branschprognoser som kommer från tredje part, däribland information avseende storleken på

marknader där Koncernen är verksam. Även om Bolaget anser att dessa källor är tillförlitliga och informationen i Prospektet har återgivits korrekt har Cyxone inte oberoende verifierat informationen varför dess riktighet och fullständighet inte kan garanteras. Bolaget har korrekt återgivit sådan tredjepartsinformation och, såvitt Bolagets styrelse känner till och kan utvärdera av information som offentliggjorts av tredje part, har inga sakförhållanden utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. Viss information och uttalanden i Prospektet avseende den bransch inom vilken Bolagets verksamhet bedrivs är inte baserad på publicerad statistik eller information från oberoende tredje part utan återspeglar Bolagets bästa uppskattningar med utgångspunkt i information som erhållits från bransch- och affärsorganisationer och andra kontakter. Även om Cyxone är av uppfattningen att dess interna analyser är tillförlitliga har dessa inte verifierats av någon oberoende källa. 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 Prospektförordningen.

### Nasdaq First North Growth Market

Nasdaq First North Growth Market är en tillväxtmarknad för små och medelstora företag som drivs av de olika börserna som ingår i Nasdaq-koncernen. Bolag på Nasdaq First North Growth Market är inte föremål för samma regler som ställs på bolag som är noterade på den reglerade huvudmarknaden utan de är istället föremål för mindre omfattande regler och regleringar som är anpassade för mindre tillväxtbolag. En investering i ett bolag som handlas på Nasdaq First North Growth Market kan därför vara mer riskfylld än en investering i ett bolag vars aktier handlas på en reglerad marknad. Samtliga bolag vars aktier handlas på Nasdaq First North Growth Market har en Certified Adviser som övervakar att regelverket efterlevs.

### 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 21 januari 2022, eller senast den 18 januari 2022 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.

### 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 bland annat 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.



## Innehållsförteckning

Handlingar införlivade genom hänvisning	4
Sammanfattning	5
Ansvariga personer, information från tredje part och godkännande	11
Motiv för Erbjudandet	13
Verksamhets- och marknadsöversikt	15
Rörelsekapitalförklaring	31
Riskfaktorer	32
Rättigheter kopplade till aktierna	41
Villkor för Erbjudandet	43
Styrelse och ledande befattningshavare	51
Finansiell information och nyckeltal	57
Legala frågor, ägarförhållanden och kompletterande information	60
Tillgängliga handlingar	62



## Handlingar införlivade genom hänvisning

Investerare bör ta del av all den information som införlivas i Prospektet genom hänvisning och informationen, till vilken hänvisning sker, ska läsas som en del av Prospektet. Nedan angivna sidor i följande dokument införlivas i Prospektet genom hänvisning. De delar av dokumenten som inte införlivas i Prospektet genom hänvisning är antingen inte relevanta för investerare eller så återges motsvarande information på annan plats i Prospektet. Dokumenten som införlivas genom hänvisning finns tillgängliga på Bolagets webbplats, [www.cyxone.com](http://www.cyxone.com).

Observera att informationen på Cyxones eller tredje parts hemsida inte ingår i Prospektet såvida inte denna information införlivas i Prospektet genom hänvisning. Information på Cyxones eller tredje parts hemsida har inte granskats och godkänts av Finansinspektionen.

### Cyxones delårsrapport för perioden 1 januari – 30 september 2021

Resultaträkning för koncernen i sammandrag	10
Resultaträkning och övrigt totalresultat för koncernen i sammandrag	10
Balansräkning för koncernen i sammandrag	11
Rapport över kassaflöden från koncernen i sammandrag	12
Rapport över kassaflöden från koncernen i sammandrag	13
Noter i sammandrag	16

### Cyxones årsredovisning för räkenskapsåret 2020

Resultaträkning för koncernen	23
Totalresultat för koncernen	24
Finansiell ställning för koncernen	25
Förändringar i eget kapital för koncernen	26
Kassaflödesanalys för koncernen	26
Noter	32 – 56
Revisionsberättelse	58 – 60

### Cyxones årsredovisning för räkenskapsåret 2019

Resultaträkning	7
Balansräkning	8 – 9
Kassaflödesanalys	10
Noter	11 – 15
Revisionsberättelse	16 – 17

# Sammanfattning

## Inledning och varningar

Värdepapperen	Erbjudandet omfattar aktier i Cyxone AB med ISIN-kod SE0007815428. Aktiens kortnamn (ticker) är CYXO.
Identitet och kontaktuppgifter för emittenten	Registrerat företagsnamn: Cyxone AB Organisationsnummer: 559020-5471 LEI-kod: 549300340H16ROAY4K87 Adress: Adelgatan 21, 211 22 Malmö Telefonnummer: +46 (0)708 882 172 Webbplats: <a href="http://www.cyxone.com">www.cyxone.com</a>
Behörig myndighet	Finansinspektionen Box 7821, 103 97 Stockholm +46 (0)8 408 980 00 <a href="http://www.fi.se">www.fi.se</a>
Datum för godkännande av Prospektet	23 december 2021
Varningar	<p>Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till EU-tillväxtprospektet. Varje beslut om att investera i värdepapperen bör baseras på en bedömning av hela EU-tillväxtprospektet från investerarens sida.</p> <p>Investerare kan förlora hela eller delar av det investerade kapitalet.</p> <p>I talan som väcks i domstol angående informationen i detta EU-tillväxtprospekt kan den investerare som är kärande enligt nationell rätt bli tvungen att stå för kostnaderna för översättning av EU-tillväxtprospektet innan de rättsliga förfarandena inleds.</p> <p>Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av EU-tillväxtprospektet eller om den inte, tillsammans med de andra delarna av Prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i sådana värdepapper.</p>

## Nyckelinformation om emittenten

Information om Cyxone	<p><b>Emittentens hemvist, juridiska form och lagstiftning</b></p> <p>Cyxone AB är ett publikt aktiebolag bildat i Sverige med säte i Malmö kommun, Skåne län. Bolaget bedriver sin verksamhet enligt svensk rätt och dess associationsform regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Verkställande direktör i Bolaget är Tara Heitner.</p> <p><b>Emittentens huvudsakliga verksamhet</b></p> <p>Cyxone är ett svenskt medicinskt plattformsföretag i kliniskt skede som fokuserar på att utveckla och avancera nya lösningar för patienter som lider av svåra autoimmuna sjukdomar såsom reumatoid artrit (RA) och multipel skleros (MS). Cyxone drivs av ledande personer inom läkemedel och bioteknik samt akademiker med lång erfarenhet och expertis inom immunterapi.</p> <p>Produktportföljen består i nuläget av två substanser: Rabeximod och T20K. Rabeximod är en lösning med ny och unik verkningsmekanism samt en gynnsam säkerhetsprofil som i nuläget utvecklas för oralt bruk hos patienter med måttlig till svår aktiv ledgångsreumatism (RA) samt för patienter med mild till måttlig covid-19. Båda dessa studier befinner sig i klinisk fas 2. T20K är en lösning med ny och unik verkningsmekanism som i nuläget utvecklas för oralt bruk hos patienter med multipel skleros (MS) och som befinner sig i preklinisk fas. Verkningsmekanismen hos båda av Bolagets substanser, Rabeximod och T20K, möjliggör utveckling inom ytterligare indikationer, där Rabeximod bedöms kunna utvecklas mot andra autoimmuna sjukdomar och T20K bedöms kunna utvecklas mot indikationer inom CNS (centrala nervsystemet).</p>
-----------------------	--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

**Emittentens större aktieägare**

I tabellen nedan framgår Bolagets aktieägare vars innehav motsvarade minst fem procent av aktierna och rösterna i Cyxone per den 30 september 2021, med därefter kända förändringar. Bolaget är inte direkt eller indirekt kontrollerat av någon enskild part.

Namn	Antal aktier och röster	Andel av aktiekapital och röster (%)
Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension	4 530 651	7,12

**Finansiell nyckelinformation för Cyxone****Koncernens<sup>1</sup> resultaträkning i sammandrag**

KSEK	Reviderad		Ej reviderad	
	jan-dec 2020	jan-dec 2019	jan-sep 2021	jan-sep 2020
Totala intäkter	-	-	71	-
Rörelseresultat	-49 000	-35 165	-31 043	-37 014
Nettoresultat	-49 000	-35 165	-31 043	-37 014
Resultat per aktie, SEK	-0,96	-	-0,51	-0,75

**Koncernens<sup>1</sup> balansräkning i sammandrag**

KSEK	Reviderad		Ej reviderad	
	31 dec 2020	31 dec 2019	30 sep 2021	30 sep 2020
Totala tillgångar	72 152	75 115	58 567	61 797
Totalt eget kapital	67 105	71 737	53 177	56 212

**Koncernens<sup>1</sup> kassaflödesanalys i sammandrag**

KSEK	Reviderad		Ej reviderad	
	jan-dec 2020	jan-dec 2019	jan-sep 2021	jan-sep 2020
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-44 880	-35 226	-30 495	-32 786
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-178	-991	0	-178
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	39 686	59 257	17 092	16 750

**Specifika nyckelrisker för Cyxone****Cyxone är ett utvecklingsbolag**

Det finns en risk att Bolagets studier inte kommer att indikera tillräcklig säkerhet och/eller effekt för att Bolagets läkemedelskandidater ska kunna lanseras på marknaden, vilket kan leda till att framtida intäkter fördröjs alternativt, helt eller delvis, uteblir. Vidare är prekliniska och kliniska studier dyra att genomföra och förknippade med stor osäkerhet och risk avseende tidsplaner, förseningar, kostnader och resultat i studierna. Därtill kan Cyxones förmåga att starta, genomföra och avsluta studier även påverkas av förseningar relaterade till makroekonomiska faktorer, såsom exempelvis den pågående covid-19-pandemin. Det finns vidare en risk att Cyxone tvingas avbryta sina studier eller behöver genomföra mer omfattande studier än vad styrelsen i Bolaget i dagsläget bedömer vara behövligt, vilket kan fördröja utvecklingsprocessen samt föranleda bland annat ökade kostnader, försenad kommersialisering och i förlängningen reducerat eller uteblivet kassaflöde. Det faktum att Bolaget befinner sig i klinisk fas gör att det kan vara svårt att utvärdera Cyxones försäljningspotential då Bolaget antingen kan komma att driva utvecklingen tillsammans med partners eller utlicensiera/sälja delar av utvecklingen. Det finns utifrån ovan en risk att intäkter helt eller delvis uteblir, vilket skulle kunna ha en negativ inverkan på Cyxones framtida intjäningsförmåga.

<sup>1</sup> Avseende räkenskapsåret 2019 så avser den finansiella informationen Bolaget och inte Koncernen. För mer information hänvisas till avsnittet "Finansiell information och nyckeltal - Finansiella rapporter".

#### Begränsad projektportfölj

Med beaktande av Bolagets relativt begränsade utvecklingsportfölj i tidig klinisk fas och den stora andel forskning och kapital som återstår att investera i Bolagets läkemedelskandidater kan det ha en väsentligt negativ inverkan på Cyxones verksamhet och möjligheter att generera intäkter i framtiden om en eller flera av Bolagets läkemedelskandidater skulle drabbas av bakslag. Bolaget avser även att identifiera och förvärva eller licensiera in ytterligare läkemedelskandidater och på så sätt utveckla Bolagets projektportfölj med ytterligare projekt. Det finns en risk att Bolaget inte lyckas identifiera och förvärva eller licensiera in nya projekt, vilket kan leda till att Bolagets framtida utveckling och tillväxt är beroende av de projekt som i nuläget ingår i Bolagets projektportfölj, det vill säga Rabeximod och T20K. Det finns en risk att Bolaget inte kommer att kunna attrahera någon licenstagare eller köpare till sina läkemedelskandidater och att det därför kan vara svårt att utvärdera Bolagets potential i denna fas.

#### Kommersialisering och marknadsacceptans

Marknadsacceptansen och försäljningen av Bolagets läkemedelskandidater kommer att vara beroende av ett flertal faktorer, inklusive produkttegenskaper, klinisk dokumentation och resultat, erhållande av acceptans av läkare, patienter och betalare, konkurrerande produkter, distributionskanaler, tillgänglighet, försäljnings- och marknadsföringsinsatser samt tillgång till adekvata ersättningssystem och prissubventioner. En misslyckad kommersialisering eller utebliven marknadsacceptans av Bolagets läkemedelskandidater kan leda till att Bolagets möjligheter att generera framtida försäljningsintäkter och nå lönsamhet fördröjs alternativt, helt eller delvis, uteblir, vilket skulle kunna ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet och framtidsutsikter.

#### Utlicensiering/försäljning av läkemedelskandidater

Bolagets nuvarande affärsstrategi innefattar en potentiell framtida försäljning eller utlicensiering av Bolagets läkemedelskandidater. Det finns dock en risk att Bolaget inte lyckas attrahera någon köpare eller licenstagare av Bolagets läkemedelskandidater, vilket kan resultera i att Cyxones framtida intäkter av denna anledning fördröjs alternativt, helt eller delvis, uteblir.

#### Konkurrens

Det finns en risk att Bolagets konkurrenter lyckas kommersialisera produkter tidigare än Bolaget och dess samarbetspartners, att konkurrenter erhåller patentskydd, eller att konkurrenter utvecklar produkter och/eller behandlingsmetoder som är effektivare, säkrare eller billigare än Bolagets läkemedelskandidater, vilket kan resultera i att sådana konkurrenter etablerar en stark marknadsposition innan Bolaget kan komma in på marknaden. Sådana konkurrerande produkter kan begränsa Cyxones möjligheter att kommersialisera dess läkemedelskandidater och därmed att generera intäkter i framtiden.

#### Nyckelpersoner och kvalificerad personal

Cyxone drivs av en relativt sett liten organisation och Bolagets framtida tillväxt är i hög grad beroende av företagsledningens och andra nyckelpersoners kunskap, erfarenhet och engagemang. Bolaget kan komma att misslyckas med att behålla dessa nyckelpersoner och att rekrytera ny kvalificerad personal i framtiden, vilket skulle kunna ha en negativ inverkan på Bolagets möjligheter att kommersialisera sina läkemedelskandidater och därmed negativt påverka Bolagets lönsamhet och framtida intjäningsförmåga.

#### Patent och andra immateriella rättigheter

Patent, vilka utgör en viktig del av Cyxones tillgångar, har en begränsad livslängd och det finns en risk att beviljade patent inte ger ett fullgott kommersiellt skydd, då invändningar eller andra ogiltighetsanspråk mot beviljade patent kan göras efter patentets beviljande. Om Cyxone, eller Cyxones licenspartners, skulle tvingas försvara sina patenträttigheter mot en konkurrent, eller får ett patent ogiltigförklarat, kan detta medföra omfattande kostnader för Bolaget, vilket kan komma att påverka Bolagets verksamhet och finansiella ställning väsentligt negativt. Dessutom kan kostnaderna för en tvist, även vid ett för Bolaget fördelaktigt utfall, bli betydande. Det finns även en risk att omfattningen av ett godkänt patent inte är tillräckligt stort för att skydda mot att andra aktörer utvecklar liknande läkemedelskandidater. Det finns vidare en risk att Bolagets pågående patentansökningar inte blir beviljade, att Bolaget inte lyckas registrera och fullfölja alla nödvändiga patentansökningar till en rimlig kostnad eller att Bolagets licensavtal för användande av patent och patentansökningar eller andra immateriella rättigheter sägs upp.

#### Myndighetstillstånd och registrering

För att Cyxone ska kunna genomföra kliniska studier samt marknadsföra och/eller sälja läkemedel måste tillstånd erhållas och registrering ske hos berörd myndighet på respektive marknad, exempelvis Läkemedelsverket i Sverige, Food and Drug Administration ("FDA") i USA och europeiska läkemedelsmyndigheten ("EMA") inom EU. Att erhålla erforderliga tillstånd är tids- och kostnadskrävande och kan fördröja, försena eller förhindra utvecklingen av Bolagets läkemedelskandidater. För det fall Bolaget enskilt, eller via samarbetspartners, inte lyckas erhålla relevanta tillstånd eller registreringar, eller om tillstånd eller registreringar dras tillbaka, kan det resultera i ökade kostnader, att Bolagets förmåga att generera intäkter helt eller delvis uteblir, förseningar i utvecklingsarbetet, eller att Bolaget tvingas lägga ner hela eller delar av sin verksamhet, samt leda till att Bolagets marknadsposition försämras i förhållande till Bolagets konkurrenter.



**Framtida finansieringsbehov och kapital**

Det finns en risk att Bolaget inte kan anskaffa eventuellt kapital när behov uppstår eller att det inte kan anskaffas på för Bolaget fördelaktiga villkor, vilket kan påverka Bolagets verksamhet och finansiella ställning väsentligt negativt. Om Cyxone inte kan erhålla tillräcklig finansiering kan Bolaget bli tvunget att stoppa planerade utvecklingsprojekt, genomföra omstruktureringar av hela eller delar av verksamheten, eller tvingas bedriva verksamheten i lägre takt än planerat, vilket kan leda till försenad eller utebliven kommersialisering av Bolagets läkemedelskandidater samt försenade eller uteblivna licens- och försäljningsintäkter.

## Nyckelinformation om värdepapperen

<b>Värdepapperens viktigaste egenskaper</b>	<p>Föreliggande Erbjudande avser nya aktier i Cyxone AB med ISIN-kod SE0007815428. Aktiens kortnamn (ticker) är CYXO. Aktierna är denominerade i svenska kronor (SEK). Per dagen för Prospektets offentliggörande uppgår Bolagets aktiekapital till 4 805 814,063609 SEK fördelat på 63 677 056 aktier, innebärandes ett kvotvärde (nominellt värde) per aktie om cirka 0,075 SEK. Samtliga aktier är fullt inbetalda. Genom Erbjudandet kan högst 38 206 233 nya aktier tillkomma.</p> <p><b>Rättigheter som sammanhänger med värdepapperen</b></p> <p>Aktieägare är berättigade att rösta för sitt fulla antal aktier och varje aktie berättigar till en röst vid bolagsstämman. Alla aktier i Bolaget ger lika rätt till utdelning, del i Bolagets vinst och i Bolagets tillgångar samt eventuellt överskott i händelse av likvidation. 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. Bolagets aktier är emitterade i enlighet med svensk lagstiftning och aktiernas rättigheter kan endast ändras genom bolagsordningsändring i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551).</p> <p>Bolaget har ett aktieslag och samtliga aktier har samma prioritet vid insolvens. Det föreligger inga inskränkningar i rätten att fritt överlåta aktier i Bolaget.</p> <p>Bolaget har hittills inte lämnat någon utdelning och någon utdelning är inte heller planerad för de kommande åren, då eventuella vinstmedel planeras att återinvesteras i Bolaget. I framtiden när Bolagets resultat och finansiella ställning så medger, kan utdelning bli aktuellt. Bolaget har inte antagit någon utdelningspolicy.</p>
<b>Plats för handel</b>	<p>Bolagets aktier handlas på Nasdaq First North Growth Market. Aktierna som nyemitteras i Företrädesemissionen avses också att tas upp till handel på Nasdaq First North Growth Market.</p>
<b>Garantier som värdepapperen omfattas av</b>	<p>Ej tillämplig. Värdepapperen omfattas inte av garantier.</p>
<b>Specifika nyckelrisker för värdepapperen</b>	<p><b>Framtida nyemissioner och utspädning</b></p> <p>Cyxone befinner sig fortsatt i tidig klinisk utvecklingsfas och det är på förhand svårt att bedöma när Bolaget kan komma att generera intäkter och bli lönsamt. För att möjliggöra fortsatt utveckling av Cyxones läkemedelskandidater behöver Bolaget ytterligare finansiering. Om ytterligare finansiering arrangeras genom ägarkapital, innebär ytterligare nyemissioner av aktier eller andra värdepapper i Bolaget för nuvarande aktieägare, såvida de inte deltar i sådana eventuella nyemissioner, en utspädning av deras ägarandel i Bolaget. Beroende på hur villkoren ser ut för eventuella ytterligare nyemissioner kan sådana nyemissioner även komma att ha en negativ inverkan på Cyxones aktiekurs.</p> <p><b>Makroekonomiska faktors påverkan på Företrädesemissionen</b></p> <p>Investerares villighet att investera i Företrädesemissionen kan, utöver av faktorer som är direkt kopplade till Bolagets verksamhet och Bolagets aktier, även påverkas av allmänna makroekonomiska faktorer. Perioden närmast före Prospektets offentliggörande har varit förenad med en i hög grad turbulent och volatil aktiemarknad som primärt uppstått till följd av den pågående covid-19-pandemin, vilket har påverkat investeringsklimatet samt haft en generell inverkan på utbud och efterfrågan på aktier och andra värdepapper. En fortsatt volatil aktiemarknad och fortsatt osäkerhet avseende makroekonomiska faktorer kan komma att ha en negativ inverkan på investerarens villighet att investera i Bolagets värdepapper, vilket kan påverka aktiekursen för Bolagets aktier negativt men också medföra att teckningsgraden i Företrädesemissionen blir lägre än vad som annars varit fallet.</p> <p><b>Teckningsförbindelser och emissionsgarantier ej säkerställda</b></p> <p>Teckningsförbindelser och garantiåtaganden som erhållits i Företrädesemissionen är inte säkerställda via förhandstransaktion, bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang. Därmed skulle det, om samtliga eller delar av dessa åtaganden 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.</p>



## Nyckelinformation om erbjudandet av värdepapper

### Villkor och tidsplan för att investera i värdepapperet

#### Allmänna villkor

De som på avstämningsdagen den 29 december 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 fem (5) befintliga aktier som innehas på avstämningsdagen erhålls tre (3) teckningsrätter. Teckningsrätterna berättigar innehavaren att teckna nya aktier med företrädesrätt, varvid en (1) teckningsrätt ger rätt till teckning av en (1) ny aktie.

Teckningskursen är 1,75 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

#### Förväntad tidplan

Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vilka aktieägare som äger rätt att erhålla teckningsrätter är den 29 december 2021. Sista dag för handel i Bolagets aktier inklusive rätt att erhålla teckningsrätter är den 27 december 2021.

Teckning av nya aktier med stöd av teckningsrätter ska ske genom samtidig kontant betalning under perioden från och med den 3 januari 2022 till och med den 21 januari 2022.

Teckning av nya aktier kan även göras utan stöd av teckningsrätter. Sådan teckning ska ske inom samma tidsperiod som gäller för teckning med stöd av teckningsrätter varvid betalning ska erläggas enligt instruktion som erhålls i samband med besked om tilldelning.

Handel med teckningsrätter kommer att äga rum på Nasdaq First North Growth Market under perioden från och med den 3 januari 2022 till och med den 18 januari 2022. För att inte förlora värdet på teckningsrätterna måste innehavaren antingen utnyttja dessa för att teckna nya aktier inom teckningsperioden eller sälja de teckningsrätter som inte ska utnyttjas inom perioden för handel med teckningsrätter.

Styrelsen förbehåller sig rätten att förlänga teckningsperioden och tiden för betalning. Eventuell förlängning kommer att offentliggöras av Bolaget genom pressmeddelande senast sista dagen i teckningsperioden.

Handel med betalda tecknade aktier ("BTA") kommer att äga rum på Nasdaq First North Growth Market under perioden från och med den 3 januari 2022 till och med att Företrädesemissionen registreras hos Bolagsverket, vilket förväntas ske under vecka 5, 2022.

#### Utspädning till följd av Erbjudandet

Erbjudandet medför vid full teckning att antalet aktier i Bolaget ökar med 38 206 233 aktier från 63 677 056 aktier till 101 883 289 aktier, vilket motsvarar en utspädning om cirka 37,5 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget.

De garantier som ingått avtal om garantiåtaganden har möjlighet att erhålla garantiersättning uppgående till tolv (12) procent av det garanterade beloppet i form av nyemitterade aktier i Bolaget. Teckningskursen för eventuella aktier som emitteras till emissionsgaranter ska motsvara den volymvägda genomsnittliga aktiekursen (VWAP) för Bolagets aktie på Nasdaq First North Growth Market under teckningsperioden i Företrädesemissionen, dock aldrig lägre än teckningskursen per aktie i Företrädesemissionen. Det maximala antalet aktier som kan tillkomma i Bolaget med anledning av garantiersättningen uppgår således till 4 172 120 aktier.

Vid full teckning i Företrädesemissionen i kombination med det maximala antalet aktier som kan tillkomma inom ramen för garantiersättningen kommer antalet aktier i Bolaget att öka med 42 378 353 aktier från 63 677 056 aktier till 106 055 409, vilket motsvarar en utspädning om cirka 40,0 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget.

#### Kostnader

Bolagets kostnader i samband med Företrädesemissionen beräknas uppgå till cirka 10,4 MSEK.

**Motiv till Erbjudandet och användning av emissionslikvid****Intäkter och kostnader avseende Erbjudandet**

Vid fulltecknad Företrädesemission tillförs Cyxone cirka 66,9 MSEK före transaktionsrelaterade kostnader, vilka förväntas uppgå till cirka 10,4 MSEK.

**Motiv och användning av emissionslikviden**

Det är styrelsens bedömning att det befintliga rörelsekapitalet, per dagen för Prospektet, inte är tillräckligt för Bolagets behov under den kommande tolv månadersperioden från dagen för Prospektet. För att möjliggöra fortsatt utveckling och finansiera initierandet av Bolagets planerade fas 2b-studie inom Rabeximod för ledgångsreumatism (RA) beslutade styrelsen den 21 december 2021 att genomföra Företrädesemissionen.

Nettolikviden från Företrädesemissionen uppgår till cirka 56,5 MSEK och planeras att användas för den planerade fas 2b-studien med Bolagets läkemedelskandidat Rabeximod för ledgångsreumatism (RA) genom 2022 och del av 2023.

Om Företrädesemissionen, trots utställda teckningsförbindelser och ingångna garantiåtaganden, inte tecknas i tillräcklig utsträckning kan Bolaget tvingas söka alternativ finansiering såsom ytterligare kapitalanskaffningar, alternativt genomföra kostnadsnedskärningar eller tvingas bedriva verksamheten i lägre takt än beräknat till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. 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 konkurs.

**Intressekonflikter**

Vator Securities är finansiell rådgivare och Setterwalls Advokatbyrå AB är legal rådgivare till Bolaget i samband med Företrädesemissionen. Vator Securities erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Företrädesemissionen och Setterwalls Advokatbyrå AB erhåller löpande ersättning för utförda tjänster. Därutöver har Vator Securities eller Setterwalls Advokatbyrå AB inga ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen.

Bolaget har erhållit teckningsförbindelser från Bolagets verkställande direktör, Tara Heitner, samt CFO, Henrik Hang, totalt uppgående till cirka 0,1 MSEK, motsvarande cirka 0,1 procent av Företrädesemissionen. Vidare har Bolaget ingått avtal om emissionsgarantier där externa investerare har åtagit sig att teckna aktier i Företrädesemissionen upp till ett värde om cirka 60,8 MSEK, motsvarande cirka 91,0 procent av Företrädesemissionen.

Utöver ovanstående parter intresse att Företrädesemissionen kan genomföras framgångsrikt, samt avseende emissionsgarantier att avtalad ersättning utbetalas kontant i enlighet med ingångna garantiåtaganden, bedöms det inte föreligga några ekonomiska eller andra intressen eller några intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen. Sammantaget bedömer styrelsen att det inte föreligger några väsentliga intressekonflikter rörande Erbjudandet.

# Ansvariga personer, information från tredje part och godkännande

## Ansvariga personer

Styrelsen för Cyxone är ansvarig för innehållet i Prospektet. Enligt styrelsens kännedom överensstämmer den information som ges i Prospektet med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats. Per dagen för Prospektet består Bolagets styrelse av styrelseordföranden Bert Junno samt styrelseledamöterna Theresa Comiskey Olsen, Saad Gilani, Mikael Lindstam, Alejandra Mørk och Peter Heinrich, vilka presenteras närmare i avsnittet "Styrelse och ledande befattningshavare".

## Finansinspektionens godkännande

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

## Information från tredje part

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

## Källförteckning

### Hemsidor

- Behandling av multipel skleros (MS), neuro.se 2021.
- Behandling av reumatoid artrit (RA), netdoktor 2017.
- Coronavirus disease (COVID-19), WHO 2020.
- Information om coronaviruset (inkubationstid, symtom, smittsamhet, vaccin, behandling och dödlighet), Folkhälsomyndigheten 2021.
- Ledgångsreumatism – RA, 1177 vårdguiden 2019.
- Multipel skleros (MS), neruo.se 2021.
- MS, Hjärnfonden.se 2021.
- National stemcell foundation 2021.
- Olika typer av MS, MS-Guiden.se 2021.
- Reumatoid artrit (RA) och modern läkemedelsbehandling med biologiska läkemedel och targeted synthetic DMARDs, Internetmedicin 2019.
- Reumatoid artrit (RA), Reumatikerförbundet 2020.
- Reumatoid artrit (RA), internetmedicin 2020, Reumatikerförbundet 2020.
- Riktlinjer för läkemedelsbehandling vid reumatoid artrit, Swedish Society of Rheumatology 2020.
- Sjukdomsinformation om SARS (svår akut respiratorisk sjukdom), Folkhälsomyndigheten 2021.
- Standardbehandling vid ledgångsreumatism, Reumaliitto 2020.
- Tecfidera, European Medicines Agency 2020.

### Databaser

- Aubagio; Gilenya, Fass.se 2021.
- Enbrel, Fass.se 2021.
- Epidemiology Database, Global Data 2021.
- Marknadsvärde och prevalens enligt 8MM; källa: Epidemiology Database, Global Data 2021.
- Methotrexate; Teva, Fass.se 2020.
- WHO Coronavirus (COVID-19) Dashboard, WHO database 2021.

### Artiklar och forskning

- Amit Bar-Or, Drugs April 2014, Volume 74, Issue 6, pp. 659-674.
- Autoimmune Disease Therapeutics Market Value with Status and Outlook 2021 to 2025, BioSpace 2021.
- Craik, D.J., Journal of Molecular Biology Volume 294, Issue 5, 17 December 1999, Pages 1327 – 1336.
- FDA requires warnings about increased risk of serious heart-related events, cancer, blood clots, and death for JAK inhibitors that treat certain chronic inflammatory conditions, FDA U.S. Food & Drug administration 2021.
- Maier, L.M. et al, J. Immunol, 2009, pp. 1541-1547.
- Nguyen, G.K.T., et.al., February 1, 2013, The Journal of Biological Chemistry, 288, 3370 – 3380.
- Sergeant et al. 2018, Arthritis Research & Therapy.



## Motiv för Erbjudandet

### Motiv för Företrädesemissionen

Cyxone är ett svenskt medicinskt plattformsföretag i kliniskt skede som fokuserar på att utveckla och avancera nya lösningar för patienter som lider av svåra autoimmuna sjukdomar såsom reumatoid artrit (RA) och multipel skleros (MS). Cyxone drivs av ledande personer inom läkemedel och bioteknik samt akademiker med lång erfarenhet och expertis inom immunterapi.

Rabeximod, en ny molekyllär enhet med en unik verkningsmekanism, förväntas tillgodose ett betydande, ouppfyllt kliniskt behov i behandlingen av patienter med RA. Trots mängden och mångfalden av de läkemedelsklasser som inriktar in sig på RA så uppvisar en hög andel behandlade patienter partiell respons och relativt få patienter visar varaktig förbättring. Förutom ineffektivitet så har intolerans och växande bevis på biverkningar associerade med anti-TNF $\alpha$ , såsom allvarliga infektioner, malignitet och neurologiska biverkningar, gett upphov till ökad efterfrågan på behandlingar med förbättrade säkerhetsprofiler.

Såväl preklinisk data som initial historisk klinisk data stödjer argumentet att Rabeximod kan ha en markant förbättrad nytta-riskprofil jämfört med befintliga behandlingar och utgöra ett innovativt läkemedel som kan användas i behandling av hög-risk patienter samt kan ha en förbättrad säkerhetsprofil.

I de nyligen initierade uppstartsaktiviteterna för en randomiserad, dubbelblindad, 24 veckor lång fas 2b-studie, som genomförs tillsammans med en internationellt välrenommerad CRO, kommer Rabeximod att undersökas i dess effektivitet, säkerhet och tolerabilitet i ett segment av RA-patientpopulationen som visat sig inte svara på standardbehandlingen med Metotrexat.

Sammantaget syftar Cyxone, i det nuvarande kliniska utvecklingsprogrammet, att demonstrera att Rabeximod kommer vara ett bevisbaserat alternativ i jämförelse med standardbehandling (d.v.s. MTX  $\pm$  csDMARDs) i det tidiga skedet av RA-behandling, baserat på övertygande data från en mängd olika mätpunkter i sjukdomsprotokoll/progression, bevarande av funktion, inflammatoriska markörer, strukturella effektmått, DAS28, HAQ, MRT, PROs samt produktivitetsvinster på ett kostnadseffektivt sätt.

Cyxone avser att etablera partnerskap och samarbeten med ledande institutioner och företag inom immunterapi samt forskning och utveckling på en global skala för att avancera sin unika plattform och pipeline.

Det är styrelsens bedömning att det befintliga rörelsekapitalet, per dagen för Prospektet, inte är tillräckligt för Bolagets behov under den kommande tolv månadersperioden från dagen för Prospektet. För att möjliggöra fortsatt utveckling och finansiera initierandet av Bolagets planerade fas 2b-studie inom Rabeximod för ledgångsreumatism (RA) beslutade styrelsen den 21 december 2021 att genomföra Företrädesemissionen.

### Emissionslikvidens användande

Vid fulltecknad Företrädesemission tillförs Cyxone cirka 66,9 MSEK före transaktionsrelaterade kostnader, vilka förväntas uppgå till cirka 10,4 MSEK. Nettolikviden från Företrädesemissionen uppgår således till cirka 56,5 MSEK och planeras att användas för den planerade fas 2b-studien med Bolagets läkemedelskandidat Rabeximod för ledgångsreumatism (RA) genom 2022 och del av 2023.

Om Företrädesemissionen, trots utställda teckningsförbindelser och ingångna garantiåtaganden, inte tecknas i tillräcklig utsträckning kan Bolaget tvingas söka alternativ finansiering såsom ytterligare kapitalanskaffningar, alternativt genomföra kostnadsnedskärningar eller tvingas bedriva verksamheten i lägre takt än beräknat till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. 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 konkurs.

## Rådgivare

Vator Securities är finansiell rådgivare till Bolaget i samband med Företrädesemissionen. Vator Securities tillhandahåller därmed finansiell rådgivning och andra tjänster till Cyxone. Vator Securities är även emissionsinstitut i samband med Företrädesemissionen. Setterwalls Advokatbyrå AB är legal rådgivare till Bolaget i samband med Företrädesemissionen.

## Intressekonflikter

Vator Securities tillhandahåller finansiell rådgivning och andra tjänster till Bolaget i samband med Företrädesemissionen. Vator Securities har tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika bank-, finansiella, investerings-, kommersiella och andra tjänster åt Bolaget för vilka de erhållit, respektive kan komma att erhålla ersättning.

Vator Securities erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Företrädesemissionen och Setterwalls Advokatbyrå AB erhåller löpande ersättning för utförda tjänster. Därutöver har Vator Securities eller Setterwalls Advokatbyrå AB inga ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen. Bolaget har erhållit teckningsförbindelser från Bolagets verkställande direktör, Tara Heitner, samt CFO, Henrik Hang, totalt uppgående till cirka 0,1 MSEK, motsvarande cirka 0,1 procent av Företrädesemissionen. Vidare har Bolaget ingått avtal om emissionsgarantier där externa investerare har åtagit sig att teckna aktier i Företrädesemissionen upp till ett värde om cirka 60,8 MSEK, motsvarande cirka 91,0 procent av Företrädesemissionen. Utöver ovanstående parter intresse att Företrädesemissionen kan genomföras framgångsrikt, samt avseende emissionsgarantier att avtalad ersättning utbetalas kontant i enlighet med ingångna garantiåtaganden, bedöms det inte föreligga några ekonomiska eller andra intressen eller några intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen. Sammantaget bedömer styrelsen att det inte föreligger några väsentliga intressekonflikter rörande Erbjudandet.

# Verksamhets- och marknadsöversikt

## Allmän information om Cyxone

Cyxone AB, org. nr 559020-5471, är ett svenskt publikt aktiebolag med säte i Malmö som bildades och registrerades hos Bolagsverket den 13 juli 2015. Bolagets LEI-kod är 549300340H16ROAY4K87. Bolagets associationsform regleras av, och aktieägarnas rättigheter kan endast förändras i enlighet med, svenska aktiebolagslagen (2005:551). Cyxone är moderbolag i en koncern som även omfattar det helägda dotterbolaget Cyxone Switzerland AG. Koncernen bildades den 30 juli 2019. Bolagets adress är Adelgatan 21, 211 22 Malmö. Bolaget nås på [www.cyxone.com](http://www.cyxone.com) samt +46 (0) 708 882 172. Notera att informationen på webbplatsen inte ingår i Prospektet såvida inte denna information införlivas i Prospektet genom hänvisning

## Verksamhetsbeskrivning

### Kort om Cyxone

Cyxone är ett svenskt medicinskt plattformsföretag i kliniskt skede som fokuserar på att utveckla och avancera nya lösningar för patienter som lider av svåra autoimmuna sjukdomar såsom reumatoid artrit (RA) och multipel skleros (MS). Cyxone drivs av ledande personer inom läkemedel och bioteknik samt akademiker med lång erfarenhet och expertis inom immunterapi.

Produktportföljen består i nuläget av två substanser: Rabeximod och T2OK. Rabeximod är en lösning med ny och unik verkningsmekanism samt en gynnsam säkerhetsprofil som i nuläget utvecklas för oralt bruk hos patienter med måttlig till svår aktiv ledgångsreumatism (RA) samt för patienter med mild till måttlig covid-19. Båda dessa studier befinner sig i klinisk fas 2. T2OK är en lösning med ny och unik verkningsmekanism som i nuläget utvecklas för oralt bruk hos patienter med multipel skleros (MS) och som befinner sig i preklinisk fas. Verkningsmekanismen hos båda av Bolagets substanser, Rabeximod och T2OK, möjliggör utveckling inom ytterligare indikationer, där Rabeximod bedöms kunna utvecklas mot andra autoimmuna sjukdomar och T2OK bedöms kunna utvecklas mot indikationer inom CNS (centrala nervsystemet).

Bolagets ledning består av erfarna personer som besitter god kunskap inom läkemedelsutveckling, affärsutveckling samt finansiering i innovativa bioteknikbolag. Den verkställande direktören Tara Heitner har över 20 års erfarenhet som VD, affärsutvecklingschef och forskare inom bioteknik och läkemedelsindustrin. Genom dessa erfarenheter har Tara Heitner slutit flera partnerskapsavtal. Bolagets styrelsemedlemmar har bred erfarenhet av utveckling av akademisk forskning till publika utvecklingsbolag, omfattande kompetens inom förhandlingar av licens- och samarbetsavtal samt erfarenhet från ledningsarbete i läkemedelsbolag från flertalet länder inom EU och Nordamerika.

Cyxones vetenskapliga råd består av tre personer som alla är erkända experter inom respektive område, varav en ingår i Nobelförsamlingen. Dessa personer bidrar med viktig erfarenhet från både den vetenskapliga och industriella sfären (se mer under avsnittet "*Det vetenskapliga rådet*"). I takt med ökat behov av vetenskaplig expertis kommer nya experter knytas till det vetenskapliga rådet.

### Bakgrund

Många stora folksjukdomar orsakas av ett dysfunktionellt immunsystem. Autoimmuna sjukdomar, så som MS och RA, grundar sig i att kroppen överreagerar på kroppsegna ämnen. Vid reumatiska sjukdomar bildas immunkomplex som är en hopklumpning av antikroppar vilket bidrar till inflammation och förstörelse av vävnad samt kan ge utfällningar som fastnar i organ som därigenom kan förstöras. Typiskt för immunsjukdomar är att det ännu inte finns några botemedel och att de läkemedel som används ofta ger svåra biverkningar i redan försvagade patienter. Många läkemedel verkar samtidigt på flera olika delar av kroppens immunsystem vilket gör att man inte kan medicinera under längre perioder. Standardbehandlingen orsakar svåra biverkningar och saknar effekt hos en stor del av patientpopulationerna.<sup>2</sup>

<sup>2</sup> Sergeant et al. 2018. Arthritis Research & Therapy.

Biologiska läkemedel, som vanligtvis utgör andra linjens behandling, är mycket potenta och användas därför med försiktighet<sup>3</sup>. Majoriteten av immunläkemedel måste ges genom injektion vilket gör behandlingen både komplicerad för patienterna och kostsam för sjukvården.

### Vision

Cyxones vision är att erbjuda patienter sjukdomsmodifierande behandlingar för autoimmuna (inflammatoriska) sjukdomar, såsom ledgångsreumatism (RA) och multipel skleros (MS).

### Målsättning

Cyxones målsättning är att utveckla behandlingsformer inom autoimmuna sjukdomar som förbättrar livskvaliteten och minskar biverkningar hos patienter, baserat på den senaste kunskapen om sjukdomsmekanismen. Bolagets läkemedel är utformade inte bara för att vara effektiva, utan även för att de ska bli lättare för patienterna att använda gentemot befintliga behandlingar, ge färre och mildare biverkningar samt lämpa sig för långtidsbehandlingar.

### Pipeline

Preklinisk	Kliniska studier		
	Fas 1	Fas 2	Fas 3
Rabeximod (Ledgångsreumatism)			
Rabeximod (Covid-19)			
T2OK (Multipel skleros)			

### Strategi

Cyxones långsiktiga strategi är att driva utvecklingen av Rabeximod och T2OK till marknadsgodkännande i samarbete med externa partners och att utöka pipeline, genom att utforska ytterligare indikationer för sina befintliga substanser samt, med hjälp av sitt breda nätverk av universitet och läkemedelsbolag, genom inlicensiering eller förvärv av projekt från externa källor.

### Det vetenskapliga rådet

Cyxone har knutit till sig seniora vetenskapliga experter för att ge råd och stöd i utvecklingsarbetet med läkemedelsprojekten. Alla medlemmar i det vetenskapliga rådet är erkända experter inom sina respektive områden, varav en ingår i Nobelförsamlingen. De bidrar med viktig erfarenhet från både den vetenskapliga och industriella sfären.

<sup>3</sup> Enbrel, Fass.se 2021.





### Christian Gruber

Ordförande i det  
vetenskapliga rådet

**Christian Gruber** är ledare för en forskargrupp och docent vid det Medicinska Universitetet i Wien (Österrike). Christian Gruber studerade biokemi vid universitetet i Tübingen (Tyskland) och molekylär bioteknik vid Queensland University of Technology (Australien), och disputerade i molekylär bioteknik vid The University of Queensland. För sina insatser fick han flera vetenskapliga priser, till exempel Heribert Konzett Award of the Austrian Pharmacological Society år 2013, Young Investigator Silver Award of the International Union of Basic and Clinical Pharmacology år 2014 och Dr. Willmar Schwabe Award of the Society for Medicinal Plant and Natural Product Research år 2014. Forskningen som hans team fokuserar på är att studera den biologiska funktionen och farmakologiska verkningsmekanismen hos naturbaserade peptider som isolerats från växter och ryggradslösa djur (till exempel peptidhormoner, neuropeptider och peptidtoxiner) samt utveckling av nya peptidläkemedel. Han är medlem i European Peptide Societys vetenskapliga utskott och invald medlem i "Max-Bergmann-Kreis".



### Maarten Kraan

Ledamot i det  
vetenskapliga rådet

**Maarten Kraan** är läkare och legitimerad reumatolog samt har disputerat i immunologi vid Leidens universitet i Nederländerna. Under sin akademiska karriär arbetade han på Leidens universitet (Nederländerna) och som docent på Amsterdams universitet (Nederländerna). Han har haft ett flertal ledande roller inom preklinisk och klinisk läkemedelsutveckling och Regulatory Affairs på ett flertal läkemedelsbolag i både Europa och USA. Han är även styrelseledamot i Toleranzia AB samt Vicore Pharma Holding AB, där han leder det vetenskapliga utskottet.



### Rikard Holmdahl

Ledamot i det  
vetenskapliga rådet

**Professor Rikard Holmdahl** är läkare och har doktorerat i immunologi vid Uppsala universitet samt har haft ett flertal seniora vetenskapliga roller inom akademien. 1990 fick han en forskartjänst finansierad av Vetenskapsrådet och 1993 flyttade han sin forskningsgrupp (Medical Inflammation Research) till Lunds universitet, där han accepterade en professur. Sedan 2008 innehar Rikard Holmdahl en professur vid Karolinska Institutet (KI), och sedan 2014 är han medlem i Nobelförsamlingen. Vid sidan av sin tjänst på KI är han även vetenskaplig rådgivare och konsult i biotekniska och biomedicinska bolag.



## Rabeximod mot ledgångsreumatism (RA)

### Sjukdomen

Ledgångsreumatism (RA) är en autoimmun sjukdom som ofta börjar i små leder såsom händer och fötter. Lederna svullnar, blir ömma och den drabbade får smärtor. RA kan inte botas men med läkemedel och fysioterapi kan inflammationen dämpas och smärtan lindras.<sup>4</sup>

Förenklat kan sjukdomsförloppet förklaras som att kroppens immunförsvar felaktigt uppfattar lederna som fara och försöker bekämpa ledens celler. En del av kroppens immunförsvar består av en typ av vita blodkroppar, så kallade monocyter som färdas i blodomloppet med uppgift att bekämpa potentiella risker i form av inflammationer och infekterade celler. Potentiell fara i kroppen upptäcks av T-lymfocyter som sedan aktiverar monocyterna genom att avsöndra signalmolekyler i form av cytokiner. När monocyter träffas av cytokiner aktiveras de genom att differentieras till antiinflammatoriska makrofager, även kallade storätare som bekämpar faran genom att angripa de celler som T-lymfocyterna identifierat som potentiell fara.

Vid RA är T-lymfocyterna defekta då de identifierar det synoviala membranet i ledkapselns inre som fara även då leden är frisk. Följaktligen aktiveras monocyterna som differentieras till makrofager och attackerar ledens celler. Anledningen till T-lymfocytens felaktiga beteende är ännu okänt.

### Befintlig behandling

Eftersom det egna immunförsvaret felaktigt attackerar leder gör det sjukdomen svår att bekämpa, då människans livsviktiga immunförsvar behöver försvagas. Resultatet blir att brosk bryts ner i lederna vilket gör att den drabbade upplever smärta och värk i både leder och muskler. Dagens standardbehandling består av Metotrexat<sup>5</sup> som är ett cellgift som verkar genom att försvaga immunförsvaret. Behandlingen medför att immunförsvarets attacker försvagas och därmed inte angriper kroppens leder i samma omfattning. Emellertid medför behandling med Metotrexat många negativa biverkningar<sup>6</sup> vilket leder till att alternativa behandlingar med lindrigare biverkningar kan ge stor effekt för den drabbade. Standardbehandlingen saknar även effekt hos en stor del av patientpopulationen, vilket leder till att 40 procent av patientpopulationen avslutar sin behandling.<sup>7</sup>

### Rabeximods verkningsmekanism

Rabeximod är en oral läkemedelskandidat för patienter med måttlig till svår aktiv ledgångsreumatism. Rabeximods effekt är baserad på att dämpa differentieringen av monocyter till proinflammatoriska makrofager, samtidigt som det inte påverkar de antiinflammatoriska makrofagerna. Tidigare klinisk fas 2a data i ledgångsreumatism har visat en gynnsam säkerhetsprofil, bekräftad optimal dos och preliminär terapeutisk effekt. Rabeximod är en oral substans med en ny och unik typ av verkningsmekanism som kan komma att helt förändra den existerande marknaden samt avsevärt förbättra livskvaliteten för de som drabbas då biverkningarna är betydligt färre och mindre allvarliga.

4 Ledgångsreumatism – RA, 1177 vårdguiden 2019.

5 Standardbehandling vid ledgångsreumatism, Reumaliitto 2020.

6 Methotrexate Teva, Fass.se 2020.

7 Sergeant et al. 2018, Arthritis Research & Therapy.

Cyxone avser att positionera Rabeximod där det kan skapa mest värde för de som drabbats av ledgångsreumatism. Rabeximod kommer användas som en potentiell primärbehandling alternativt som kombinationsterapi med standardbehandlingen av Metotrexat. Genom att potentiellt fördröja användningen av biologiska läkemedel som hittills har visat sig ha starka biverkningar, har de som är drabbade av sjukdomen möjlighet till en högre livskvalité under längre tid.

Tabell 1 visar Cyxones patent för Rabeximod

Patentnamn	Geografiskt område	Utgångsdatum
Alkyl substituted indoloquinolines	USA, Storbritannien, Frankrike, Spanien, Tyskland, Sverige, Indien, Kina, Mexiko, Japan	2025 EU/row 2028 USA
New medical use (Rabeximod för behandling av patogena infektioner och akuta respiratoriska syndrom), PCT/EP2021/065693	TBD	2041 + PE
Rabeximod in treatment of RA (för behandling av alla stadier av reumatoid artrit), PCT/EP2021/065697	TBD	2041 + PE
New oral formulation (formulering av Rabeximod i kristallin form), PCT/EP2021/065705	TBD	2041 + PE
Large scale process (skydd för tillverkningsprocessen för Rabeximod), PCT/EP2021/065694	TBD	2041 + PE
Substanspatent (Composition of Matter), patentansökan	TBD	2043

### Utvecklingsfas

Rabeximod har undersökts i flertalet prekliniska studier för att karaktärisera dess effekt på immunsystemet, dess biverkningsprofil, dess upptag, utsöndring och metabolism för att kunna studera dess säkerhet (fas 1-studie) och dess effekt på RA-patienter med moderat till svår sjukdom (fas 2-studie). De prekliniska säkerhetsstudierna visade att Rabeximod inte ger toxiska effekter vid terapeutisk dosering (hjärta, centrala nervsystemet, orsakar cancer, med mera). Vid den första kliniska fas 1-studien påvisades att Rabeximod var väl tolererad vid terapeutiska doser (oral kapsel). I studien deltog 87 friska patienter. Substansen visade en mild till moderat fotosensitivitet i människa som emellertid försvinner när man slutar att ta Rabeximod.

Fas 2a-studien utfördes av den tidigare ägaren OxyPharma AB mellan augusti 2007 och augusti 2009 för att mäta Rabeximods effekt hos patienter med moderat till svår RA. Studiens vetenskaplige ledare var professor Lars Klareskog på Karolinska Institutet och i studien deltog 33 kliniska forskningscentra från: Lettland, Bulgarien, Rumänien, UK, Polen, Belgien, Litauen, Serbien och Georgien. Det totala patientunderlaget uppgick till 225 patienter och i studier testades doserna: 6.25mg/kg, 15mg/kg samt 37.5mg/kg tillsammans med en dos av Metotrexat. Efter den stipulerade studietiden om 12 veckor, uppmättes trender (att sannolikheter för RA-effekt inte nådde upp till den kritiska 95-procentiga signifikans som krävs för godkännande). Efter 16 veckor, det vill säga fyra veckor efter det formella avslutandet på studietiden påvisades signifikanta effekter med 98-procents signifikans.

Cyxone planerar att inleda en fas 2b-studie för Rabeximod under 2022. Den 24 veckor långa studien kommer att vara randomiserad och dubbelblindad och bestå av tre armar som jämför två olika dosnivåer av Rabeximod som tillägg till standardbehandling med standardbehandling under en 16 veckors behandlingsperiod. Patientrekryteringen förväntas pågå under 12–18 månader.

Preklinisk	Kliniska studier		
	Fas 1	Fas 2	Fas 3
Rabeximod (Ledgångsreumatism)			

## Rabeximod mot covid-19

### Sjukdomen

Det finns ett stort antal virus som tillhör coronavirusfamiljen där de flesta återfinns hos olika djurarter. Endast ett fåtal virustyper kan smitta mellan djur och människor. Per dagen för Prospektet återfinns sju coronavirus som kan smitta och ge upphov till sjukdom hos människor. Fyra av dessa är vanliga virus som orsakar förkylning. Varianterna SARS- och MERS-coronavirus orsakar allvarligare luftvägssjukdom. Under slutet av 2019 upptäcktes ett nytt coronavirus som fått namnet SARS-CoV-2 som orsakar covid-19.<sup>8</sup>

Symptomen hos de flesta som drabbas av covid-19 är en luftvägsinfektion där en rad andra symptom såsom hosta, feber, andningssvårigheter, illamående, värk i muskler och leder, förändrad smak och lukt med flera kan förekomma.<sup>9</sup>

Det livshotande tillståndet covid-19 kan leda till är när det uppstår en så kallad cytokinstorm som uppkommer när makrofager hyperaktiveras och leder till allvarligt reducerad syreupptagning. Tillståndet kan leda till systemiskt inflammationsresponsyndrom (SIRS) och därmed allmän organsvikt.

### Befintlig behandling

Behandling av covid-19 omfattas per dagen för Prospektet av stödjande vård. Stödjande vård omfattar syrgas för allvarligt sjuka patienter och patienter som riskerar att drabbas av allvarliga sjukdomar samt mer avancerat andningsstöd för patienter med livshotande sjukdomar. Läkemedel som används är dexametason, som är en kortikosteroid, och remdesivir, som är ett antiviralt medel, kan bidra till att minska tiden i respirator och rädda livet på patienter med allvarliga eller livshotande sjukdomar.<sup>10</sup>

Både dexametason och remdesivir kräver administrering via infusion eller injektion.

Eftersom covid-19, per dagen för Prospektet, är en relativt nyuppkommen sjukdom finns ingen etablerad, fastställd behandling utan forskare försöker på en global skala dels hitta och dels utveckla behandlingar för covid-19.<sup>11</sup>

### Rabeximods verkningsmekanism

Rabeximod verkar selektivt på hyperaktiverade makrofager för att dämpa dem utan att samtidigt generellt försvaga immunförsvaret till skillnad från både dexametason och remdesivir. Därigenom hämmas frisättningen av flertalet cytokiner vilket förväntas ge bättre effekt på covid-19 än vid hämning av enskilda cytokiner.

Rabeximod tas till skillnad från befintliga läkemedel oralt.

### Utvecklingsfas

Rabeximod för covid-19 befinner sig i klinisk fas och under 2021 genomfördes en fas 2-studie. Studien inkluderade cirka 90 patienter med medelsvår covid-19. Patienterna behandlades på sjukhus och studien var

8 Information om coronaviruset (inkubationstid, symtom, smittsamhet, vaccin, behandling och dödlighet), Folkhälsomyndigheten 2021.

9 Information om coronaviruset (inkubationstid, symtom, smittsamhet, vaccin, behandling och dödlighet), Folkhälsomyndigheten 2021.

10 Coronavirus disease (COVID-19), WHO 2020.

11 Coronavirus disease (COVID-19), WHO 2020.



en randomiserad, placebokontrollerad och dubbelblindad studie.

Syftet med studien var att undersöka Rabeximods effekt mot covid-19. Det primära effektmålet, som slutligen föreslogs av FDA, var att dokumentera en skillnad av andelen försökspersoner som lever och är fria från andningssvikt vid dag 28 mellan placebo (standardbehandling) och Rabeximod plus standardbehandling.

Top line-resultat från fas 2-studien offentliggjordes den 6 december 2021. Analysen av top line-data påvisade att ingen statistisk skillnad mellan behandlingsarmarna kunde observeras vid dag 28, således påvisade inte det primära effektmåttet huruvida Rabeximod har ytterligare fördelar jämfört med standardbehandling. Noterbart är att inga allvarliga biverkningar kopplade till behandling med Rabeximod kunde observeras och att läkemedelskandidaten tolererades väl hos infekterade patienter.

I nästa steg kommer Cyxone att analysera sekundära och explorativa studieparametrar i detalj för att öka insikterna i läkemedelskandidatens terapeutiska effekt i covid-19 samt stödja förståelsen av Rabeximods verkningsmekanism. Analyserna kommer att ligga till grund för framtida strategiska beslut i programmets fortsatta utformning. Om Cyxone beslutar att utforska Rabeximod för covid-19 ytterligare så kommer detta ske tillsammans med en partner eller genom donationer, subventioner, bidrag eller andra liknande finansieringskällor.

Preklinisk	Kliniska studier		
	Fas 1	Fas 2	Fas3
Rabeximod (Covid-19)			



## T20k mot multipel skleros (MS)

### Sjukdomen

Multipel skleros (MS) är en sjukdom i det centrala nervsystemet, som angriper hjärna och ryggmärg. Vid MS angriper kroppens eget immunförsvar det skyddande fettskiktet (myelin) som finns runt nervtrådarna, vilket orsakar en inflammation och i vissa fall skadas nervtrådarna. Detta påverkar nervimpulser som inte kan färdas korrekt. Eftersom MS drabbar nervcellerna innebär sjukdomen att det drabbade organet tappar sin förmåga att fungera normalt.<sup>12</sup>

Det finns en stor variation i hur allvarligt förloppet av MS är. Hos de flesta drabbade uppträder MS inledningsvis i attacker, så kallade skov. Sjukdomen kan angripa olika delar av nervsystemet och av denna anledning kan symptomen variera. Vanliga symptom är att patienter blir svagare, får sämre kontroll över vissa muskler, får känselstörningar, försämrade balans och synrubbingar.<sup>13</sup>

Det är ännu inte helt fastställt vad som orsakar MS och det finns idag inga botemedel, utan endast bromsmediciner som kan minska skov och fördröja antalet funktionsnedsättningar.

### Befintliga behandlingar

Bromsmediciner mot MS inkluderar flera olika administreringsvägar. Injektionsbehandlingar, dropp, tabletter och stamcellstransplantationer är de vanligast förekommande.

Injektionsbehandlingar utgörs av interferon och glatirameracetat som tas via sprutor en till flera gånger per vecka, vanligtvis under huden (subkutant). Denna behandling har partiell effekt på MS-inflammation samt medför besvärliga biverkningar.<sup>14</sup>

Behandling med monoklonala antikroppar görs via dropp. Dessa läkemedel är så kallade biologiska läkemedel och ges via intravenösa infusioner på sjukhus mellan en och 12 månaders intervall. Behandlingarna med monoklonala antikroppar är effektiva i att förhindra nya MS-inflammationer men medför risker och måste därför värderas i varje enskilt fall.<sup>15</sup>

Tabletter har sedan 2011 varit godkända för behandling av skovvis MS. Orala behandlingar upplevs generellt vara den bekvämaste formen av medicinering för patienter men även dessa medför biverkningar. En fördel med dessa är att de ger likvärdig eller bättre effekt på inflammatorisk sjukdomsaktivitet som injektionsbehandlingarna men är bekvämare för patienter. Stamcellstransplantationer innebär att patientens blodstamcell plockas ut för att frysas ner. Efter utplockning av blodstamceller genomgår patienten kraftig cellgiftsbehandling så hela immunsystemet slås ut för att de inflammatoriska cellerna ska "tappa minnet". När detta är gjort återfår patienten sina blodstamceller. Denna behandling är effektiv men krävande och relativt farlig att genomgå.<sup>16</sup>

12 Multiple skleros (MS), neruo.se 2021.

13 MS, Hjärnfonden.se 2021.

14 Behandling av multipel skleros (MS), neuro.se 2021.

15 Behandling av multipel skleros (MS), neuro.se 2021.

16 Behandling av multiple skleros (MS), neuro.se 2021.

### T20K:s verkningsmekanism

T20K bygger på ett naturligt växtprotein som modifierats för att få goda läkemedelsegenskaper. Substansen har visat sig hämma frisättningen av det kroppsegna ämnet (IL-2) som anses centralt vid utvecklingen av MS.<sup>17</sup> T20K förhindrar nedbrytningen av myelinet och kan därmed potentiellt fördröja uppkomsten av sjukdomen samt dämpa svårigheten av symptomen, vilket kan bromsa sjukdomens progression, förebygga skov och fördröja behovet av andra linjens behandlingar.

T20K är en substans som forskarna vid det Medicinska Universitetet i Wien, Österrike, först påvisade hämma proinflammatoriska cytokiner som IL-2 och effektivt reducerar kliniska symptom i djurmodell för MS vid oral administrering. Substansen är baserad på en teknologi grundad i cyklotider (naturliga cirkulära äggviteämnen). Cyklotider är relativt små och innehåller cirka 30 kemiska aminosyror.<sup>18</sup> Cyklotiden är hårt sammanknuten med kemiska bindningar (så kallade cysteinknutar)<sup>19</sup> vilket gör att de kan tas upp i blodet och nå organen där de ska verka. Delar av cyklotiden är rörliga och kan därigenom modifieras för att ge förbättrade farmakologiska egenskaper.

Tabell 2 visar Cyxones patent för T20K

Patentnamn	Geografiskt område	Utgångsdatum
Cyclotides as immunosuppressive agents patent*	USA, Europa, Kanada, Australien	2032 EU/row/ USA + PE
Cyclotides in combination with kappa opioid receptor ligands for MS therapy PCT*	TBD	2041 + PE

\*Patentet samäggs av det Medicinska Universitetet i Wien och Freiburgs universitet. Cyxone innehar en exklusiv fullt betald licens från patent-innehavarna.

### Utvecklingsfas

En serie studier med T20K har genomförts där MS-liknande symptom induceras i djur. När T20K injicerades sju dagar före induceringen observerades att sjukdomsutvecklingen kraftigt fördröjdes och att nervskadorna minskade. Vävnadsprover från försöksdjuren visade senare att inga immunceller ansamlats vid nerverna och att nervisoleringen var intakt. De T20K-behandlade djurens immunceller kunde inte återstimuleras till att bryta ned nervcellsisolering till skillnad från obehandlade immunceller.

MS orsakas av att kroppens eget immunsystem felaktigt angriper och förstör nervernas isolering mot omgivningen. Forskarna vid det Medicinska Universitetet i Wien och vid Universitetskliniken i Freiburg har visat att T20K hämmar immuncellerna som förstör nervisoleringen samt stimulerar immunreaktionerna i kroppen (speciellt IL-2, IL-17A och Interferon gamma). Forskarna har även visat att T20K är väldigt specifikt, då utbyte av en enda aminosyra i T20K resulterade i att den farmakologiska effekten förlorades.

För att studera hur T20K verkar på djur som utvecklat tydliga symptom av MS, gavs djuren tre injektioner som resulterade i att djuren mådde märkbart bättre vilket verifierades av djurens nervvävnad. Eftersom cyklotider generellt tas upp i kroppen efter att ha getts oralt så gavs T20K oralt till djuren när de nått nivå 2 av 4 i sjukdomsutvecklingen. Även här kunde det noteras att såväl sjukdomsutvecklingen som nedbrytningen av djurens nervisolering bromsats. För att undersöka potentiella biverkningar med T20K gavs terapeutiska doser till friska djur, det vill säga djur med normal kroppsvikt, temperatur och ingen mätbar toxicitet på lever eller njurar. Vävnadsprover från dessa djur kunde inte påvisa några biverkningar av T20K. I en jämförelse mellan T20K och fingolimod (ett etablerat läkemedel mot MS), reducerade T20K utvecklingen av symptomen medan ingen bromsande effekt av fingolimod observerades.

Tidigare studier har påvisat att substansen vid terapeutiska doser inte har påvisat någon toxicitet samt att T20K inte binds, eller binds svagt, till de studerade cellulära receptorerna. De flesta är dessutom lokaliserade till vävnad som en förhållandevis stor molekyl som T20K inte förväntas kunna distribueras till.

T20K är resultatet av nästan ett decennium av forskningsarbete mellan det Medicinska Universitetet i Wien och Universitetskliniken i Freiburg. Forskargrupperna har dessutom ett väletablerat nära samarbete

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

18 Nguyen, G.K.T., et al., February 1, 2013, The Journal of Biological Chemistry, 288, 3370 – 3380.

19 Craik, D.J., Journal of Molecular Biology Volume 294, Issue 5, 17 December 1999, Pages 1327 – 1336.

med en cyklotid-fokuserad forskargrupp i Queensland som även Cyxone samverkar med. Bolagets förhoppning är att T20K ska kunna erbjuda fördelar dagens läkemedel inte kan, både gällande substansens effekt samt dess bieffekter. Bolaget har även tillsammans med det Medicinska Universitetet i Wien undersökt läkemedelskandidaten T20K i kombination med en kappaopioidreceptoragonist. En kombination som i prekliniska experiment visar lovande synergistiska terapeutiska effekter och potentiellt sjukdomsmodifierande egenskaper vid MS.

Cyxone innehar en exklusiv fullt betald licens från det Medicinska Universitetet i Wien (som samäger patentet tillsammans med Freiburgs universitet) avseende den cyklotidteknologi som Bolagets läkemedelskandidat T20K baseras på. För Cyxone innebär denna licens en rätt och möjlighet för Bolaget att använda och utveckla de patent och patentansökningar som är relaterade till cyklotidteknologin. Bolaget ser även möjligheter till utveckling av andra framtida potentiella läkemedelskandidater främst inom områden där det idag saknas effektiva och säkra läkemedel. Det primära målet med T20K är att få substansen godkänd för behandling av MS samt att licensera ut projektet till, eller inleda partnerskap med, ett läkemedelsföretag.

T20K har tidigare testats av friska frivilliga människor men via administrering i infusionsform, varför Bolaget framgent planerar kliniska studier för mer patientvänlig administrering. I studien deltog åtta patienter. Fem olika doseringar av T20K planerades användas (från 0,005 mg/kg till 0,08 mg/kg). Efter första dosen på 0,005 mg/kg kunde redan tillförlitliga plasmakoncentrationer av T20K mätas och studien avslutades. Efter de pågående prekliniska studierna för den nya administreringsformen följer obligatoriska toxikologiska studier som krävs för myndighetsgodkännande att genomföra fortsatta studier på friska frivilliga.

Preklinisk	Kliniska studier		
	Fas 1	Fas 2	Fas 3
T20K (Multipel skleros)			



### Finansiering av Bolagets verksamhet

Cyxone har ännu inte lanserat något läkemedel på marknaden och har således inte heller genererat positivt kassaflöde. Historiskt sett har Bolaget primärt finansierat verksamheten genom aktieägartillskott i form av nyemissioner. Framgent avser Cyxone finansiera verksamheten med befintliga medel, likvid från Företrädesemissionen samt, vid behov, ytterligare nyemissioner. Därutöver undersöker Cyxone löpande möjligheten att ingå partnerskap eller licensavtal med strategiska partners och på så sätt helt eller delvis finansiera framtida utvecklingsarbete, kliniska studier och kommersialisering. Per dagen för Prospektet är Cyxone i dialog med ett flertal potentiella regionala partners avseende Rabeximod mot ledgångsreumatism (RA).

### Investeringar

Efter den 30 september 2021 fram till dagen för Prospektet har Cyxone inte gjort några väsentliga investeringar. Bolaget har inte heller några fasta åtaganden avseende kommande väsentliga investeringar.

### Trender

Cyxone har per dagen för Prospektet ingen produktion, lager eller försäljning, varför utvecklingstrender avseende kostnader och försäljningspriser inte går att beskriva.

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

Det har inte skett några väsentliga förändringar avseende Bolagets låne- och finanseringsstruktur sedan den 30 september 2021 fram till dagen för Prospektet.

## Marknadsöversikt

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

### Autoimmuna sjukdomar

Autoimmuna sjukdomar är ett samlingsnamn för olika sjukdomar där kroppens immunförsvar angriper den egna vävnadens celler. Exempel på autoimmuna sjukdomar är multipel skleros (MS), psoriasis, inflammatorisk tarmsjukdom, Crohns sjukdom, ulcerös kolit, ledgångsreumatism (reumatoid artrit, RA) och systemisk lupus erythematos (SLE). Globalt lider uppskattningsvis 4 procent av världens totala befolkning av en eller flera autoimmuna sjukdomar.<sup>20</sup> Den globala marknaden för behandling av autoimmuna sjukdomar förväntas växa till 153 miljarder USD per år 2025 vilket motsvarar en årlig tillväxttakt om cirka 4,2 procent (2021 – 2025).<sup>21</sup> Cyxones produktportfölj består av två läkemedelskandidater som riktar in sig mot tre autoimmuna sjukdomar; T20K mot MS samt Rabeximod mot RA och covid-19, av vilka Cyxones målmarknad av läkemedel består av.

### Marknaden för läkemedel mot ledgångsreumatism

Patienter med ledgångsreumatism (RA) lider av försvagande symptom som svår ledsmärta och ledstelhet, feber och trötthet, vilka avsevärt påverkar patientens livskvalité. Det som utmärker RA är immunsystemets irreversibla nedbrytning av ledvävnad och i synnerhet den som orsakas av inflammatoriska makrofager. Inflammationen gör även lederna stela, och sjukdomen kan vara mer aktiv vissa perioder vilket innebär svårare besvär som trötthet, feber, stelhet och värk. Dessa aktiva perioder kan vara i några år varefter sjukdomen lugnar ner sig och stannar upp, men den kan också bli mer intensiv och förvärras med åren. Över tid är det vanligt att inflammationen även skadar olika delar i och kring leden, vilket försämrar rörligheten och leden kan ibland orsaka obalans. Globalt finns det cirka 6 miljoner drabbade människor där den globala läkemedelsmarknaden för RA värderades till cirka 28 miljarder USD år 2020 och förväntas växa till ett värde på 29 miljarder USD år 2029, vilket motsvarar en årlig global tillväxt om cirka 1 procent.<sup>22</sup> Bolaget uppskattar den potentiella årliga försäljningen till mellan 700 miljoner USD och 1 miljard USD med en marknadspenetration om 15 till 20 procent av marknaden för patienter som inte svarar på standardbehandlingen med Metotrexat.

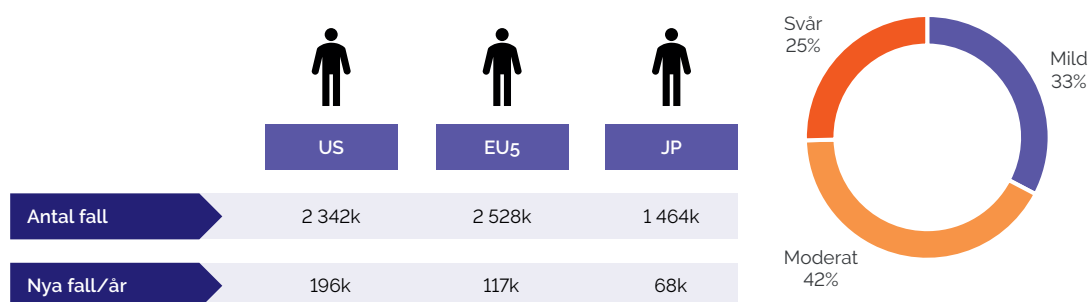
<sup>20</sup> National stemcell foundation 2021.

<sup>21</sup> Autoimmune Disease Therapeutics Market Value with Status and Outlook 2021 to 2025, BioSpace 2021.

<sup>22</sup> Marknadsvärde och prevalens enligt 8MM; källa: Epidemiology Database, Global Data 2021.

Tabell 3 illustrerar prevalens och incidens av RA, 2020<sup>23</sup>

## Översikt antal individer drabbade av RA (2020)



Behandling av RA innefattar både livsstilsförändringar och läkemedel. Det finns idag många läkemedel som dämpar smärtan och reducerar nedbrytningen av ben och leder men det finns inga läkemedel som kan bota sjukdomen. Syftet med behandling är på kort sikt att: lindra värk, rörelsesmärta, stelhet och ledvärk; bevara normal ledfunktion och att möjliggöra återgång till arbetslivet. På lång sikt är behandlingsmålen att förhindra leddestruktion, förhindra funktionsbortfall i inre organ och att förhindra komorbiditet (exempelvis hjärtkärlsjukdomar och osteoporos). I kombination med dessa mål är det viktigt att patienterna är så fri från biverkningar som möjligt.

Det har tidigare varit vanligt att påbörja behandling med de svagaste läkemedlen för att sedan successivt öka styrkan av läkemedel tills sjukdomen är under kontroll. Det är dock klarlagt att de angripna lederna kort efter symptomdebuten börjar brytas ner, varför man använder effektiva läkemedel tidigt. Riktlinjerna för behandling påpekar att patienter direkt efter diagnos bör påbörja terapi i relativt höga doser med så kallade DMARD-preparat (disease-modifying, antirheumatic drugs)<sup>24</sup>, vilket utgör kärnan i läkemedelsbehandling av RA. När sjukdomen är under kontroll, reduceras doseringen till lägsta effektiva nivå. Om tillståndet blossar upp ökas dosen snabbt igen. DMARD-preparaten påverkar sjukdomsprocessen i form av minskade leddsvullnader och smärtor, dämpad inflammation (som ger lägre sänka och CRP) vilka alla begränsar leddskadan och förbättrar funktionen hos patienterna. DMARD-preparat består av två huvudgrupper: icke-biologiska och biologiska medel.

#### Icke-biologiska läkemedel

Icke-biologiska läkemedel är läkemedel vars aktiva substans inte har renats ur biologiska substanser, exempel på en sådan substans är cellgifter. Icke biologiska läkemedel kännetecknas av att de i jämförelse med biologiska läkemedel har kraftigare bieffekter. Exempel på icke-biologiska läkemedel för behandling av RA är metotrexat, sulfasalazin, hydroxyklorokin (antimalariamedel), azathioprin, lefunomid och ciklosporin.

#### Biologiska läkemedel

I biologiska läkemedel har den aktiva substansen producerats eller renats fram ur material av biologiskt ursprung, såsom levande celler eller vävnad. Exempel på biologiska DMARD:s är TNF-blockerare (etanercept, infliximab, adalimumab, golimumab, certolizumabpegol), IL-1-blockerare (anakinra), CD-20-blockerare (rituximab), T-cellsdämpare (abatacept) samt IL-6-receptorblockerare (tocilizumab).

#### Behandling

DMARD-preparat är förstahandsval vid måttlig till allvarlig RA. Kombinationen av två eller flera DMARD-preparat är mer effektivt än behandling med endast ett läkemedel. Risken för biverkningar är dock högre när flera läkemedel kombineras. Ofta måste patienten använda dessa läkemedel under tre till sex månader innan de ger full effekt, men tiden fram till effekt varierar mellan de olika läkemedlen. Behandlingen av RA startar vanligen med ett icke-biologiskt läkemedel. Om det inte verkar, övervägs tillägg av biologiskt läkemedel. Dessvärre kan effekten ibland avta vid längre tids behandling, och de kan ge besvä-

<sup>23</sup> Epidemiology Database, Global Data 2021.

<sup>24</sup> Riktlinjer för läkemedelsbehandling vid reumatoid artrit. Swedish Society of Rheumatology 2020.

rande biverkningar. Genom regelbundna kontroller med bland annat blodprovstagning kan dock biverkningar ofta upptäckas tidigt och dosen reduceras alternativt behandlingen helt avbrytas.<sup>25</sup>

Det mest använda DMARD-preparatet är Metotrexat<sup>26</sup>. Metotrexat uppnår effekt efter fyra till åtta veckor och vanligen ger färre biverkningarna jämfört med andra läkemedel i denna grupp. Möjliga biverkningar är illamående och kräkningar, utslag, leverproblem och lungsjukdomar. Faktorer som ökar risken för biverkningar är bland annat hög ålder och diabetes. Metotrexat ska inte användas av gravida eller personer med högt alkoholintag. Metotrexat fungerar genom att försvaga kroppens immunförsvar som då upphör att angripa ledernas celler. Kroppens immunförsvar fyller emellertid viktiga funktioner i kroppen vilket innebär att behandling med Metotrexat ofta leder till kraftiga biverkningar och att behandlingen i många fall får avbrytas i förtid.

### Konkurrenssituation

De läkemedel som idag finns tillgängliga för behandling av RA kännetecknas av kraftiga biverkningar. Några av de största läkemedlen på marknaden är: Humira som tillverkas av AbbVie (läkemedelsintäkter på 19 832 miljoner USD under 2020), Enbrel som tillverkas av Amgen Inc. (läkemedelsintäkter på 4 996 miljoner USD under 2020), MabThera/Rituxan som tillverkas av Hoffmann-LA Roche (läkemedelsintäkter på 4 500 miljoner USD under 2020), Remicade som tillverkas av Johnson & Johnson (läkemedelsintäkter på 3 747 miljoner USD under 2020) och Orenzia som tillverkas av Bristol-Myers Squibb Co. (läkemedelsintäkter på 3 157 miljoner USD under 2020).<sup>27</sup>

Flera av den senaste tidens potentiella kandidater mot ledgångsreumatism har misslyckats med sina studier. Detta exemplifieras genom Eli Lillys kandidat LY3337641 som i sin fas 2-studie stoppades på grund av suboptimal interimdata och Johnson & Johnsons kandidat Sirukumab som FDA nekade marknadsgodkännande varvid den amerikanska myndigheten dessutom är fortsatt kritisk mot Eli Lillys kandidat Baricitinib. Därtill har AbbVies ABT- 494 uppvisat säkerhetsproblem genom att orsaka fall av lungemboli. Ett senare tillskott av läkemedel är så kallade JAK-hämmare (JanusKinas-hämmare). De två JAK-hämmare på marknaden är tofacitinib (xeljanz) samt baricitinib (olumiant). JAK-hämmare intas oralt vilket anses vara en fördel, det har dock visat sig att biverkningarna är många och det finns därmed flertalet uppmaningar till försiktighet och varningar vid användandet av dessa som exempelvis: återhållsamhet vid kronisk infektion, ingen användning i kombination med tuberkulos, ökad risk för herpes zoster, reaktivering av virushepatit, risk för förhöjda leverenzymmer samt risk för neutropeni med flera. FDA utfärdade i september 2021 en varning mot JAK-hämmare, då de enligt FDA har hög risk för att orsaka hjärt-sjukdomar, cancer och blodproppar.<sup>28</sup> JAK-hämmares kontraindikationer är aktiv tuberkulos, allvarliga infektioner, leverfunktionsnedsättning samt graviditet och amning med flera.<sup>29</sup>

### Trender inom ledgångsreumatism (RA)

Faktorer som driver marknaden är en ökad medvetenhet kring sjukdomen, terapier och behandlingsmöjligheterna samt en hög nivå av privat och statlig sjukvårdsspending. Vidare förväntas en lättillgänglig sjukvård, gynnsamma ersättningsmodeller och godkännandet av flertalet nya läkemedel vara faktorer som är gynnsamma för marknadens utveckling. Den högsta årliga tillväxten står Mexiko, Sydafrika och Indien för.<sup>30</sup> På grund av en kraftig urbanisering når industrin ut till fler personer i behov, vilket tillsammans med en ökad sjukvårdsspending leder till hög prognostiserad marknadstillväxt. Andra drivkrafter för försäljningstillväxten grundar sig i införandet av nya biologiska läkemedel, ökningen av kliniska kandidater och den äldre befolkningens tillväxt. Vidare har behandling av ledgångsreumatism stora marknadsmöjligheter då storsäljande läkemedel förlorar sina patentskydd.

25 Reumatoid artrit (RA), internetmedicin 2020, Reumatikerförbundet 2020.

26 Reumatoid artrit (RA), Reumatikerförbundet 2020.

27 Epidemiology Database, Global Data 2021.

28 FDA requires warnings about increased risk of serious heart-related events, cancer, blood clots, and death for JAK inhibitors that treat certain chronic inflammatory conditions, FDA U.S. Food & Drug administration 2021.

29 Reumatoid artrit (RA) och modern läkemedelsbehandling med biologiska läkemedel och targeted synthetic DMARDs, Internetmedicin 2019.

30 Epidemiology Database, Global Data 2021.

## Marknaden för läkemedel mot covid-19

Cyxones läkemedelskandidat Rabeximod befinner sig i kliniska prövningar mot covid-19 efter att Bolaget förvärvat ensamrätten till de patentansökningar som täcker användningen av Rabeximod för denna indikation av den USA-baserade forskaren och entreprenören Dr. Kalev Kask.

Fram till den 28 september 2021 var antalet bekräftade fall av covid-19 cirka 232 miljoner och totalt cirka 4,7 miljoner dödsfall sedan slutet av 2019.<sup>31</sup> Av patienter med covid-19 kräver 15–20 procent intensivvård och behandling i respirator.<sup>32</sup> Att estimeras marknads värde och tillväxt framgent är osäkert, då sjukdomen är relativt ny.

Rabeximod för covid-19 är en ytterligare indikation baserad på Rabeximods verkningsmekanism. Globala affärer med flera indikationer inom autoimmuna sjukdomar har ett högre avtalsvärde än avtal inom RA med en enda indikation. Även globala affärer med flera indikationer där huvudindikeringen är RA, eller en jämförbar indikation, upplever en betydande värdeökning efter att ha erhållit klinisk konceptvalidering, motsvarande en potentiell dubblering av det totala värdet.

## Marknaden för läkemedel mot multipel skleros

Multipel skleros (MS) är en sjukdom i det centrala nervsystemet som angriper hjärna och ryggmärg. Vid MS angriper kroppens eget immunförsvar det skyddande fettskiktet (myelin) som finns runt nervtrådarna, vilket orsakar en inflammation och i vissa fall skadas nervtrådarna som i sin tur påverkar nervimpulser som inte kan färdas korrekt. Eftersom MS drabbar nervcellerna innebär sjukdomen att det drabbade organet tappar sin förmåga att fungera normalt.<sup>33</sup>

Orsaken till MS bedöms delvis vara ärftlig men exempel på livsstils- och omgivningsfaktorer som kan öka risken för MS är rökning, övervikt och stress. Globalt lider cirka 2 miljoner människor av MS<sup>34</sup> och värdet av den globala marknaden för behandling av MS beräknas vara 21 miljarder USD år 2020 med en estimerad årlig tillväxttakt om cirka 5 procent fram till år 2028.<sup>35</sup> Bolaget uppskattar den potentiella högsta årliga försäljningen till 1 miljard USD med en marknadspenetration på 10 procent av marknaden för patienter som saknar effektiv behandling. Vanligtvis debuterar sjukdomen redan i åldrarna 20–40 år med symptom som domningar, känselbortfall, värk, balanssvårighet samt överväldigande trötthet. Cirka 70 procent av de med MS är kvinnor.<sup>36</sup>

Tidigare studier har påvisat att T20K även har potential att hämma vissa nyckelfaktorer verksamma vid immunologisk nedbrytning av celler i kroppen och därmed hämma de sjukdomar som uppkommer till följd av ett överaktivt immunförsvar. Då många autoimmuna sjukdomar uppstår på grund av detta innebär det att T20K har potential till behandling av fler autoimmuna sjukdomar än enbart MS. Bolagets fokus i denna utveckling kommer att ligga på stora sjukdomar för att utnyttja den möjlighet som cyklotidstrukturen erbjuder som bärare av olika farmakologiska egenskaper. Primärt ligger dock Bolagets fokus på att utveckla T20K för behandling av MS.

### Konkurrenssituation T20K

Det finns inget botemedel mot MS utan enbart behandlingar som bromsar sjukdomsförloppet. Eftersom MS-läkemedel verkar genom en generell immunhämning (till exempel Rebif) är många förknippade med problematiska biverkningar. Tillgängliga behandlingar för MS fungerar främst för patienter med Relapsing Remitting MS (RRMS), motsvarande 85 procent av patienter som lider av MS<sup>37</sup> vilket lämnar en stor del av patienterna utan effektiv behandling.

Flertalet behandlingar injiceras, vilket innebär ett problem för patienter med MS. MS-läkemedel i tablettform har kommit under det senaste decenniet, till exempel Aubagio och Gilenya. Båda dessa läkemedel är dock föremål för utökad övervakning och hälso- och sjukvårdspersonal i Sverige uppmanas att rapportera varje misstänkt biverkan av läkemedlen.<sup>38</sup> Ett läkemedel med liknande hämning på immunsystemet som

31 WHO Coronavirus (COVID-19) Dashboard, WHO database 2021.

32 Sjukdomsinformation om SARS (svår akut respiratorisk sjukdom), Folkhälsomyndigheten 2021.

33 Multipel skleros (MS), Neruo.se 2021

34 Epidemiology Database, Global Data 2021.

35 Epidemiology Database, Global Data 2021.

36 Multipel skleros (MS), Neruo.se 2021.

37 Olika typer av MS, MS-Guiden.se 2021.

38 Sökord: Aubagio; Gilenya, Fass.se 2021.

T20K är Tecfidera som tillverkas av Biogen, verkningsmekanismen hos Tecfidera är dock ännu inte klarlagd.<sup>39</sup> De aktiva substanserna Tecfidera och T20K innehåller skiljer sig dock markant från varandra. T20K är en naturlig biomolekyl medan Tecfidera är en liten syntetisk molekyl.<sup>40</sup>

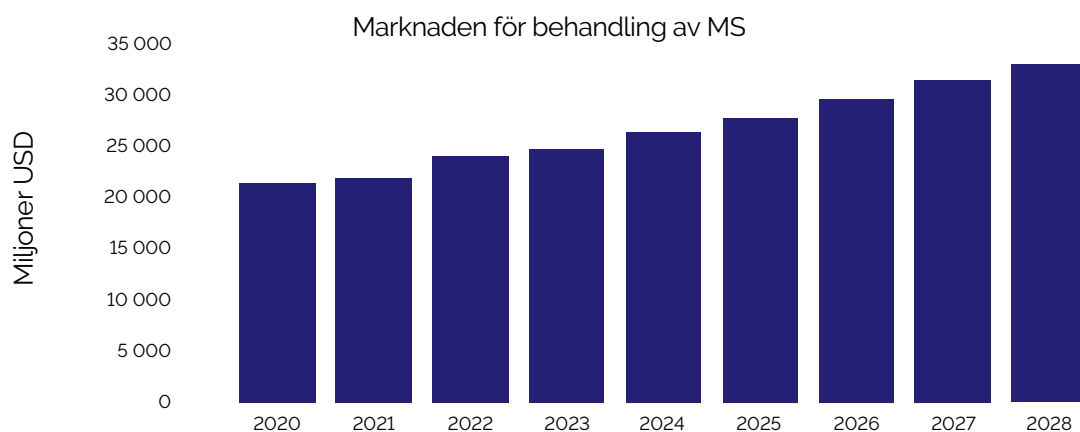
Bland några av de största läkemedlen på marknaden finns: Ocrevus som tillverkas av Hoffmann-LA Roche (läkemedelsintäkter på 4 609 miljoner USD under 2020), Tecfidera som tillverkas av Biogen (läkemedelsintäkter på 3 841 miljoner USD under 2020), Gilenya som tillverkas av Novartis (läkemedelsintäkter på 3 003 miljoner USD under 2020), Aubagio som tillverkas av Sanofi (läkemedelsintäkter på 2 331 miljoner USD under 2020) och Tysabri som tillverkas av Biogen (läkemedelsintäkter på 1 946 miljoner USD under 2020).<sup>41</sup>

### Trender inom Multipel Skleros (MS)

Bolagets bedömning är att MS-marknadens tillväxt har begränsats av läkemedlens ibland kraftiga biverkningar, att preparaten främst kan behandla en del av MS-patienterna (RRMS-patienter) och att behandling oftast måste ges via injektioner. Under den senaste tioårsperioden har flera stora läkemedelsbolag utvecklat substanser som kan tas som tabletter, men dess biverkningar utgör fortfarande en begränsning för ökad användning i MS-patienter. Några biologiska läkemedel med kraftiga farmakologiska effekter har också utvecklats, dock med risk för allvarliga biverkningar.<sup>42</sup> Trenden är att försöka finna läkemedel med få biverkningar, som därför kan ges under lång tid, även till andra än RRMS-patienter i form av tabletter.<sup>43</sup>

Vidare noteras att läkemedelsbolag etablerade på MS-marknaden är, på grund av att patenten till många etablerade MS-läkemedel är på väg att löpa ut, mycket motiverade att finna nya produkter som kan ersätta gamla produkter och således försvara och öka deras marknadsandelar.<sup>44</sup>

Tabell 4 illustrerar marknadstillväxten för behandling av MS<sup>45</sup>



39 Amit Bar-Or, Drugs April 2014, Volume 74, Issue 6, pp 659-674.

40 Tecfidera, European Medicines Agency 2020.

41 Epidemiology Database, Global Data 2021.

42 Tysabri Side Effects by Likelihood and Severity, WebMD 2021.

43 MS: Treatment and therapies, Bayer 2021.

44 Multiple sclerosis global drug market to exhibit a 6.7% CAGR: Fortune Business Insights, Medgadget 2021.

45 Epidemiology Database, Global Data 2021.



## Rörelsekapitalförklaring

Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet, per dagen för Prospektet, inte är tillräckligt för Bolagets behov under den kommande tolv månadersperioden. Per den 30 september 2021 uppgick Bolagets likvida medel till 43 MSEK. Givet aktuell affärsplan bedömer Bolaget att rörelsekapitalunderskottet uppstår i mars 2022 och underskottet för den kommande tolv månadersperioden uppskattas till cirka 50 MSEK. Vid full teckning i Företrädesemissionen tillförs Bolaget cirka 66,9 MSEK före emissionskostnader som bedöms uppgå till cirka 10,4 MSEK. Bolaget har erhållit teckningsförbindelser från Bolagets verkställande direktör, Tara Heitner, samt CFO, Henrik Hang, totalt uppgående till cirka 0,1 MSEK, motsvarande cirka 0,1 procent av Företrädesemissionen. Vidare har Bolaget ingått avtal om emissionsgarantier där externa investerare har åtagit sig att teckna aktier i Företrädesemissionen upp till ett värde om cirka 60,8 MSEK, motsvarande cirka 91,0 procent av Företrädesemissionen. Sammanlagt omfattas Företrädesemissionen därmed fullt ut av teckningsförbindelser och garantiåtaganden. Dessa åtaganden är emellertid inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

Om Företrädesemissionen, trots utställda teckningsförbindelser och ingångna garantiåtaganden, inte tecknas i tillräcklig utsträckning kan Bolaget tvingas söka alternativ finansiering såsom ytterligare kapitalskaffning, alternativt genomföra kostnadsnedskärningar eller tvingas bedriva verksamheten i lägre takt än beräknat till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. 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 konkurs.

## Riskfaktorer

En investering i värdepapper är förenad med risk. I detta avsnitt beskrivs de riskfaktorer och viktiga omständigheter som anses väsentliga för Cyxones verksamhet och framtida utveckling. I enlighet med Prospektförordningen är de riskfaktorer som anges i detta avsnitt endast begränsade till sådana risker som bedöms vara specifika för Cyxone och/eller Cyxones aktier och som bedöms vara väsentliga för att en investerare ska kunna fatta ett välgrundat investeringsbeslut. Cyxone har därvid bedömt riskfaktorernas väsentlighet på grundval av sannolikheten för deras förekomst och den förväntade omfattningen av deras negativa effekter för Bolagets verksamhet, resultat och/eller finansiella ställning och riskerna har därför, i de fall en risk inte har kunnat kvantifieras, graderats på en kvalitativ skala med beteckningarna låg, medelhög och hög. Riskfaktorerna presenteras i ett begränsat antal kategorier vilka omfattar Cyxones verksamhets- och branschrelaterade risker, finansiella risker, legala och regulatoriska risker samt risker relaterade till Cyxones aktier och Företrädesemissionen. De riskfaktorer som per dagen för Prospektet bedöms mest väsentliga presenteras först i varje kategori, medan riskfaktorerna därefter följer utan särskild rangordning. Nedan redogörelse är baserad på Bolagets bedömning och information som är tillgänglig per dagen för Prospektet.

### Verksamhets- och branschrelaterade risker

#### Cyxone är ett utvecklingsbolag

Cyxone arbetar uteslutande med forskning och produktutveckling och per dagen för Prospektet består Bolagets utvecklingsportfölj av två läkemedelskandidater i klinisk fas. Den första läkemedelskandidaten Rabeximod utvecklas för behandling av ledgångsreumatism (RA) och utvärderas också som en möjlig behandling för covid-19. Båda dessa befinner sig i klinisk fas 2. Den andra läkemedelskandidaten T20K för multipel skleros (MS) befinner sig i tidig fas 1. Preklinisk utveckling och kliniska studier är omfattande och tidskrävande och eftersom Cyxones utvecklingsprojekt befinner sig i klinisk fas går det inte i dagsläget att med säkerhet säga att Bolaget kommer att ta sina läkemedelskandidater till kommersialiseringsfas. Resultat från prekliniska studier och tidiga kliniska studier överensstämmer inte alltid med resultat i pivotala, registreringsgrundande studier. Det finns därför en risk att Bolagets studier inte kommer att indikera tillräcklig säkerhet och/eller effekt för att Bolagets läkemedelskandidater ska kunna lanseras på marknaden, vilket kan leda till att framtida intäkter fördröjs alternativt, helt eller delvis, uteblir. Vidare är prekliniska och kliniska studier dyra att genomföra och förknippade med stor osäkerhet och risk avseende tidsplaner, förseningar, kostnader och resultat i studierna. Därtill kan Cyxones förmåga att starta, genomföra och avsluta studier även påverkas av förseningar relaterade till makroekonomiska faktorer, såsom exempelvis den pågående covid-19-pandemin. Det finns vidare en risk att Cyxone tvingas avbryta sina studier eller behöver genomföra mer omfattande studier än vad styrelsen i Bolaget i dagsläget bedömer vara behövligt, vilket kan fördröja utvecklingsprocessen samt föranleda bland annat ökade kostnader, försenad kommersialisering och i förlängningen reducerat eller uteblivet kassaflöde. Det faktum att Bolaget befinner sig i klinisk fas gör att det kan vara svårt att utvärdera Cyxones försäljningspotential då Bolaget antingen kan komma att driva utvecklingen tillsammans med partners eller utlicensiera/sälja delar av utvecklingen. Det finns utifrån ovan en risk att intäkter helt eller delvis uteblir, vilket skulle kunna ha en negativ inverkan på Cyxones framtida intjäningsförmåga.

Cyxone bedömer att sannolikheten för att riskerna, helt eller delvis, realiserar är medelhög. För det fall riskerna realiserar skulle det potentiellt kunna få en hög negativ inverkan på Bolaget.

#### Begränsad projektportfölj

Cyxone bildades 2015 och har ännu inte lanserat några läkemedelskandidater på marknaden, varken enskilt eller via samarbetspartners, och har därför ännu inte heller bedrivit någon försäljning eller genererat några försäljningsintäkter, varför det kan vara svårt att utvärdera Bolagets försäljningspotential. Cyxone har investerat betydande belopp i utvecklingen av Bolagets projektportfölj som består av projekten Rabeximod och T20K, och ytterligare betydande investeringar kommer att krävas för den pågående och fortsatta utvecklingen av Bolagets läkemedelskandidater. Med beaktande av Bolagets relativt begränsade

utvecklingsportfölj i tidig klinisk fas och den stora andel forskning och kapital som återstår att investera i Bolagets läkemedelskandidater kan det ha en väsentligt negativ inverkan på Cyxones verksamhet och möjligheter att generera intäkter i framtiden om en eller flera av Bolagets läkemedelskandidater skulle drabbas av bakslag. Bolaget avser även att identifiera och förvärva eller licensiera in ytterligare läkemedelskandidater och på så sätt utveckla Bolagets projektportfölj med ytterligare projekt. Det finns en risk att Bolaget inte lyckas identifiera och förvärva eller licensiera in nya projekt, vilket kan leda till att Bolagets framtida utveckling och tillväxt är beroende av de projekt som i nuläget ingår i Bolagets projektportfölj, det vill säga Rabeximod och T20K. Styrelsen för Cyxone bedömer vidare att det krävs ytterligare studier innan utlicensiering eller försäljning av någon av Bolagets läkemedelskandidater kan komma att aktualiseras. Det finns en risk att Bolaget inte kommer att kunna attrahera någon licenstagare eller köpare till sina läkemedelskandidater och att det därför kan vara svårt att utvärdera Bolagets potential i denna fas. Det innebär också att det finns en risk att intäkter helt eller delvis kan komma att utebli, vilket i sin tur skulle kunna ha en negativ inverkan på Bolagets intjäningsförmåga och lönsamhet.

Cyxone bedömer att sannolikheten för att riskerna, helt eller delvis, realiserar är låg. För det fall riskerna realiserar skulle det potentiellt kunna få en hög negativ inverkan på Bolaget.

### Kommersialisering och marknadsacceptans

Bolaget befinner sig i klinisk fas och hittills har ingen av Bolagets läkemedelskandidater kommersialiserats. Även för det fall Cyxone skulle erhålla relevanta myndighetstillstånd för marknadsföring och försäljning av Bolagets läkemedelskandidater finns det en risk att försäljningen, lokalt eller globalt, inte kommer att motsvara Bolagets förväntningar och att de kommersiella framgångarna uteblir. Marknadsacceptansen och försäljningen av Bolagets läkemedelskandidater kommer att vara beroende av ett flertal faktorer, inklusive produkttegenskaper, klinisk dokumentation och resultat, erhållande av acceptans av läkare, patienter och betalare, konkurrerande produkter, distributionskanaler, tillgänglighet, försäljnings- och marknadsföringsinsatser samt tillgång till adekvata ersättningssystem och prissubventioner. En misslyckad kommersialisering eller utebliven marknadsacceptans av Bolagets läkemedelskandidater kan leda till att Bolagets möjligheter att generera framtida försäljningsintäkter och nå lönsamhet fördröjs alternativt, helt eller delvis, uteblir, vilket skulle kunna ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet och framtidsutsikter.

Cyxone bedömer att sannolikheten för att riskerna, helt eller delvis, realiserar är medelhög. För det fall riskerna realiserar skulle det potentiellt kunna få en hög negativ inverkan på Bolaget.

### Covid-19 och dess framtida utveckling

Bolaget följer utvecklingen av covid-19-pandemin och myndigheternas riktlinjer noga och utvärderar lämpliga åtgärder för att minimera potentiella förseningar som skulle kunna uppstå i Bolagets verksamhet och dess pågående kliniska studier till följd av covid-19. Det finns dock en osäkerhet kring den fortsatta spridningen och konsekvenserna av covid-19, och vilken inverkan covid-19 kan komma att ha i framtiden, och det är i nuläget osäkert hur, och i vilken utsträckning, covid-19-pandemin kommer att påverka Bolaget framöver. Covid-19-pandemin har bland annat lett till att flertalet kliniska studier har avbrutits, försenats eller skjutits på till framtiden till följd av hög belastning på sjukvården samt riktlinjer/restriktioner från bland annat den europeiska läkemedelsmyndigheten (EMA) och lokala myndigheter. Som exempel på faktisk påverkan på Bolagets verksamhet har covid-19-pandemin bland annat medfört att rekryteringstakten till Bolagets kliniska studier under en period gick långsammare än väntat. Sammantaget har covid-19-pandemin medfört, och kan även framöver komma att medföra, negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet. Beroende på den fortsatta spridningen av covid-19, såväl på lokal som global nivå, till exempel till följd av nya mutationer, förnyad ökning av smittspridning i samhället, minskad vaccinationstakt, utfärdandet av nya riktlinjer/restriktioner, nedstängningar eller motsvarande, finns det en risk att Bolagets kliniska studier försenas eller blir dyrare än vad Bolaget planerat och att resultaten från de kliniska studierna av denna anledning fördröjs, vilket skulle kunna ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet och framtidsutsikter.

Cyxone bedömer att sannolikheten för att riskerna, helt eller delvis, realiserar är medelhög. För det fall riskerna realiserar skulle det potentiellt kunna få en låg negativ inverkan på Bolaget.

### Licens avseende cyklotidteknologi

Accequa AB, som bland annat delägs av styrelseordföranden Bert Junno och styrelseledamoten Mikael Lindstam, erhöll under 2015 en exklusiv licens från det Medicinska Universitetet i Wien (Medizinische Universität Wien) för den cyklotidteknologi som Bolagets läkemedelskandidat T20K baseras på, och som Accequa AB i sin tur har överlåtit till Bolaget. För Cyxone innebär partsbytet och förvärvet av licensrättigheterna en exklusiv rätt och möjlighet för Bolaget att använda och utveckla de patent och patentansökningar som är relaterade till cyklotidteknologin. Det Medicinska Universitetet i Wien har rätt att säga upp licensavtalet med Bolaget och återfå alla immateriella rättigheter som är relaterade till cyklotidteknologin för det fall Bolaget skulle upphöra med utvecklingen av de patent och patentansökningar som avser cyklotidteknologin, eller för det fall Bolaget skulle begå avtalsbrott och inte vidtar rättelse inom föreskriven tid. För det fall det Medicinska Universitetet i Wien skulle säga upp licensavtalet mot bakgrund av ovan finns det en risk för att Bolagets intäkter helt eller delvis kan komma att utebli i relation till Bolagets projekt som är baserade på cyklotidteknologin, vilket i sin tur skulle kunna ha en negativ inverkan på Bolagets framtida intjäningsförmåga och lönsamhet.

Cyxone bedömer att sannolikheten för att riskerna, helt eller delvis, realiserar är låg. För det fall riskerna realiserar skulle det potentiellt kunna få en medelhög negativ inverkan på Bolaget.

### Patientrekrytering

Cyxone är beroende av att kunna rekrytera patienter som är villiga att delta i Bolagets kliniska studier. Omfattningen av patientrekryteringen och antalet tillgängliga patienter har betydande inverkan på tidsplanen för de kliniska studierna. För det fall patientrekryteringen till Bolagets kliniska studier inte kan ske i den omfattning som krävs eller om patientrekryteringen blir mer tidskrävande än vad Bolaget planerat kan detta leda till att Bolaget tvingas göra temporära avbrott i sin patientrekrytering, vilket i sin tur kan leda till att Bolagets kliniska studier försenas. Exempelvis har covid-19-pandemin inneburit att rekryteringsstakten till Bolagets kliniska studier har gått långsammare än förväntat, och under vissa perioder minskade även tillgången till patienter som uppfyllde inklusionskriterierna för Bolagets studier. Förseningar och avbrott i Bolagets studier kan leda till att Bolagets utvecklingsarbete blir mer kostsamt än vad Bolaget planerat samt att förväntade försäljningsintäkter försenas och skjuts på framtiden, vilket skulle kunna ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet och framtidsutsikter.

Cyxone bedömer att sannolikheten för att riskerna, helt eller delvis, realiserar är låg. För det fall riskerna realiserar skulle det potentiellt kunna få en låg negativ inverkan på Bolaget.

### Utlicensiering/försäljning av läkemedelskandidater

Bolagets nuvarande affärsstrategi innefattar en potentiell framtida försäljning eller utlicensiering av Bolagets läkemedelskandidater. Det finns dock en risk att Bolaget inte lyckas attrahera någon köpare eller licenstagare av Bolagets läkemedelskandidater, vilket kan resultera i att Cyxones framtida intäkter av denna anledning fördröjs alternativt, helt eller delvis, uteblir. Bolaget och dess verksamhet är vidare beroende av samarbeten och samarbetspartners för att möjliggöra utlicensiering av Bolagets läkemedelskandidater. Vid samarbeten finns det en risk att en samarbetspartner inte uppfyller avtalade förpliktelser, eller att en samarbetspartner väljer att avbryta samarbetet innan Bolaget fått fullt utbyte av samarbetet. Uteblivna eller fördröjda ersättningar och andra intäkter samt avbrutna samarbeten kan leda till försenad kommersiell framgång samt negativt påverka Bolagets resultat och på sikt Bolagets finansiella ställning.

Cyxone bedömer att sannolikheten för att riskerna, helt eller delvis, realiserar är medelhög. För det fall riskerna realiserar skulle det potentiellt kunna få en hög negativ inverkan på Bolaget.

### Konkurrens

Läkemedelsindustrin är hårt konkurrensutsatt och marknaden för behandling av autoimmuna sjukdomar som till exempel ledgångsreumatism (RA) kännetecknas i synnerhet av intensiv konkurrens. Bolagets konkurrenter utgörs i huvudsak av såväl läkemedelsföretag som akademiska institutioner som är verksamma inom forskning kring nya läkemedel och behandlingsmetoder inom autoimmuna sjukdomar. Konkurrenter, inklusive de ovan beskrivna, kan ha större finansiella och andra resurser än Bolaget och dess samarbets-

partners, vilket kan ge dem fördelar inom exempelvis forskning och utveckling, kontakter med tillståndsmyndigheter, marknadsföring och lansering av läkemedel. Det finns därför en risk att Bolagets konkurrenter lyckas kommersialisera produkter tidigare än Bolaget och dess samarbetspartners, att konkurrenter erhåller patentskydd, eller att konkurrenter utvecklar produkter och/eller behandlingsmetoder som är effektivare, säkrare eller billigare än Bolagets läkemedelskandidater, vilket kan resultera i att sådana konkurrenter etablerar en stark marknadsposition innan Bolaget kan komma in på marknaden. Sådana konkurrerande produkter kan begränsa Cyxones möjligheter att kommersialisera dess läkemedelskandidater och därmed att generera intäkter i framtiden.

Cyxone bedömer att sannolikheten för att riskerna, helt eller delvis, realiserar är medelhög. För det fall riskerna realiserar skulle det potentiellt kunna få en hög negativ inverkan på Bolaget.

### Samarbetspartners och leverantörer

Efter genomförda fas 2-studier har Cyxone för avsikt att licensera ut sina läkemedelskandidater och/eller inleda partnerskap med företag som har resurser att genomföra senare stadier i den kliniska utvecklingen och därefter kommersialisera läkemedelskandidaterna. Cyxone är således beroende av nuvarande och framtida licens-, samarbets-, leverantörs- och andra avtal med erfarna samarbetspartners för utveckling och framgångsrik kommersialisering av Bolagets nuvarande och framtida läkemedelskandidater, som exempelvis kliniska kontraktforskningsbolag (Contract Research Organization, CRO) för genomförande av Bolagets kliniska studier. Bolaget är därutöver, och kommer sannolikt även fortsättningsvis vara, beroende av samarbeten med olika leverantörer och kontraktstillverkare (Contract Manufacturing Organization, CMO) för tillverkning och förvaring av GMP-material (Good Manufacturing Practice) och de substanser som krävs för genomförande av Bolagets prekliniska och kliniska studier. Det finns en risk att nuvarande, eller framtida, leverantörer, tillverkare, licenstagare och samarbetspartners väljer att avbryta sitt samarbete med Bolaget, inte uppfyller sina åtaganden, eller inte kan fortsätta samarbetet på för Bolaget fördelaktiga villkor. Det finns vidare en risk att potentiella negativa studieresultat kan ha en negativ inverkan på Bolagets förmåga att attrahera potentiella samarbetspartners. Det kan inte heller garanteras att Bolagets leverantörer, tillverkare eller samarbetspartners till fullo uppfyller de kvalitetskrav som Bolaget eller relevanta myndigheter ställer. Det finns vidare en risk att Bolaget inte lyckas ingå samarbeten över huvud taget eller inte lyckas ingå samarbeten på för Bolaget fördelaktiga villkor när behov finns. För det fall någon av ovan risker skulle inträffa bedömer Cyxone att det skulle kunna ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet i form av försenad kommersialisering, extra kostnader för Bolaget och eventuellt även leda till begränsade eller uteblivna intäkter.

Cyxone bedömer att sannolikheten för att riskerna, helt eller delvis, realiserar är låg. För det fall riskerna realiserar skulle det potentiellt kunna få en medelhög negativ inverkan på Bolaget.

### Nyckelpersoner och kvalificerad personal

Cyxone har etablerat en organisation med kvalificerade personer för att skapa bästa möjliga förutsättningar för forskning, utveckling och kommersialisering av Bolagets läkemedelskandidater. Cyxone drivs av en relativt sett liten organisation och Bolagets framtida tillväxt är i hög grad beroende av företagsledningens och andra nyckelpersoners kunskap, erfarenhet och engagemang. Bolaget kan komma att misslyckas med att behålla dessa nyckelpersoner och att rekrytera ny kvalificerad personal i framtiden, vilket skulle kunna ha en negativ inverkan på Bolagets möjligheter att kommersialisera sina läkemedelskandidater och därmed negativt påverka Bolagets lönsamhet och framtida intjäningsförmåga. Nya rekryteringar kan även ta lång tid att genomföra. Om någon av Bolagets nyckelpersoner avslutar sin anställning kan det leda till förseningar eller avbrott i Cyxones verksamhet och fortsatta utveckling.

Cyxone bedömer att sannolikheten för att riskerna, helt eller delvis, realiserar är medelhög. För det fall riskerna realiserar skulle det potentiellt kunna få en medelhög negativ inverkan på Bolaget.

### Makroekonomiska faktorer

Makroekonomiska effekter, likt covid-19-pandemin och andra ekonomiska omvärldsfaktorer, kan negativt påverka prissättningen och efterfrågan på läkemedel. En ekonomisk nedgång kan bland annat påver-

ka betalare av sjukvård, som exempelvis patienter, sjukhus, myndigheter och försäkringsbolag, och av denna anledning resultera i försämrade betalningsvilja för läkemedel. Detta skulle kunna medföra minskad eller utebliven ersättning för läkemedelsföretag, däribland Cyxone, för det fall Bolaget erhåller relevanta godkännanden för försäljning av ett eller flera läkemedel. Om någon av ovan risker skulle inträffa skulle det kunna medföra att marknadsacceptansen och prissättningen av Bolagets läkemedelskandidater påverkas negativt vid en eventuell framtida marknads lansering, vilket skulle kunna medföra att Cyxone erhåller lägre ersättningar vid en lyckad kommersialisering av en eller flera av Bolagets läkemedelskandidater. Detta skulle i sin tur kunna ha en negativ inverkan på Bolagets förmåga att generera intäkter i framtiden, samt resultera i sämre ersättningsmöjligheter och lägre ersättningsnivåer på vissa marknader.

Cyxone bedömer att sannolikheten för att riskerna, helt eller delvis, realiserar är hög. För det fall riskerna realiserar skulle det potentiellt kunna få en hög negativ inverkan på Bolaget.

## Legala och regulatoriska risker

### Patent och andra immateriella rättigheter

Cyxone har, via Accequa AB från det Medicinska Universitetet i Wien, förvärvat de exklusiva licensrättigheterna till patent och patentansökningar relaterat till den cyklotidteknologi som läkemedelskandidaten T20K baseras på. Därutöver har Cyxone även förvärvat ensamrätten till läkemedelskandidaten Rabeximod med tillhörande patenträttigheter från OxyPharma AB. Per dagen för Prospektet består Cyxones patentportfölj således av beviljade patent och pågående patentansökningar inom två patentfamiljer, Rabeximod respektive T20K.

Patent, vilka utgör en viktig del av Cyxones tillgångar, har en begränsad livslängd och det finns en risk att beviljade patent inte ger ett fullgott kommersiellt skydd, då invändningar eller andra ogiltighetsanspråk mot beviljade patent kan göras efter patentets beviljande. Om Cyxone, eller Cyxones licenspartners, skulle tvingas försvara sina patenträttigheter mot en konkurrent, eller får ett patent ogiltigförklarat, kan detta medföra omfattande kostnader för Bolaget, vilket kan komma att påverka Bolagets verksamhet och finansiella ställning väsentligt negativt. Dessutom kan kostnaderna för en tvist, även vid ett för Bolaget fördelaktigt utfall, bli betydande. Det finns även en risk att omfattningen av ett godkänt patent inte är tillräckligt stort för att skydda mot att andra aktörer utvecklar liknande läkemedelskandidater. Det finns vidare en risk att Bolagets pågående patentansökningar inte blir beviljade, att Bolaget inte lyckas registrera och fullfölja alla nödvändiga patentansökningar till en rimlig kostnad eller att Bolagets licensavtal för användande av patent och patentansökningar eller andra immateriella rättigheter sägs upp. Det kan även visa sig att andra aktörer har ansökt om patent avseende läkemedelskandidater som omfattas av Bolagets och/eller Bolagets licenspartners patentansökningar, utan Bolagets kännedom. Det finns därför en risk att Bolaget kan komma att göra, eller påstås göra, intrång i patent innehavda av tredje part. Ett eventuellt intrång i tredje parts patent kan komma att begränsa möjligheterna för Bolaget eller dess eventuella samarbetspartners att använda Bolagets läkemedelskandidater såsom planerat. Därmed kan Bolagets patentansökningar även komma att ha lägre prioritet i förhållande till andra patentansökningar eller begränsa möjligheten för Bolaget att kommersialisera läkemedelskandidater och erhålla nödvändigt patentskydd, vilket skulle kunna ha en negativ inverkan på Cyxones möjligheter att vidareutveckla Bolagets läkemedelskandidater. Ovanstående skulle kunna innebära svårigheter eller förseningar vid kommersialisering av framtida produkter och därmed även svårigheter att generera intäkter. Om någon av ovanstående risker skulle materialiseras skulle det försvåra eller förhindra fortsatt utveckling och framgångsrik kommersialisering av Bolagets läkemedelskandidater, och slutligen Bolagets möjligheter att generera licens- och försäljningsintäkter i framtiden.

Cyxone bedömer att sannolikheten för att riskerna, helt eller delvis, realiserar är låg. För det fall riskerna realiserar skulle det potentiellt kunna få en hög negativ inverkan på Bolaget.

### Myndighetstillstånd och registrering

För att Cyxone ska kunna genomföra kliniska studier samt marknadsföra och/eller sälja läkemedel måste tillstånd erhållas och registrering ske hos berörd myndighet på respektive marknad, exempelvis Läkemedelsverket i Sverige, Food and Drug Administration ("FDA") i USA och europeiska läkemedelsmyndigheten



("EMA") inom EU. Att erhålla erforderliga tillstånd är tids- och kostnadskrävande och kan fördröja, försena eller förhindra utvecklingen av Bolagets läkemedelskandidater. För det fall Cyxone, direkt eller via eventuella framtida samarbetspartners, inte lyckas erhålla nödvändiga tillstånd och registreringar från myndigheter kan Bolaget komma att påverkas negativt i form av att de kliniska studierna försenas eller i värsta fall inte kan initieras. Även synpunkter på Bolagets föreslagna upplägg på kommande kliniska studier kan leda till förseningar och/eller ökade kostnader för Cyxone. Vidare kan gällande regler och tolkningar komma att ändras, vilket kan komma att påverka Bolagets förutsättningar för att uppfylla myndighetskrav negativt. Därutöver kan tillstånd och registreringar dras tillbaka efter att Bolaget eller dess samarbetspartners erhållit dessa. För det fall Bolaget enskilt, eller via samarbetspartners, inte lyckas erhålla relevanta tillstånd eller registreringar, eller om tillstånd eller registreringar dras tillbaka, kan det resultera i ökade kostnader, att Bolagets förmåga att generera intäkter helt eller delvis uteblir, förseningar i utvecklingsarbetet, eller att Bolaget tvingas lägga ner hela eller delar av sin verksamhet, samt leda till att Bolagets marknadsposition försämras i förhållande till Bolagets konkurrenter.

Cyxone bedömer att sannolikheten för att riskerna, helt eller delvis, realiserar är låg. För det fall riskerna realiserar skulle det potentiellt kunna få en hög negativ inverkan på Bolaget.

### Biverkningar, produktansvar och försäkringsskydd

Cyxone är exponerat för olika ansvarsrisker såsom risken för potentiella produktansvarskrav som kan uppstå i samband med tillverkning av läkemedel, kliniska studier eller marknadsföring och försäljning av läkemedel för det fall Bolagets läkemedelskandidater kommersialiseras. Till exempel kan patienter som deltar i Bolagets pågående och eventuella framtida kliniska studier, eller personer som på annat sätt kommer i kontakt med Bolagets läkemedel, drabbas av biverkningar eller andra relaterade skador. Även om kliniska studier skulle utföras av en samarbetspartner finns det risk för att Bolaget kan komma att hållas ansvarigt för eventuella tillbud. Potentiella biverkningar eller produktansvarskrav kan försena eller stoppa Bolagets utvecklingsarbete samt begränsa eller förhindra den kommersiella användningen av Bolagets läkemedelskandidater och därmed leda till ökade kostnader, vilket skulle kunna ha en negativ inverkan på Bolagets möjligheter att generera lönsamhet. Det finns vidare en risk att Bolaget kan komma att bli stämt av patienter som drabbas av biverkningar, dels av försökspersoner och patienter inom ramen för Bolagets kliniska studier, dels från andra personer som i framtiden kan komma att använda Bolagets läkemedel, varvid Bolaget kan komma att bli skadeståndsskyldigt. Bolagets försäkringsskydd kan vara otillräckligt för att täcka eventuella kostnader som kan uppstå till följd av biverkningar eller andra produktansvarskrav, exempelvis om ett krav ligger utanför försäkringsskyddet eller om skadeståndskravet överstiger försäkringsbeloppet. Därtill täcker denna typ av försäkringar normalt inte renomméskador som kan uppkomma oavsett utgången av ett eventuellt ansvarskrav. Det finns därför en risk att Bolagets försäkringsskydd inte till fullo kan täcka eventuella framtida rättsliga krav som riktas mot Bolaget, vilket kan medföra betydande kostnader och ha en negativ inverkan på Bolaget och dess verksamhet, såväl anseendemässigt som finansiellt.

Cyxone bedömer att sannolikheten för att riskerna, helt eller delvis, realiserar är låg. För det fall riskerna realiserar skulle det potentiellt kunna få en hög negativ inverkan på Bolaget.

### Rättsliga förfaranden

Cyxone är inte och har inte under de senaste tolv månaderna varit part i några myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden som har haft, eller skulle kunna ha, en betydande effekt på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet. Det finns en risk att Cyxone kan bli inblandat i tvister i domstol eller med myndigheter i anslutning till Bolagets verksamhet, vilket kan kräva att Bolaget behöver anlita sakkunniga externa rådgivare, däribland legala rådgivare. Cyxone kan till exempel bli föremål för regulatoriska utredningar samt potentiella anspråk relaterade till immateriella rättigheter, produktansvar, patient-skador eller vilseledande och otillbörlig marknadsföring. Sådana processer kan vara tidskrävande, störa den normala verksamheten, avse betydande belopp och kan, oavsett utgång orsaka betydande kostnader för Bolaget, vilket kan ha en negativ inverkan på Bolagets övriga externa kostnader. Vidare kan exponering för tvister eller myndighetsförfaranden, även om de finansiella riskerna inte är betydande, ha en negativ inverkan på Bolagets renommé och dess affärsrelationer.

Cyxone bedömer att sannolikheten för att riskerna, helt eller delvis, realiserar är låg. För det fall riskerna realiserar skulle det potentiellt kunna få en medelhög negativ inverkan på Bolaget.

### Behandling av personuppgifter

Inom ramen för Cyxones verksamhet samlar Bolaget in och behandlar personuppgifter hänförliga exempelvis till patienter som deltar i Bolagets kliniska studier och Bolagets anställda. Bolaget omfattas därmed av Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2016/679 ("GDPR"). Det finns en risk att Cyxone för närvarande, eller i framtiden, inte kommer att uppfylla de krav som GDPR medför. Felaktig eller otillräcklig personuppgiftsbehandling, brister i Bolagets skyldigheter gentemot de vars personuppgifter behandlas samt andra överträdelser enligt GDPR kan medföra sanktioner i form av böter uppgående till det högre av 20 MEUR eller 4 procent av Koncernens årliga omsättning, vilket kan medföra betydande kostnader och ha en väsentligt negativ inverkan på Bolaget och dess verksamhet, såväl anseendemässigt som finansiellt.

Cyxone bedömer att sannolikheten för att riskerna, helt eller delvis, realiserar är låg. För det fall riskerna realiserar skulle det potentiellt kunna få en låg negativ inverkan på Bolaget.

## Finansiella risker

### Framtida finansieringsbehov och kapital

De utvecklingsprojekt som Cyxone bedriver, i förening med att Bolaget inte genererar, och ännu inte heller har genererat, några försäljningsintäkter, medför betydande kostnader och det finns en risk att Bolagets utvecklingsprojekt kan komma att bli mer tids- och kostnadskrävande än planerat. Det kan vidare ta lång tid innan Bolagets läkemedelskandidater kommersialiseras och löpande kassaflöde kan genereras från Bolagets rörelse. Eventuella förseningar i Bolagets utvecklingsprojekt kan komma att innebära att positivt kassaflöde genereras senare än planerat. Bolaget kan därför, beroende på när ett positivt kassaflöde kan uppnås, även i framtiden behöva anskaffa ytterligare kapital utöver det kapital som anskaffas genom Företrädesemissionen. Det finns en risk att Bolaget inte kan anskaffa eventuellt kapital när behov uppstår eller att det inte kan anskaffas på för Bolaget fördelaktiga villkor, vilket kan påverka Bolagets verksamhet och finansiella ställning väsentligt negativt. Om Cyxone inte kan erhålla tillräcklig finansiering kan Bolaget bli tvunget att stoppa planerade utvecklingsprojekt, genomföra omstruktureringar av hela eller delar av verksamheten, eller tvingas bedriva verksamheten i lägre takt än planerat, vilket kan leda till försenad eller utebliven kommersialisering av Bolagets läkemedelskandidater samt försenade eller uteblivna licens- och försäljningsintäkter.

Cyxone bedömer att sannolikheten för att riskerna, helt eller delvis, realiserar är medelhög. För det fall riskerna realiserar skulle det potentiellt kunna få en hög negativ inverkan på Bolaget.

### Valutakursförändringar

Cyxone har sitt säte i Sverige och redovisar sin finansiella ställning och sitt resultat i SEK, vilket innebär att transaktioner i utländsk valuta omräknas till SEK. Valutaflöden i samband med köp och försäljning av varor och tjänster i andra valutor än SEK ger upphov till en så kallad transaktionsexponering. Cyxone är i många fall beroende av internationella underleverantörer för att utföra studier och produktion av material. Cyxone är därför exponerat för valutarisk genom de inköp av tjänster och insatsmaterial för forskning och utveckling som görs i olika valutor. Cyxones inköp görs till övervägande del i valutorna i EUR, GBP, NOK, CHF, DKK och USD. Valutakursförändringar kan därför komma att påverka Cyxones kassaflöde, resultaträkning och balansräkning negativt. För åskådliggörande av risken per den 31 december 2020 skulle en simulerad valutakursförändring med +/- 10 procent av de olika valutorna mot SEK innebära en kostnadsökning/kostnadsminskning om 2 556 KSEK för Cyxone givet den volym av inköp av varor och tjänster som gjordes under räkenskapsåret 2020. Per dagen för Prospektet säkras inte dessa exponeringar.

## Risker relaterade till aktierna

### Framtida nyemissioner och utspädning

Cyxone befinner sig fortsatt i tidig klinisk utvecklingsfas och det är på förhand svårt att bedöma när Bolaget kan komma att generera intäkter och bli lönsamt. För att möjliggöra fortsatt utveckling av Cyxones läkemedelskandidater behöver Bolaget ytterligare finansiering. Om ytterligare finansiering arrangeras genom ägarkapital, innebär ytterligare nyemissioner av aktier eller andra värdepapper i Bolaget för nuvarande aktieägare, såvida de inte deltar i sådana eventuella nyemissioner, en utspädning av deras ägarandel i Bolaget. Eftersom tidpunkten och villkoren för eventuella framtida nyemissioner kommer att bero på Cyxones situation och marknadsförhållandena vid den aktuella tidpunkten, kan Bolaget inte förutse eller uppskatta belopp, tidpunkt eller andra villkor för sådana nyemissioner. Beroende på hur villkoren ser ut för eventuella ytterligare nyemissioner kan sådana nyemissioner komma att ha en negativ inverkan på Cyxones aktiekurs.

### Aktiekursens utveckling, volatilitet och likviditet

Volatilitetsrisken är särskilt hög i bolag som i likhet med Cyxone ännu inte har lanserat något läkemedel på marknaden, vilket gör att aktiekursen till stor del grundar sig på förväntningar om vad Bolaget kan komma att prestera i framtiden. Ett mindre bolag på en oreglerad marknad, vilket gäller för Cyxone, löper särskilt hög risk att handeln i dess värdepapper inte blir aktiv och likvid. Likviditeten i Bolagets aktie har historiskt sett varit relativt låg. Under den sexmånadersperiod som avslutades per den 30 november 2021 har i genomsnitt cirka 285 000 aktier omsatts per dag i Cyxone, motsvarande en genomsnittlig omsättning om cirka 1,5 MSEK. Om en aktiv och likvid handel inte utvecklas i Cyxones aktier, eller inte visar sig vara hållbar, kan det innebära svårigheter för innehavarna att avyttra värdepapper i Bolaget, snabbt eller över huvud taget, och marknadskursen efter Företrädesemissionens genomförande kan komma att skilja sig avsevärt från kursen i Företrädesemissionen. Om någon av dessa risker skulle förverkligas skulle det kunna ha en väsentligt negativ inverkan på aktiernas marknadskurs och möjligheten för innehavare att få tillbaka investerat kapital.

## Risker relaterade till Företrädesemissionen

### Makroekonomiska faktorerers påverkan på Företrädesemissionen

Investerares villighet att investera i Företrädesemissionen kan, utöver av faktorer som är direkt kopplade till Bolagets verksamhet och Bolagets aktier, även påverkas av allmänna makroekonomiska faktorer. Perioden närmast före Prospektets offentliggörande har varit förenad med en i hög grad turbulent och volatil aktiemarknad som primärt uppstått till följd av den pågående covid-19-pandemin, vilket har påverkat investeringsklimatet samt haft en generell inverkan på utbud och efterfrågan på aktier och andra värdepapper. Dessa faktorer har också haft en direkt inverkan på Bolagets aktier genom att ha skapat fluktuationer i aktiekursen. Under den 12-månadersperiod som avslutades per den 30 november 2021 hade Bolagets aktier en högsta kurs om 6,50 SEK och en lägsta kurs om 3,99 SEK.

En fortsatt volatil aktiemarknad och fortsatt osäkerhet avseende makroekonomiska faktorer kan komma att ha en negativ inverkan på investerares villighet att investera i Bolagets värdepapper, vilket kan påverka aktiekursen för Bolagets aktier negativt men också medföra att teckningsgraden i Företrädesemissionen blir lägre än vad som annars varit fallet. Det är inte möjligt att på förhand förutse framtida kursrörelser och det är möjligt att faktorerna ovan, enskilt eller i samverkan, negativt kan påverka värdet av en investerares investerade kapital. Aktiekursens kortsiktiga utveckling kan även komma att negativt påverka teckningsgraden och utfallet i Företrädesemissionen, vilket i sig skulle kunna ha en negativ inverkan på en investerares villighet att investera i Bolaget. En investering i Bolagets värdepapper bör därför föregås av en noggrann analys av Bolaget, dess konkurrenter och omvärld, generell information om branschen, det allmänna konjunkturläget och makroekonomiska faktorer samt övrig relevant information eftersom det finns en risk att aktier i Bolaget inte kan säljas till en för aktieägaren vid var tid acceptabel kurs, eller över huvud taget, vid någon tidpunkt.

### Begränsad handel i teckningsrätter och BTA

Teckningsrätter och BTA kommer att vara föremål för handel på Nasdaq First North Growth Market. Det finns en risk att det inte utvecklas en aktiv handel i teckningsrätterna respektive BTA, att tillräcklig likviditet inte kommer att finnas eller att teckningsrätterna inte kan avyttras. Om en aktiv handel inte utvecklas kommer kursen på teckningsrätterna och BTA bland annat bero på kursutvecklingen för Bolagets aktier och kan bli föremål för större volatilitet än vad som gäller för nämnda aktier. Priset på Cyxones aktier kan understiga teckningskursen i Företrädesemissionen till följd av orsaker hänförliga till Cyxone såväl som en allmän nedgång på aktiemarknaden.

### Teckningsförbindelser och emissionsgarantier ej säkerställda

I samband med Erbjudandet har Cyxone erhållit teckningsförbindelser om totalt cirka 0,1 MSEK, motsvarande cirka 0,1 procent av Företrädesemissionen. Bolaget har även ingått avtal med ett antal externa investerare om garantiåtaganden om totalt cirka 60,8 MSEK, motsvarande cirka 91,0 procent av Företrädesemissionen. Sammantaget omfattas Företrädesemissionen därmed av teckningsförbindelser och garantiåtaganden om totalt cirka 60,9 MSEK, motsvarande cirka 91,1 procent av Företrädesemissionen. Erhållna teckningsförbindelser och garantiåtaganden är emellertid inte säkerställda via förhandstransaktion, bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang. Därmed skulle det, om samtliga eller delar av dessa åtaganden 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.

# Rättigheter kopplade till aktierna

## Allmän information

Bolagets aktier är utfärdade enligt svensk rätt, denominerade i SEK och fritt överlåtbara. Samtliga aktier är fullt inbetalda och har ett kvotvärde om cirka 0,075 SEK. Bolagets bolagsordning innehåller ett så kallat avstämningsförbehåll och Bolagets aktier är ansluta till det elektroniska värdepapperssystemet med Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm, som kontoförande institut. Aktierna är registrerade på person. Inga aktiebrev har utfärdats för aktierna. ISIN-koden för Bolagets aktie är SE0007815428. Investerare uppmärksammas härmed på att skattelagstiftningen i investerarens medlemsstat och i Sverige kan inverka på inkomsterna från aktierna.

## Företrädesemissionen

Styrelsen i Cyxone beslutade den 21 december 2021, med stöd av bemyndigandet från årsstämman den 3 juni 2021, om att genomföra Företrädesemissionen. Aktierna i Företrädesemissionen emitteras i enlighet med svensk rätt och valutan för Företrädesemissionen är SEK. Företrädesemissionen planeras att registreras vid Bolagsverket omkring vecka 5, 2022. Den angivna veckan är preliminär och kan komma att ändras.

## Vissa rättigheter kopplade till aktierna

Aktieägare är berättigade att rösta för sitt fulla antal aktier och varje aktie berättigar till en röst vid bolagsstämma. Alla aktier i Bolaget ger lika rätt till utdelning, del i Bolagets vinst och i Bolagets tillgångar samt eventuellt överskott i händelse av likvidation. 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. Bolagets aktier är emitterade i enlighet med svensk lagstiftning och aktiernas rättigheter kan endast ändras genom bolagsordningsändring i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551). 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. Bolagsordningen innehåller inga särskilda bestämmelser om inlösen eller konvertering.

Bolaget har endast ett aktieslag och samtliga aktier har samma prioritet vid insolvens.

## Utdelning

Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman. Rätt till utdelning tillfaller den som på fastställd avstämningsdag är införd i aktieboken och antecknad i avstämningsregistret. Avstämningsdag för utdelning och den dag utdelning ska utbetalas fastställs av bolagsstämman eller av styrelsen efter bemyndigande från bolagsstämman. Utdelning utbetalas normalt som ett kontant belopp per aktie men kan även ske i annan form.

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 tio år. Vid preskription tillfaller hela beloppet Bolaget. Bolaget tillämpar inte några restriktioner eller särskilda förfaranden vad avser kontant utdelning till aktieägare bosatta utanför Sverige och med undantag för eventuella begränsningar som följer av bank- och clearingsystem sker utbetalning till sådana på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige.

## Bemyndigande

Årsstämman den 3 juni 2021 beslutade att bemyndiga styrelsen att vid ett eller flera tillfällen före nästa årsstämma besluta om emission av aktier, teckningsoptioner eller konvertibler med företrädesrätt för

aktieägarna eller på villkor att aktierna, teckningsoptionerna eller konvertiblerna ska betalas med apportegendom. Betalning vid företrädesemission ska kunna ske kontant eller genom kvittning. Det totala antalet aktier som ska kunna ges ut, eller, vid emission av konvertibler eller teckningsoptioner, tillkomma efter konvertering eller utnyttjande, med stöd av bemyndigandet ska inte vara begränsat på annat sätt än vad som följer av bolagsordningens vid var tid gällande gränser för aktiekapitalet och antalet aktier.

Styrelsen beslutade den 21 december 2021, med stöd av ovannämnt bemyndigande, att genomföra Företrädesemissionen.

Årsstämman den 3 juni 2021 beslutade vidare att bemyndiga styrelsen att vid ett eller flera tillfällen före nästa årsstämma, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, besluta om emission av aktier, teckningsoptioner eller konvertibler. Betalning ska kunna ske kontant eller genom kvittning. Det totala antalet aktier som ska kunna ges ut, eller, vid emission av konvertibler eller teckningsoptioner, tillkomma efter konvertering eller utnyttjande, med stöd av bemyndigandet ska inte vara begränsat på annat sätt än vad som följer av bolagsordningens vid var till gällande gränser för aktiekapitalet och antalet aktier. Emission beslutad med stöd av bemyndigandet ska ske till marknadsmässiga villkor (varmed avses att marknadsmässig emissionsrabatt får lämnas).

## Offentliga uppköpserbudanden och tvångsinlösen

Bolagets aktier omfattas av de regler om offentliga uppköpserbudanden som utfärdats av Kollegiet för svensk bolagsstyrning (Takeover-regler för vissa handelsplattformar). Ett offentligt uppköpserbudande kan gälla alla eller en del av aktierna i ett bolag, och kan antingen vara frivilligt eller obligatoriskt (så kallad budplikt). Budplikt uppstår när en aktieägare, ensam eller tillsammans med närstående, uppnår ett innehav som representerar minst tre tiondelar av röstetalet för samtliga aktier i ett bolag.

Ett bolag får endast efter beslut av bolagsstämman vidta åtgärder som är ägnade att försämra förutsättningarna för ett erbjudandes lämnande eller genomförande, om styrelsen eller verkställande direktören i bolaget har grundad anledning att anta att ett sådant erbjudande är nära förestående, eller om ett sådant erbjudande har lämnats.

Vid ett offentligt uppköpserbudande ska en aktieägare under acceptfristen ta ställning till erbjudandet. En aktieägare har rätt att antingen acceptera eller avböja erbjudandet. En aktieägare som har accepterat ett offentligt uppköpserbudande är som utgångspunkt bunden av sin accept. En aktieägare kan dock under vissa omständigheter återkalla sin accept, till exempel om lämnad accept har varit villkorad av uppfyllandet av vissa villkor.

En aktieägare som själv eller genom dotterföretag innehar mer än 90 procent av aktierna i ett svenskt aktiebolag ("**Majoritetsaktieägaren**") har rätt att lösa in resterande aktier i målbolaget. Ägare till de resterande aktierna ("**Minoritetsägarna**") har en motsvarande rätt att få sina aktier inlösta av Majoritetsägaren. Förfarandet för inlösen av Minoritetsägarnas aktier regleras närmare i aktiebolagslagen och benämns ofta som tvångsinlösen.

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



# Villkor för Erbjudandet

## Företrädesrätt till teckning

De som på avstämningsdagen den 29 december 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 fem (5) befintliga aktier som innehas på avstämningsdagen erhålls tre (3) teckningsrätter. Teckningsrätterna berättigar innehavaren att teckna nya aktier med företrädesrätt, varvid en (1) teckningsrätt ger rätt till teckning av en (1) ny aktie.

## Emissionsvolym

Erbjudandet omfattar högst 38 206 233 nyemitterade aktier, motsvarande totalt cirka 66,9 MSEK före emissionskostnader.

## Teckningskurs

Teckningskursen är 1,75 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

## Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vilka som äger rätt att erhålla teckningsrätter i Företrädesemissionen är den 29 december 2021. Sista dag för handel i Bolagets aktie med rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 27 december 2021. Första dag för handel i Bolagets aktie utan rätt till deltagande i Företrädesemission är den 28 december 2021.

## Teckningstid

Teckning av nya aktier med stöd av teckningsrätter ska ske genom samtidig kontant betalning under tiden från och med den 3 januari 2022 till och med den 21 januari 2022. 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 senast sista dagen av teckningsperioden den 21 januari 2022. Pressmeddelandet kommer att finnas tillgängligt på Cyxones webbplats, [www.cyxone.com](http://www.cyxone.com).

## Teckningsrätter

För varje fem (5) befintliga aktier som innehas på avstämningsdagen erhålls tre (3) teckningsrätter. Teckningsrätterna berättigar innehavaren att teckna nya aktier med företrädesrätt, varvid en (1) teckningsrätt ger rätt till teckning av en (1) ny aktie.

## Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter äger rum på Nasdaq First North Growth Market under perioden från och med den 3 januari 2022 till och med den 18 januari 2022 under beteckningen CYXO TR. ISIN-kod för teckningsrätterna är SE0017161342. Aktieägare ska vända sig direkt till sin bank eller annan förvaltare med erforderliga tillstånd för att genomföra köp och försäljning av teckningsrätter. Teckningsrätter vilka förvärvas under ovan nämnda handelsperiod ger, under teckningstiden, samma rätt att teckna nya aktier som de teckningsrätter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i Bolaget på avstämningsdagen.

## Ej utnyttjade teckningsrätter

Teckningsrätter vilka ej sålts senast den 18 januari 2022 eller utnyttjas för teckning av aktier senast den 21 januari 2022 kommer att bokas bort från samtliga VP-konton utan ersättning. Ingen särskild avisering sker vid bortbokningen av teckningsrätter.

## Emissionsredovisning och anmälningssedlar

### Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 29 december 2021 är registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi. Fullständigt Prospekt, särskild anmälningssedel med stöd av teckningsrätter och anmälningssedel för teckning utan stöd av teckningsrätter kommer att finnas tillgängligt på Bolagets hemsida [www.cyxone.com](http://www.cyxone.com) för nedladdning. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckning över panthavare med flera, erhåller inte någon information utan underrättas separat. VP-avi som redovisar registreringen av teckningsrätter på aktieägares VP-konto utsändes ej.

### Teckning med stöd av företrädesrätt

Teckning av aktier med stöd av teckningsrätter kan ske genom samtidig kontant betalning under perioden från och med den 3 januari 2022 till och med den 21 januari 2022. Observera att det kan ta upp till tre bankdagar för betalningen att nå mottagarkontot. Teckning och betalning ska ske i enlighet med något av nedanstående två alternativ.

#### 1. Emissionsredovisning – förtryckt inbetalningsavi från Euroclear

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

#### 2. Särskild anmälningssedel

I det fall ett annat antal teckningsrätter utnyttjas än vad som framgår av den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska den särskilda anmälningssedeln användas. Anmälan om teckning genom betalning ska ske i enlighet med de instruktioner som anges på den särskilda anmälningssedeln. Den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska därmed inte användas. Särskild anmälningssedel kan beställas från Vator Securities via telefon eller e-post enligt nedan. Anmälningssedeln kan även laddas ned från Bolagets hemsida [www.cyxone.com](http://www.cyxone.com). Särskild anmälningssedel ska vara Vator Securities tillhanda senast kl. 15.00 den 21 januari 2022. Eventuell anmälningssedel som sänds med post bör därför avsändas i god tid före sista teckningsdagen. Endast en anmälningssedel per person eller juridisk person kommer att beaktas. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld särskild anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande.

Ifylld anmälningssedel skickas eller lämnas till:

#### Vator Securities AB

Ärende: Cyxone

Kungsgatan 34

111 35 Stockholm

Telefon: 08-5800 65 912

Email: [emissioner@vatorsec.se](mailto:emissioner@vatorsec.se) (inskannad anmälningssedel)

## Förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare vars innehav av aktier i Bolaget är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning. Teckning och betalning ska ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

## Teckning utan stöd av företrädesrätt

Teckning av aktier utan företrädesrätt ska ske under samma period som teckning av aktier med företrädesrätt, det vill säga från och med den 3 januari 2022 till och med den 21 januari 2022. Styrelsen i Bolaget förbehåller sig rätten att under alla omständigheter förlänga teckningstiden och tiden för betalning. En sådan förlängning ska meddelas senast sista dagen i teckningsperioden och offentliggöras av Bolaget.

Anmälan om teckning utan företrädesrätt sker genom att anmälningssedel för teckning utan stöd av teckningsrätter ifylls, undertecknas och därefter skickas eller lämnas till Vator Securities med kontaktuppgifter enligt ovan. Anmälningssedeln kan beställas från Vator Securities via telefon eller e-post enligt ovan. Anmälningssedeln kan även laddas ned från Bolagets hemsida [www.cyxone.com](http://www.cyxone.com).

Anmälningssedeln ska vara Vator Securities tillhanda senast kl. 15.00 den 21 januari 2022. Anmälningssedel som sänds med post bör därför avsändas i god tid före sista teckningsdagen. Det är endast tillåtet att sända in en (1) anmälningssedel för teckning utan stöd av teckningsrätter. För det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande.

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

## Viktig information

### Krav på NID-nummer för fysiska personer

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

### Krav på LEI-kod för juridiska personer

Legal Entity Identifier (LEI) är en global identifieringskod för juridiska personer. Enligt MiFID II behöver juridiska personer från och med den 3 januari 2018 ha en LEI-kod för att kunna genomföra en värdepapperstransaktion. Om sådan kod inte finns får Vator Securities inte utföra transaktionen åt den juridiska personen i fråga.

### Teckning från konton som omfattas av specifika regler

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

### Tilldelningsprinciper vid teckning utan stöd av företrädesrätt

Om inte samtliga aktier tecknas med stöd av teckningsrätter ska tilldelning av resterande aktier inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp ske: i första hand till de som tecknat aktier med stöd av teckningsrätter (oavsett om de var aktieägare på avstämningsdagen eller inte) och som anmält intresse för

teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal teckningsrätter som var och en av de som anmält intresse att teckna aktier utan stöd av teckningsrätter utnyttjat för teckning av aktier; i andra hand till annan som anmält sig för teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal aktier som tecknaren totalt anmält sig för teckning av; och i tredje hand till de som har lämnat emissionsgarantier avseende teckning av aktier, i proportion till sådana garantiätaganden. I den mån tilldelning i något led enligt ovan inte kan ske pro rata ska tilldelning ske genom lottning.

### Besked om tilldelning vid teckning utan företrädesrätt

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

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

### Aktieägare bosatta i utlandet

Aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i USA, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, Sydkorea eller någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registrering eller andra myndighetstillstånd) vilka äger rätt att teckna aktier i Företrädesemissionen, kan vända sig till Vator Securities på telefon enligt ovan för information om teckning och betalning. På grund av restriktioner i värdepapperslagstiftningen i USA, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, Sydkorea eller någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registrering eller andra myndighetstillstånd kommer inga teckningsrätter att erbjudas innehavare med registrerade adresser i något av dessa länder. I enlighet därmed riktas inget erbjudande att teckna aktier i Bolaget till aktieägare i dessa länder.

### Betald tecknad aktie (BTA)

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av betalda tecknade aktier (BTA) skett på tecknarens VP-konto. De nytecknade aktierna är bokförda som BTA på VP-kontot tills Företrädesemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring vecka 5, 2022. ISIN-kod för BTA är SE0017161359.

Enligt aktiebolagslagen får under vissa förutsättningar del av Företrädesemissionen registreras vid Bolagsverket. Om denna möjlighet till delregistrering utnyttjas i föreliggande emission, kommer flera serier av BTA att utfärdas varvid den första serien benämns "BTA 1" i Euroclear. BTA 1 kommer att omvandlas till aktier så snart en första eventuell delregistrering skett. En andra serie av BTA ("BTA 2") kommer att utfärdas för teckning vilken skett vid sådan tidpunkt att tecknade aktier inte kunnat inkluderas i den första delregistreringen och omvandlas till aktier så snart Företrädesemissionen slutligt registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring vecka 5, 2022.

### Handel med BTA

Handel med BTA kommer att äga rum på Nasdaq First North Growth Market under perioden från och med den 3 januari 2022 fram till dess att Bolagsverket registrerat Företrädesemissionen och BTA omvandlats till aktier.

## Rätt till utdelning

De nya aktierna ger rätt till utdelning från och med den första avstämningsdagen för utdelning som infaller efter emissionsbeslutet. De nya aktierna har samma rätt till utdelning som de befintliga aktierna.

## Offentliggörande av utfallet i Företrädesemissionen

Utfallet i Företrädesemissionen kommer att offentliggöras omkring den 25 januari 2022 genom pressmeddelande från Bolaget.

## Handel i aktien

Cyxone handlas på Nasdaq First North Growth Market, en tillväxtmarknad för små och medelstora företag som drivs av de olika börserna som ingår i Nasdaq-koncernen. Aktierna handlas under kortnamnet CYXO och har ISIN-kod SE0007815428. De nya aktierna avses att tas upp till handel i samband med att omvandling av BTA till aktier äger rum, vilket beräknas ske omkring vecka 5, 2022.

## Leverans av aktier

Så snart Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring vecka 5, 2022, ombokas BTA till aktier utan särskild avisering från Euroclear. För de aktieägare som har sitt aktieinnehav förvaltarregistrerat kommer information från respektive förvaltare.

## Utspädning

Erbjudandet medför vid full teckning att antalet aktier i Bolaget ökar med 38 206 233 aktier från 63 677 056 aktier till 101 883 289 aktier, vilket motsvarar en utspädning om cirka 37,5 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget.

De garantier som ingått avtal om garantiåtaganden har möjlighet att erhålla garantiersättning uppgående till tolv (12) procent av det garanterade beloppet i form av nyemitterade aktier i Bolaget. Teckningskursen för eventuella aktier som emitteras till emissionsgaranter ska motsvara den volymvägda genomsnittliga aktiekursen (VWAP) för Bolagets aktie på Nasdaq First North Growth Market under teckningsperioden i Företrädesemissionen, dock aldrig lägre än teckningskursen per aktie i Företrädesemissionen. Det maximala antalet aktier som kan tillkomma i Bolaget med anledning av garantiersättningen uppgår således till 4 172 120 aktier.

Vid full teckning i Företrädesemissionen i kombination med det maximala antalet aktier som kan tillkomma inom ramen för garantiersättningen kommer antalet aktier i Bolaget att öka med 42 378 353 aktier från 63 677 056 aktier till 106 055 409, vilket motsvarar en utspädning om cirka 40,0 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget.

## Övrigt

Styrelsen för Bolaget äger inte rätt att avbryta, återkalla eller tillfälligt dra in erbjudandet att teckna nya aktier i Bolaget i enlighet med villkoren i Prospektet.

För det fall ett för stort belopp betalats in av en tecknare för tecknade aktier kommer Vator Securities att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Vator Securities kommer i sådant fall att ta kontakt med tecknaren för uppgift om ett bankkonto som Vator Securities kan återbetala beloppet till. Ingen ränta kommer att utbetalas för överskjutande belopp. Teckning av nya aktier är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av nya aktier. En ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan beaktande. Om likviden för tecknade aktier inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning komma att ske med ett lägre belopp. Betald likvid som ej tagits i anspråk kommer återbetalas. Om flera anmälningssedlar av samma kategori inges kommer endast den anmälningssedel som senast kommit Vator Securities tillhanda att beaktas. För sent inkommen inbetalning på belopp som understiger 100 SEK återbetalas endast på begäran. Registrering av Företrädesemission hos Bolagsverket beräknas ske omkring vecka 5, 2022.

## Teckningsförbindelser och garantiåtaganden

### Teckningsförbindelser

Bolaget har erhållit teckningsförbindelser från Bolagets verkställande direktör, Tara Heitner, och CFO, Henrik Hang, om totalt cirka 0,1 MSEK, motsvarande cirka 0,1 procent av Företrädesemissionen. Teckningsförbindelserna berättigar inte till någon ersättning. Teckningsförbindelserna är inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller dylikt, varför det finns en risk för att åtagandena, helt eller delvis, inte kommer att infrias.

Personer som ingått teckningsförbindelser framgår av tabellen nedan. Samtliga kan nås via Bolagets adress, Cyxone AB, Adelgatan 21, 211 22 Malmö.

Namn	Belopp (SEK)	Del av Erbjudandet (%)
Tara Heitner, verkställande direktör	40 000	0,1
Henrik Hang, CFO	40 000	0,1
<b>Totalt</b>	<b>80 000</b>	<b>0,1</b>

### Garantiåtaganden

Genom avtal ingångna med Cyxone har externa investerare åtagit sig att teckna aktier i Företrädesemissionen upp till ett värde om cirka 60,8 MSEK, motsvarande cirka 91,0 procent av Företrädesemissionen, för det fall Företrädesemissionen inte tecknas fullt ut. Avtalen om emissionsgaranti ingicks under december 2021 och emissionsgarantiersättning utgår genom kontant ersättning uppgående till tio (10) procent av det garanterade beloppet alternativt tolv (12) procent av det garanterade beloppet i form av nyemitterade aktier i Bolaget. Teckningskursen för eventuella aktier som emitteras till emissionsgaranter ska motsvara den volymvägda genomsnittliga aktiekursen (VWAP) för Bolagets aktie på Nasdaq First North Growth Market under teckningsperioden i Företrädesemissionen (d.v.s. under perioden 3 januari – 21 januari 2022), dock aldrig lägre än teckningskursen per aktie i Företrädesemissionen. Garantiåtagandena är inte säkerställda genom bankgaranti, pant eller på annat sätt för att säkerställa att den likvid som omfattas av åtagandet kommer att tillföras Bolaget, se avsnittet "Riskfaktorer" under rubriken "Teckningsförbindelser och emissionsgarantier ej säkerställda".

Sammantaget omfattas Företrädesemissionen därmed av teckningsförbindelser och garantiåtaganden uppgående till cirka 60,9 MSEK, motsvarande cirka 91,1 procent av Företrädesemissionen.

Fysiska och juridiska personer som ingått garantiåtaganden ("Garanterna") kan nås på adresserna i tabellen nedan.



Namn*	Belopp (SEK)	Del av Erbjudandet (%)
Formue Nord Markedsneutral A/S <sup>1</sup>	20 000 000	29,9
Modelio Equity AB (publ) <sup>2</sup>	8 000 000	12,0
WGTO SF <sup>3</sup>	5 000 000	7,5
Selandia Alpha Invest A/S <sup>4</sup>	4 000 000	6,0
Richard Kilander*	4 000 000	6,0
Göran Ofsén*	3 500 000	5,2
Jens Miöen*	2 000 000	3,0
Augvest AB <sup>5</sup>	2 000 000	3,0
Tommy Ure*	1 500 000	2,2
Michael Mattsson*	1 000 000	1,5
Martin Öhrn*	1 000 000	1,5
Jussi Ax*	1 000 000	1,5
Anders Svennberg*	1 000 000	1,5
Toni Brkic*	1 000 000	1,5
Alexander Ribrant*	750 000	1,1
Patrick Bergström*	593 426	0,9
Erik Lundin*	500 000	0,7
Mind Finance AB <sup>6</sup>	500 000	0,7
Wictor Billström*	500 000	0,7
Svante Larsson*	500 000	0,7
Mikael Blihagen*	500 000	0,7
Mattias Svensson*	500 000	0,7
Henrik Amilon*	500 000	0,7
Tellus Equity Partners AB <sup>7</sup>	500 000	0,7
Ylber Rexhepi*	500 000	0,7
<b>Totalt</b>	<b>60 843 426</b>	<b>91,0</b>

\* Fysiska personer som ingått avtal om garantiåtaganden kan nås via Vator Securities eller Bolagets adress, Cyxone AB, Adelgatan 21, 211 22 Malmö, Sverige.

1 Østre Alle 102, 9000 Aalborg, Danmark.

2 Ingmar Bergmans Gata 2, 114 34 Stockholm, Sverige.

3 30, rue de Clausen L-1342 Luxembourg, Luxembourg.

4 Vesterbrogade 26, 1620 Köpenhamn, Danmark.

5 c/o Augment Partners AB, Eriksbergsgatan 8A, Stockholm, Sverige.

6 Gustavslundsvägen 34, 3tr, 167 51 Bromma, Sverige.

7 Skeppargatan 102, 115 30 Stockholm, Sverige.

## Lock-up

Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare med aktieinnehav i Cyxone har genom avtal förbundit sig gentemot Vator Securities att, med sedvanliga undantag, inte sälja eller genomföra andra transaktioner med motsvarande effekt som en försäljning utan att, i varje enskilt fall, först ha inhämtat ett skriftligt godkännande från Vator Securities. Beslut att lämna sådant skriftligt samtycke beslutas av Vator Securities och bedömning görs i varje enskilt fall. Beviljat samtycke kan bero på såväl individuella som affärsmässiga skäl. Lock-up-perioden varar under 180 dagar från och med utgången av teckningsperioden i Företrädesemissionen.

Totalt omfattar ingångna lock-up-avtal cirka 6,8 procent av aktierna och rösterna i Bolaget före Erbjudandets genomförande och cirka 4,2 procent av aktierna och rösterna i Bolaget efter Erbjudandets genomförande, varvid procentsatsen i sistnämnda fall baserats på antagandet att Erbjudandet blir fulltecknat. Lock-up-åtagandena omfattar endast de aktier som innehas före Erbjudandet. De sedvanliga undantagen omfattar bland annat koncerninterna överlåtelse, inlösen av aktier i Bolaget samt accept av ett offentligt uppköpserbjudande som genomförs i enlighet med tillämpliga Takeover-regler. Efter utgången av lock-up-perioden kan aktierna komma att bjudas ut till försäljning, vilket i förekommande fall kan påverka marknadspriset på aktien.

## Styrelse och ledande befattningshavare

Det här avsnittet innehåller utvald information om styrelsen och ledande befattningshavare. Såvitt styrelsen känner till förekommer inga arrangemang eller överenskommelser med större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra, enligt vilka en styrelseledamot, ledande befattningshavare eller revisor blivit utsedd eller valts in, annat än beskrivet i detta avsnitt.

### Styrelsen

Cyxones styrelse består för närvarande av sex styrelseledamöter, inklusive styrelseordföranden, valda för tiden intill slutet av årsstämman 2022.

Namn	Befattning	Födelseår	Invald	Innehav*
Bert Junno	Styrelseordförande	1966	2015	2 188 732 <sup>1</sup>
Theresa Comiskey Olsen	Styrelseledamot	1963	2016	103 571
Saad Gilani	Styrelseledamot	1971	2015	132 500
Mikael Lindstam	Styrelseledamot	1966	2015	1 851 232 <sup>1</sup>
Alejandra Mørk	Styrelseledamot	1961	2021	-
Peter Heinrich	Styrelseledamot	1955	2021	-

\* Avser eget samt närstående fysiska och juridiska personers innehav av aktier i Bolaget.

- 1 Bert Junno och Mikael Lindstam äger därutöver cirka 33,3 procent vardera av aktierna i Accequa AB som i sin tur äger 596 250 aktier i Cyxone. De aktier som innehas av Accequa AB förvaras och förvaltas dock uteslutande till förmån för det Medicinska Universitetet i Wien enligt överenskommelse i ingånget licensavtal mellan parterna.



**Bert Junno**  
Styrelseordförande sedan 2015

#### Utbildning och erfarenhet

Bert Junno har erfarenhet av företagsledning och styrelsearbete från ett flertal bolag verksamma inom elektronik, bioteknik och IT i både Europa och USA. Han har tillsammans med andra grundat flera bioteknikbolag som WntResearch AB, Galecto Biotech AB, Gabather AB, Aptahem AB och Cyxone AB. Bert Junno har en teknisk doktorsexamen och civilingenjörsexamen i teknisk fysik från Lunds Tekniska Högskola (LTH).

#### Övriga pågående uppdrag

Styrelseordförande i Aptahem AB, CombiGene AB och Melius Pharma AB. Styrelseledamot i Accequa AB, Fornio AB och Gabather AB.

#### Innehav

2 188 732 aktier



**Theresa Comiskey Olsen**

Styrelseledamot sedan 2016

#### Utbildning och erfarenhet

Theresa Comiskey Olsen är advokat (USA) och delägare i advokatfirman Nova i Oslo. Innan hon började på Nova var Theresa Comiskey Olsen sedan 2016 delägare i advokatfirman Langseth efter att ha startat sin egen praktik med inriktning på juridiska transaktioner inom Life Science och Biotech-området. Theresa Comiskey Olsen var fram till 2008, då hon startade sin egen praktik, chefsjurist på Nycomed, som senare blev uppköpta av Takeda. Hon fortsätter att utöka sin verksamhet på Nova med inriktning på juridiska transaktioner inom Life Science och Biotech-området. Theresa Comiskey Olsen har en Bachelor of Arts från University of Pennsylvania och en Juris Doctor-examen från University of Detroit Mercy School of Law.

#### Övriga pågående uppdrag

Styrelseordförande i Farma Invest AS. Styrelseledamot i Aptahem AB, FF Bygg og Vedlikehold AS och Jotunfjell AS. Ägare och partner i Advokatfirmaet Nova DA.

#### Innehav

103 571 aktier



**Saad Gilani**

Styrelseledamot sedan 2015

#### Utbildning och erfarenhet

Saad Gilani är för närvarande ansvarig direktör på Yorkville Advisors Global samt medlem i bolagets investeringskommitté. Som chef för Healthcare Group har han lett finansieringstransaktioner i en mängd olika life science-bolag med fokus på bioteknik, molekylär diagnostik och medicinsk utrustning i USA och i Europa. Innan han kom till Yorkville Advisors Global arbetade Saad Gilani på Keyence Corporation under elva år med ingenjör- och marknadsföringsfrågor. Saad Gilani har en kandidatexamen i elektroteknik från Rutgers College of Engineering och en MBA från Rutgers University i New Jersey, där han specialiserade sig på finansiering.

#### Övriga pågående uppdrag

Styrelseledamot i Temple Therapeutics BV.

#### Innehav

132 500 aktier



**Mikael Lindstam**

Styrelseledamot sedan 2015

#### Utbildning och erfarenhet

Mikael Lindstam har 20 års erfarenhet från den svenska start-up-industrin, där han har varit en viktig spelare i grundandet och utvecklingen av Galecto Biotech, Cyxone, Gabather, Aptahem och grundare av nanoteknologibolagen Portendo, NM Spintronics och Serstech. Mikael Lindstams bidrag har genererat investeringar motsvarande över 70 MEUR från industrin samt privat och publikt kapital. Mikael Lindstam har gedigen erfarenhet av ledande roller och som styrelseledamot i publika bolag, såsom ansvarig för företagsledning, patent och immaterialrätt, kapitalanskaffning, förhandlingar och affärsutveckling. Under 2008-2014 var Mikael Lindstam delansvarig för en statlig investeringsfond med fokus på life science och läkemedelsutvecklingsprojekt med stark patent- och immaterialrättslig grund och stor marknadspotential. Mikael Lindstam ledde här över 100 olika projekt som kapitaliserades genom spin-out, utlicensiering och försäljning. Accequa AB och Accequa GmbH är två bolag med Mikael Lindstam som grundare och som investerar i tidiga life science-projekt. Mikael Lindstam har en doktorsexamen i oorganisk kemi från Uppsala universitet och har individuella examina från utbildningar inom personalansvar, coaching, affärs- och projektutveckling och administration, entreprenörskap, marknadsföring och aktiemarknadsetik.

#### Övriga pågående uppdrag

Styrelseordförande i Accequa AB. Styrelseledamot i Aptahem Finans AB, Holy Plantmedix AB och Mikeoo Holding AB. Verkställande direktör i Aptahem AB.

#### Innehav

1 851 232 aktier

**Alejandra Mørk**

Styrelseledamot sedan 2021

**Utbildning och erfarenhet**

Alejandra Mørk är VD i KLIFO A/S, ett konsultbolag inom läkemedelsutveckling med kunder inom biotech- och läkemedelsbolag i Europa och USA. Sedan Alejandra Mørk övertog KLIFO 2008 har hon utvecklat bolaget till ett ledande konsultföretag inom området i Skandinavien. Tidigare arbetade hon för Nycomed Pharma i 18 år, i olika ledande befattningar inom läkemedelsutveckling och "life cycle management". Alejandra ingår i EUCROF Pediatric Working Group. Alejandra Mørk har en MSc i farmaci och en PhD från Danmarks Farmaceutiske Universitet.

**Övriga pågående uppdrag**

Styrelseordförande i KLIFO AB. Styrelseledamot i Follicum AB och HERON HOLDING A/S. Verkställande direktör i DDC Mørk Holding ApS, Drug Development Consulting BidCo ApS, Drug Development Consulting Holding ApS, KLIFO A/S och MØRK HOLDING 2007 ApS.

**Innehav**

-

**Peter Heinrich**

Styrelseledamot sedan 2021

**Utbildning och erfarenhet**

Dr Peter Heinrich har under sin karriär startat ett antal bioteknik-bolag i Europa. Peter Heinrich har mer än 20 års erfarenhet från flera olika ledningsroller inom forskning och utveckling, licensiering, kommersialisering av nya läkemedel och affärsutveckling samt från generella ledningsuppdrag. Han har även arbetat med uppstartsverksamheter, offentliga satsningar, strategiska transaktioner samt med sammanslagningar och förvärv. Peter Heinrichs transaktioner och slutna avtal har totalt genererat över 1 miljard EUR. Peter Heinrich är för närvarande bland annat Senior Partner i Alira Health Boston LLC. Peter Heinrich har en doktorsexamen i biokemi från Münchens universitet.

**Övriga pågående uppdrag**

Styrelseordförande i Cpt.one Biotech ApS och Syntab Therapeutics GmbH. Verkställande direktör i Sinfonie Life Science Management GmbH.

**Innehav**

-

## Ledande befattningshavare

Namn	Befattning	Födelseår	Anställd sedan	Innehav*
Tara Heitner	Verkställande direktör	1969	2020	51 960
Henrik Hang	Chief Financial Officer	1982	2021	-
Carl-Magnus Högerkorp	Chief Operating Officer	1970	2021	-
Cornel Pater	Chief Medical Officer	1951	2021 <sup>1</sup>	-

\* Avser eget samt närstående fysiska och juridiska persons innehav av aktier i Bolaget.

1 Cornel Pater utför sitt uppdrag som Chief Medical Officer på konsultbasis.



**Tara Heitner**

Verkställande direktör  
sedan 2020

### Utbildning och erfarenhet

Tara Heitner har mer än 20 års erfarenhet som VD, affärsutvecklingschef och forskare i biotech och läkemedelsindustrin. 2014 startade Tara Heitner sin egen konsultfirma, Heitner Biopharm Consultation, som fokuserar på rådgivning till små biotechbolag och start-ups inom strategi, affärsutveckling och finansiering. Tara Heitner är medgrundare till ett antal start-ups som knoppats av från universitet, såsom Lunds universitet och Århus universitet i Danmark. Tara Heitner har slutit ett flertal partnering-avtal och varit framgångsrik i att få finansiering till flera bolag. Hon är disputerad kemist från McGill University i Kanada och har en MBA från DTU i Danmark.

### Övriga pågående uppdrag

Verkställande direktör i Heitner BioInnovation ApS. Partner i Heitner Biopharma Consultation.

### Innehav

51 960 aktier



**Henrik Hang**

Chief Financial Officer (CFO)  
sedan 2021

### Utbildning och erfarenhet

Henrik Hang är civilekonom med många års erfarenhet som CFO och ett flertal olika finansroller i internationella bolag och listade bolag i Sverige. Vidare har han erfarenhet av att lista bolag samt av kapitalanskaffning. Henrik Hang har en civilekonomexamen från Handelshögskolan i Kalmar.

### Övriga pågående uppdrag

-

### Innehav

-





### Carl-Magnus Högerkorp

Chief Operating Officer (COO)  
sedan 2021

#### Utbildning och erfarenhet

Carl-Magnus Högerkorp har en doktorsexamen i immunologi från Lunds universitet och har även en MBA från EFL/Ekonomihögskolan vid Lunds universitet. Han har lång och bred erfarenhet från läkemedels- och biotech-sektorn, både internationellt och nationellt. Under sin karriär har Carl-Magnus Högerkorp bland annat arbetat med forsknings- och utvecklingsprojekt inom infektiösa sjukdomar, immunonkologi, regenerativ medicin, inflammation och autoimmuna sjukdomar. Han har även haft ledande roller inom flera bolag, såsom VD för Edvince AB, CanImGuide Therapeutics AB och Immodulate Pharma AB och som forskningschef på Xintela AB, då han även var med och noterade bolaget på Nasdaq First North Growth Market.

#### Övriga pågående uppdrag

Styrelseledamot och verkställande direktör i HCB Development AB.

#### Innehav

-



### Cornel Pater

Chief Medical Officer (CMO)  
sedan 2021

#### Utbildning och erfarenhet

Cornel Pater är läkare och specialist inom internmedicin och kardiologi och har en dubbel master-examen i klinisk epidemiologi och folkhälsa från University of Rotterdam respektive National School for Public Health i Utrecht. Han har drygt 20 års erfarenhet från en rad nyckelbefattningar inom global klinisk läkemedelsutveckling vid bland andra Novartis, Affibody, Takeda och Sandoz. Närmast kommer Cornel Pater från en position som Global Medical Director Clinical Development på Novartis Pharma och konsult för ett flertal bolag rörande utveckling av covid-19-relaterade läkemedelsprojekt i Sverige och Schweiz. Han har en gedigen bakgrund som projektledare inom utveckling av läkemedel och medicintekniska produkter från design av prekliniska och kliniska studier och inlämnande av regulatoriska ansökningar till avrapportering av studiedata och marknads lansering.

#### Övriga pågående uppdrag

Styrelseledamot i EpiTrials AB. Innehavare av enskild firma med beteckningen EpiTrials Consultancy.

#### Innehav

-

## Övrig information om styrelsen och de ledande befattningshavarna

Det förekommer inga familjeband mellan några styrelseledamöter eller ledande befattningshavare. Under de senaste fem åren har ingen av Bolagets styrelseledamöter eller ledande befattningshavare (i) dömts i bedrägerirelaterat mål, (ii) bundits vid ett brott och/eller blivit föremål för påföljder för ett brott av reglerings- eller tillsynsmyndighet (inbegripet erkända yrkessammanslutningar), eller (iii) förbjudits av domstol att vara medlem i en emittents förvaltnings-, lednings- eller tillsynsorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner hos en emittent.

Samtliga Bolagets styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets adress, Adelgatan 21, 211 22 Malmö.

## Ersättningar till styrelse och ledande befattningshavare

Arvode till bolagsstämموvalda styrelseledamöter beslutas av årsstämman. Vid årsstämman den 3 juni 2021 beslutades att arvode skulle utgå med 450 KSEK till styrelseordföranden, med 25 KEUR till styrelseledamoten Peter Heinrich, samt med 225 KSEK till envar av övriga styrelseledamöter.

Nedanstående tabell visar de ersättningar som styrelseledamöterna och de ledande befattningshavarna erhållit avseende räkenskapsåret 2020. Samtliga belopp anges i KSEK.

Bolaget har inga avsatta eller upplupna belopp för pensioner eller liknande förmåner efter styrelseledamots eller ledande befattningshavares avträdande av tjänst eller uppdrag.

### Ersättningar under 2020

(KSEK)	Styrelse- arvode/ Grundlön	Rörlig ersättning	Övrig ersättning	Pensions- kostnad	Summa
<b>Styrelsen</b>					
Bert Junno	375	-	794 <sup>1</sup>	-	1 169
Theresa Comiskey Olsen	188	-	101 <sup>2</sup>	-	289
Saad Gilani	188	-	-	-	188
Mikael Lindstam	188	-	-	-	188
Alejandra Mørk <sup>3</sup>	-	-	-	-	-
Peter Heinrich <sup>4</sup>	-	-	-	-	-
<b>Ledande befattningshavare</b>					
Tara Heitner, verkställande direktör <sup>5</sup>	691	300	-	105	1 096
Ola Skanung, f.d. verkställande direktör <sup>6</sup>	-	-	1 165 <sup>7</sup>	-	1 165
Övriga ledande befattningshavare <sup>8</sup>	836	139	-	173	1 148
<b>Summa</b>	<b>2 466</b>	<b>439</b>	<b>2 060</b>	<b>278</b>	<b>5 243</b>

1 Avser konsultarvode för arbete relaterat till kapitalanskaffning, finansiering, juridiska och avtalstekniska områden. För vidare beskrivning, se avsnittet "Legala frågor, ägarförhållanden och kompletterande information - Transaktioner med närstående".

2 Avser konsultarvode för arbete relaterat till juridiska tjänster. För vidare beskrivning, se avsnittet "Legala frågor, ägarförhållanden och kompletterande information - Transaktioner med närstående".

3 Alejandra Mørk tillträdde som styrelseledamot vid årsstämman den 3 juni 2021.

4 Peter Heinrich tillträdde som styrelseledamot vid årsstämman den 3 juni 2021.

5 Tara Heitner tillträdde som verkställande direktör den 1 juni 2020.

6 Ola Skanung var tillförordnad verkställande direktör under del av 2019 och 2020.

7 Avser konsultarvode för arbete relaterat till uppdragen som CFO och tillförordnad verkställande direktör. För vidare beskrivning, se avsnittet "Legala frågor, ägarförhållanden och kompletterande information - Transaktioner med närstående".

8 Totalt en person under räkenskapsåret 2020.

# Finansiell information och nyckeltal

## Finansiella rapporter

Koncernen bildades den 30 juli 2019 när Cyxone bildade dotterbolaget Cyxone Switzerland AG. Bolagets reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 2019 upprättades i enlighet med årsredovisningslagen (1995:1554) och Bokföringsnämndens allmänna råd (BFNAR) 2012 ("K3"). Med stöd av 7 kap. 3 § årsredovisningslagen (1995:1554) upprättades inte någon koncernredovisning som en del av sådan finansiell rapport. Bolagets reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 2020 upprättades i enlighet med International Financial Reporting Standards ("IFRS"), såsom de har antagits av EU, och innehåller upprättad koncernredovisning. Bolagets oreviderade delårsrapport för perioden januari-september 2021 upprättades i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering och innehåller upprättad koncernredovisning.

Nedan angivna sidor i följande dokument införlivas i Prospektet genom hänvisning och ska läsas som en del härav. De delar av dokumenten som inte införlivas i Prospektet genom hänvisning är antingen inte relevanta för investerare eller så återges motsvarande information på annan plats i Prospektet.

- Bolagets oreviderade delårsrapport för perioden januari-september 2021 inklusive jämförelsesiffror avseende motsvarande period 2020, där hänvisning görs till Koncernens resultaträkning i sammandrag på sida 10, resultaträkning och övrigt totalresultat i sammandrag på sida 10, balansräkning i sammandrag på sida 11, förändringar i eget kapital i sammandrag på sida 12, kassaflöden i sammandrag på sida 13 och noter i sammandrag på sida 16.
- Bolagets reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 2020, där hänvisning görs till Koncernens resultaträkning på sida 23, totalresultat på sida 24, finansiella ställning på sida 25, förändringar i eget kapital på sida 26, kassaflödesanalys på sida 26, noter på sidorna 32–56 samt revisionsberättelsen på sidorna 58–60.
- Bolagets reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 2019, där hänvisning görs till Bolagets resultaträkning på sida 7, balansräkning på sidorna 8–9, kassaflödesanalys på sida 10, noter på sidorna 11–15 samt revisionsberättelsen på sidorna 16–17.

Utöver vad som uttryckligen anges har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

## Nyckeltal

Vissa av de utvalda nyckeltalen som presenteras nedan är alternativa nyckeltal som ej är definierade enligt IFRS eller K3, vilka därför inte nödvändigtvis är jämförbara med nyckeltal med liknande benämningar som används av andra bolag. De finansiella nyckeltal som ej är definierade enligt IFRS eller K3 används, tillsammans med nyckeltal definierade enligt IFRS och K3, för att stödja företagsledningens och andra intressenters analys av Bolaget. Se under rubriken "*Definitioner av alternativa nyckeltal*" för definitioner och syfte avseende alternativa nyckeltal och under rubriken "*Avstämning alternativa nyckeltal*" nedan för avstämningar av ovan nämnda nyckeltal. Nedanstående tabell visar Koncernens (samt i tillämpliga fall Bolagets) nyckeltal för perioderna januari-september 2021 respektive 2020 samt för räkenskapsåren 2020 och 2019.

KSEK	Ej reviderad		Reviderad	
	jan-sep 2021	jan-sep 2020	jan-dec 2020	jan-dec 2019*
<b>Nyckeltal</b>				
Resultat efter finansiella poster	-31 043	-37 014	-49 000	-35 165
Balansomslutning	58 567	61 797	72 152	75 115
Resultat per aktie före och efter utspädning (SEK)	-0,51	-0,75	-0,96	-**
Likvida medel vid periodens slut	42 963	45 562	56 343	61 756
<b>Alternativa nyckeltal</b>				
Soliditet vid periodens slut (%)	90,8%	91,0%	93,0%	95,5%

\* Avser siffror för Bolaget härledda från Bolagets årsredovisning för räkenskapsåret 2019.

\*\* Resultat per aktie är ej definierat enligt K3 och finns ej redovisat i Bolagets årsredovisning för räkenskapsåret 2019.

### Definitioner av alternativa nyckeltal

Bland nedanstående definitioner presenteras definitioner av nyckeltal vilka inte definieras enligt IFRS eller K3 (alternativa nyckeltal). Alternativa nyckeltal mäter historiska eller framtida finansiella resultat, finansiell ställning eller kassaflöden, men exkluderar eller inkluderar belopp som inte skulle justeras på samma sätt i det mest jämförbara nyckeltalet som definierats enligt Koncernens redovisningsprinciper. Koncernledningen använder alternativa nyckeltal för att följa den underliggande utvecklingen av Bolagets verksamhet och anser att de alternativa nyckeltalen, tillsammans med nyckeltal definierade enligt IFRS och K3, hjälper investerare att förstå Bolagets utveckling från period till period samt kan underlätta en jämförelse med liknande bolag men är inte nödvändigtvis jämförbara med nyckeltal med liknande benämningar som används av andra bolag. Bolaget anser att de alternativa nyckeltalen bidrar med användbar och kompletterande information till investerarna. Se under rubriken "Avstämning alternativa nyckeltal" nedan för avstämningar av alternativa nyckeltal.

Nyckeltal	Definition	Syfte
Soliditet vid periodens slut (%)	Justerat eget kapital (eget kapital plus 78,6% av obeskattade reserver) i procent av balansomslutningen.	Nyckeltalet är avsett att bidra till ökad förståelse avseende Bolagets långsiktiga betalningsförmåga.

### Avstämning alternativa nyckeltal

Nedanstående tabeller återspeglar en avstämning av alternativa nyckeltal utifrån poster, delsummor eller totalsummor inkluderade i Bolagets finansiella rapporter för räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2020 och 2019, respektive för delårsperioden januari-september 2021 (inklusive jämförelsesiffror avseende motsvarande period 2020), vilka har införlivats via hänvisning till detta Prospekt.

KSEK	Ej reviderad		Reviderad	
	jan-sep 2021	jan-sep 2020	jan-dec 2020	jan-dec 2019
Eget kapital	53 177	56 212	67 105	71 737
Obeskattade reserver	0	0	0	0
Balansomslutning	58 567	61 797	72 152	75 115
<b>Soliditet vid periodens slut (%)</b>	<b>90,8%</b>	<b>91,0%</b>	<b>93,0%</b>	<b>95,5%</b>

## Utdelningspolicy

Bolaget har hittills inte lämnat någon utdelning och någon utdelning är inte heller planerad för de kommande åren, då eventuella vinstmedel planeras att återinvesteras i Bolaget. I framtiden när Bolagets resultat och finansiella ställning så medger, kan utdelning bli aktuellt. Bolaget har inte antagit någon utdelningspolicy.

## Betydande förändringar efter den 30 september 2021

Det har inte skett några betydande förändringar av Bolagets finansiella ställning sedan den 30 september 2021.

# Legala frågor, ägarförhållanden och kompletterande information

## Aktier och aktiekapital

Cyxones aktier är denominerade i SEK och har emitterats enligt aktiebolagslagen. Samtliga aktier är fullt inbetalda. Bolagets bolagsordning föreskriver att aktiekapitalet ska vara lägst 2 264 150 SEK och högst 9 056 600 SEK och att antalet aktier ska uppgå till lägst 30 000 000 och högst 120 000 000. Per den 30 september 2021 uppgick Bolagets registrerade aktiekapital till 4 805 814,063609 SEK fördelat på 63 677 056 aktier, envar med ett kvotvärde om cirka 0,075 SEK. Antalet utelöpande aktier vid ingången av det senast avslutade räkenskapsåret uppgick till 49 080 380 aktier och uppgick vid utgången av samma räkenskapsår till 58 063 400 aktier. Per dagen för Prospektet uppgår Bolagets registrerade aktiekapital till 4 805 814,063609 SEK fördelat på 63 677 056 aktier.

## Ägarförhållanden

Såvitt styrelsen känner till föreligger inte några aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan Bolagets ägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget, eller som kan leda till att kontrollen över Bolaget förändras eller förhindras. Cyxone har inte vidtagit några särskilda åtgärder i syfte att garantera att kontrollen över Bolaget inte missbrukas och det finns inga bestämmelser i Bolagets bolagsordning som kan fördröja, skjuta upp eller förhindra en ändring av kontrollen av Bolaget. De regler till skydd för minoritetsaktieägare som finns i aktiebolagslagen (2005:551) utgör dock ett skydd mot en majoritetsägares eventuella missbruk av kontroll över ett bolag.

## Större aktieägare

Av tabellen nedan framgår, såvitt Bolaget känner till, samtliga aktieägare med innehav överstigande fem procent av samtliga aktier och röster i Cyxone per den 30 september 2021, inklusive därefter kända förändringar fram till dagen för Prospektet. Bolaget har endast emitterat ett aktieslag och samtliga aktier har lika röstvärde.

Namn	Antal aktier	Andel kapital och röster (%)
Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension	4 530 651	7,12
<b>Totalt aktieägare med innehav överstigande fem procent</b>	<b>4 530 651</b>	<b>7,12</b>
Övriga aktieägare	59 146 405	92,88
<b>Totalt</b>	<b>63 677 056</b>	<b>100,00</b>

## Aktierelaterade incitamentsprogram och konvertibler

Per den 30 september 2021 hade Cyxone inga utestående aktierelaterade incitamentsprogram eller konvertibler.

## Väsentliga avtal

Med undantag för avtal som ingåtts inom ramen för den normala verksamheten har Bolaget eller annat koncernbolag inte ingått något avtal som är av väsentlig betydelse för Koncernen under en period om ett år omedelbart före offentliggörandet av Prospektet.



## Myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

Cyxone har inte under de senaste tolv månaderna varit part i några myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inbegripet förfaranden som ännu inte är avgjorda eller som enligt Bolagets kännedom riskerar att inledas) som bedöms skulle kunna få betydande effekt på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet.

## Intressen och intressekonflikter

Det föreligger inga intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan styrelseledamöternas och ledande befattningshavares skyldigheter gentemot Bolaget och deras privata intressen och/eller andra uppdrag. Som framgår av ovan har dock vissa styrelseledamöter och ledande befattningshavare ekonomiska intressen i Bolaget genom innehav av aktier.

Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har valts eller tillsatts till följd av arrangemang eller överenskommelser med större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter.

## Transaktioner med närstående

Nedan presenteras transaktioner med närstående som har skett sedan den 1 januari 2019 och fram till dagen för Prospektet, varav samtliga skett på marknadsmässiga villkor.

Utöver vad som anges nedan erhöll samtliga styrelseledamöter under räkenskapsåret 2019 ersättning om totalt 110 KSEK vardera för utfört arbete utöver sina respektive styrelseuppdrag (exklusive styrelseordföranden Bert Junno som erhöll ersättning om 990 KSEK och som redogörs för nedan). Ersättning under räkenskapsåret 2019 utgick således med 110 KSEK vardera till styrelseledamöterna Mikael Lindstam, Saad Gilani och Theresa Comiskey Olsen. Ersättningen avsåg utfört arbete relaterat till kapitalanskaffning, finansiering, juridiska och avtalstekniska områden.

Styrelseordföranden Bert Junno har utöver sitt styrelseuppdrag bistått Cyxone i samband med avtalsförhandlingar med externa parter, rådgivning kring olika finansieringslösningar samt genom arbete med investerarrelationer. Bert Junno har därutöver erhållit ersättning för sin roll som arbetande styrelseordförande under räkenskapsåren 2019 och 2020. Den totala ersättningen för dessa tjänster uppgick till 990 KSEK för räkenskapsåret 2019, 794 KSEK för räkenskapsåret 2020 och 0 KSEK för perioden 1 januari 2021 fram till dagen för Prospektet.

Styrelseledamöten Theresa Comiskey Olsen har utöver sitt styrelseuppdrag, via Advokatfirmaet Nova DA, bistått Cyxone med juridisk rådgivning relaterat till bland annat avtalsskrivning. Den totala ersättningen för dessa tjänster uppgick till 45 KSEK för räkenskapsåret 2019, 101 KSEK för räkenskapsåret 2020 och 78 KSEK för perioden 1 januari 2021 fram till dagen för Prospektet.

Nuvarande verkställande direktören Tara Heitner utförde under perioden mars – juni 2020 konsulttjänster för Bolaget med fokus på affärsutveckling. Den totala ersättningen för dessa tjänster uppgick till 346 KSEK för räkenskapsåret 2020. I samband med att Tara Heitner anställdes som Bolagets verkställande direktör i juni 2020 upphörde konsulttjänsterna.

Ola Skanung utför sitt nuvarande arbete som Senior Executive Advisor på konsultbasis och ingick i denna roll i Bolagets ledningsgrupp under perioden augusti – oktober 2021. Därutöver har Ola Skanung sedan 2015 fram till augusti 2021 utfört sitt uppdrag som Bolagets tidigare CFO på konsultbasis. Under del av 2019 och 2020 var Ola Skanung även tillförordnad verkställande direktör i Bolaget på konsultbasis. Den totala ersättningen för dessa tjänster uppgick till 570 KSEK för räkenskapsåret 2019, 1 165 KSEK för räkenskapsåret 2020 och 888 KSEK för perioden 1 januari 2021 fram till dagen för Prospektet.

Cornel Pater utför sedan augusti 2021 sitt arbete som Chief Medical Officer (CMO) på konsultbasis. Ersättning för dessa tjänster har sedan den 1 januari 2021 uppgått till 397 KSEK.

## Tillgängliga handlingar

Nedanstående handlingar finns tillgängliga på Bolagets webbplats, [www.cyxone.com](http://www.cyxone.com).

- Cyxones uppdaterade stiftelseurkund (registreringsbevis).
- Cyxones bolagsordning.



Cyxone AB (publ.) | Org.nr. 559020-5471 | Adelgatan 21, 211 22 Malmö  
+46 708 88 21 72 | [info@cyxone.com](mailto:info@cyxone.com) | [cyxone.com](http://cyxone.com)