

Inbjudan till teckning av units

Spago Nanomedical AB (publ)



Teckningstid:
9–23 november 2023

Nanomedicin
för **behandling**
och **diagnostik**
av cancer och
andra allvarliga
sjukdomar

Notera att uniträtterna förväntas ha ett ekonomiskt värde

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

- utnyttja de erhållna uniträtterna och teckna units senast den 23 november 2023, eller
- senast den 20 november 2023 sälja de erhållna uniträtterna som inte avses utnyttjas för teckning av units.

Notera att aktieägare med förvaltarregistrerade innehav tecknar units genom respektive förvaltare

Nasdaq First North Growth Market är en registrerad tillväxtmarknad för små och medelstora företag, i enlighet med Europaparlamentets och rådets direktiv 2014/65/EU om marknader för finansiella instrument, såsom det har implementerats i nationell lagstiftning i Danmark, Finland och Sverige, som drivs av de (olika) börser 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, enligt definitionen i EU:s lagstiftning (såsom den har införlivats i nationell rätt). 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 som är noterat på en reglerad marknad. Samtliga bolag vars aktier är upptagna till handel på Nasdaq First North Growth Market har en Certified Adviser som övervakar att regelverket efterlevs. Det är respektive börs inom Nasdaqkoncernen som godkänner ansökan om upptagande till handel.

Prospektets giltighetstid:

Prospektet godkändes av Finansinspektionen den 7 november 2023. Prospektet är giltigt under en tid av tolv månader efter godkännandet, förutsatt att det kompletteras med tillägg när så krävs enligt artikel 23 i Europaparlamentets och Rådets förordning (EU) 2017/1129 ("**Prospektförordningen**"). Skyldigheten att tillhandahålla tillägg till detta prospekt i fall av nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter kommer inte att vara tillämpligt efter utgången av prospektets giltighetstid.



VIKTIG INFORMATION TILL INVESTERARE

Detta EU-tillväxtprospekt ("Prospektet") har upprättats med anledning av Spago Nanomedical AB (publ):s inbjudan till teckning av units med företrädesrätt för befintliga aktieägare ("Företrädesemissionen" eller "Erbjudandet"). Med "Spago Nanomedical" eller "Bolaget" avses, beroende på sammanhanget, Spago Nanomedical AB (publ) med org. nr 556574-5048 eller den koncern vari Spago Nanomedical AB (publ) är moderbolag. Vid hänvisningar till "First North" avses den multilaterala handelsplattformen Nasdaq First North Growth Market som bedrivs av Nasdaq Stockholm AB och vid hänvisning till "Euroclear" åsyftas Euroclear Sweden AB. Redeye Aktiebolag ("Redeye") är Spago Nanomedicals finansiella rådgivare i samband med Företrädesemissionen.

Detta Prospekt har upprättats som ett EU-tillväxtprospekt av Spago Nanomedical i enlighet med artikel 15 i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 ("Prospektförordningen"). Prospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med artikel 20 i Prospektförordningen. Finansinspektionen godkänner detta Prospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i Prospektförordningen. Godkännandet bör inte betraktas som något slags stöd för den emittent som avses i Prospektet. Investerares uppmärksamhet görs på att göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i Bolagets aktier. Tvist med anledning av Prospektet, Företrädesemissionen och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras enligt svensk rätt och av svensk domstol exklusivt.

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

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

Framåtriktade uttalanden

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

baseras på nuvarande beräkningar och antaganden som görs på grundval av vad Bolaget känner till. Sådana framåtriktade uttalanden påverkas av risker, osäkerheter och andra faktorer som kan leda till att de faktiska resultaten, inklusive Bolagets kassaflöde, finansiella ställning och rörelseresultat, kommer att skilja sig från resultaten, eller inte uppfylla de förväntningar som uttryckligen eller underförstått har antagits eller beskrivits i dessa uttalanden, eller visar sig vara mindre gynnsamma än resultaten som uttryckligen eller underförstått har antagits eller beskrivits i dessa uttalanden. På motsvarande sätt bör potentiella investerare inte sätta orimligt hög tilltro till dessa framåtriktade uttalanden och de rekommenderas starkt att läsa Prospektet, inklusive följande avsnitt: "Sammanfattning", "Riskfaktorer", "Verksamhets- och marknadsöversikt" och "Finansiell information och nyckeltal", som innehåller mer detaljerade beskrivningar av faktorer som kan påverka Bolagets verksamhet och marknaden där det är verksam. Varken Bolaget eller Redeye kan lämna garantier för den framtida riktigheten hos de presenterade åsikterna, eller huruvida de förutsädda utvecklingarna faktiskt kommer att inträffa. Efter Prospektets offentliggörande åtar sig varken Bolaget eller Redeye, om det inte föreskrivs enligt lag eller i Nasdaq First North Growth Markets Rulebook for Issuers of Shares eller annat regelverk för sådan marknadsplats där Bolagets aktier är noterade, att uppdatera framåtriktade uttalanden eller anpassa dessa framåtriktade uttalanden efter faktiska händelser eller utvecklingar.

Bransch- och marknadsinformation

Prospektet innehåller bransch- och marknadsinformation hänförlig till Spago Nanomedicals verksamhet och den marknad som Spago Nanomedical är verksam på. Om inte annat anges är sådan information baserad på Bolagets analys av flera olika källor. I branschpublikationer eller rapporter anges vanligen att information som återges däri har erhållits från källor som bedöms vara tillförlitliga, men riktigheten och fullständigheten i sådan information kan inte garanteras. Varken Spago Nanomedical eller Redeye har verifierat informationen, och kan därför inte garantera korrektheten i den bransch- och marknadsinformation som finns i Prospektet och som har hämtats från eller härrör från branschpublikationer eller -rapporter. Sådan information är baserad på marknadsundersökningar, vilka till sin natur är baserade på urval och subjektiva bedömningar, däribland bedömningar om vilken typ av produkter och transaktioner som borde inkluderas i den relevanta marknaden, både av de som utför undersökningar och de som tillfrågats. Såvitt Bolaget känner till och enligt de slutsatser Bolaget kan dra från annan information som publicerats av dessa tredje parter har inga omständigheter utelämnats som skulle leda till att den återgivna informationen är oriktig eller missvisande.

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

Presentation av finansiell information

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

Innehåll

- 04 Handlingar införlivade genom hänvisning
- 05 Sammanfattning
- 11 Ansvariga personer, information från tredje part och godkännande av behörig myndighet
- 12 Motiv för Erbjudandet
- 14 Verksamhets- och marknadsöversikt
- 24 Redogörelse för rörelsekapital
- 25 Riskfaktorer
- 30 Villkor för värdepapperen
- 32 Villkor för Erbjudandet
- 38 Styrelse, ledande befattningshavare och bolagsstyrning
- 42 Finansiell information och nyckeltal
- 44 Information om aktieägare och legal information
- 48 Tillgängliga dokument



Spago Nanomedical AB (publ)
org.nr. 556574-5048

Scheelevägen 22
SE-223 63 Lund, Sweden
Tel: +46 46 811 88

www.spagonanomedical.se

Handlingar införlivade genom hänvisning

Investerare bör ta del av all den information som införlivas i Prospektet genom hänvisning och informationen, till vilken hänvisning sker, ska läsas som en del av Prospektet. Nedan angiven information ska anses införlivad i Prospektet genom hänvisning. Kopior av Prospektet och de handlingar som införlivats genom hänvisning kan erhållas från Spago Nanomedical elektroniskt via Bolagets hemsida, www.spagonanomedical.se eller erhållas av Bolaget i pappersformat vid Bolagets huvudkontor med adress: Scheelevägen 22, 223 63 Lund. De delar av dokumenten som inte införlivas är antingen inte relevanta för investerarna eller så återges motsvarande information på en annan plats i Prospektet.

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

Spago Nanomedicals delårsrapport för perioden 1 januari-30 september 2023 (ej reviderad) Sidhänvisning

Nyckeltal	12
Bolagets resultaträkning	9
Bolagets balansräkning	10
Bolagets rapport över förändringar i eget kapital	11
Bolagets kassaflödesanalys	11

Spago Nanomedicals delårsrapport för perioden 1 januari-30 september 2023 finns på följande länk:



<https://storage.mfn.se/3509e97a-d229-44e5-b531-22d45000e73f/spago-nanomedical-delarsrapport-januari-september-2023.pdf>

Spago Nanomedicals årsredovisning för räkenskapsåret 2022 (reviderad) Sidhänvisning

Nyckeltal	27
Bolagets resultaträkning	28
Bolagets balansräkning	29
Bolagets rapport över förändringar i eget kapital	31
Bolagets kassaflödesanalys	30
Noter	32-38
Revisionsberättelse	40-41

Spago Nanomedicals årsredovisning för räkenskapsåret 2022 finns på följande länk:



storage.mfn.se/efad49aa-cd07-4618-a267-6119a9e8fda9/arsredovisning-2022.pdf

Spago Nanomedicals årsredovisning för räkenskapsåret 2021 (reviderad) Sidhänvisning

Nyckeltal	29
Bolagets resultaträkning	30
Bolagets balansräkning	31
Bolagets rapport över förändringar i eget kapital	33
Bolagets kassaflödesanalys	32
Noter	34-40
Revisionsberättelse	42-44

Spago Nanomedicals årsredovisning för räkenskapsåret 2021 finns på följande länk:



<https://storage.mfn.se/c2a9cb49-2b1c-41ef-b094-d04bbf7ef687/arsredovisning-2021.pdf>

Sammanfattning

Inledning

1.1 Värdepapperens namn och ISIN-kod

Erbjudandet omfattar units bestående av aktier i Spago Nanomedical med ISIN-kod SE0004899474 samt teckningsoptioner av serie TO12 med ISIN-kod SE0020998706.

1.2 Identitet, LEI-kod och kontaktuppgifter

Bolagets firma (tillika handelsbeteckning) är Spago Nanomedical AB (publ), med organisationsnummer 556574-5048 och LEI-kod 549300DNLTVJ4OG05X40.

Representanter för Bolaget kan nås per telefon, +46 46 811 88 samt via postadress och besöksadress Scheelevägen 22, 223 63 Lund.

Bolagets hemsida är www.spagonanomedical.se.

1.3 Uppgifter om behörig myndighet som godkänt Prospektet

Prospektet har granskats och godkänts av Finansinspektionen, som har följande kontaktuppgifter: Box 7821, 103 97 Stockholm, telefonnummer: +46 (0)8 408 980 00, och hemsida www.fi.se.

1.4 Datum för godkännande av Prospektet

Prospektet godkändes den 7 november 2023.

1.5 Varning

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

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

Nyckelinformation om emittenten

2.1 Information om emittenten

Spago Nanomedical AB (publ) är ett svenskt publikt aktiebolag, grundat i Sverige. Bolaget registrerades hos Bolagsverket den 18 augusti 1999 och Bolagets verksamhet bedrivs enligt svensk rätt. Bolagets verksamhet regleras av den svenska aktiebolagslagen (2005:551). Styrelsen har sitt säte i Lund där även verksamheten bedrivs. Bolagets verkställande direktör är Mats Hansen. Spago Nanomedical utvecklar produkter för diagnostik och behandling av cancer och andra allvarliga sjukdomar. Bolagets verksamhet är inriktad mot att utveckla ett läkemedel för radionuklidbehandling av cancer, samt ett selektivt kontrastmedel för magnetresonanstomografi (MRT). Båda dessa program är baserade på Bolagets plattform av patenterade funktionella nanopartiklar som fysiologiskt ansamlas i tumörer eller liknande lesioner.

Nedan listas samtliga aktieägare med innehav överstigande fem procent av aktierna i Bolaget eller fem procent av röstetalet för samtliga aktier per den 30 september 2023, inklusive därefter kända förändringar. Bolaget är inte, såvitt styrelsen känner till, direkt eller indirekt kontrollerat av någon aktieägare eller grupp av aktieägare.

Innehavare/förvaltare	Antal aktier/röster	Andel, %
Peter Lindell med bolag och närstående	18 426 417	20,26
Avanza Pension	6 254 999	6,88
Mikael Lönn	6 223 951	6,84
Övriga	60 038 356	66,02
Totalt	90 943 723	100,00

I samband med Företrädesemissionen har Peter Lindell med närstående (inkluderande Peter Lindells helägda bolag Cidro Förvaltning AB), som tillsammans äger aktier i Bolaget motsvarande cirka 20,3 procent av kapitalet och rösterna i Bolaget, ingått teckningsförbindelser med Bolaget. Vidare har Cidro Förvaltning AB, mot en marknadsmässig garantiersättning, åtagit sig att garantera Företrädesemissionen upp till ett belopp om 10 MSEK genom att teckna de units som inte tecknas med eller utan stöd av företrädesrätt av övriga aktieägare eller andra investerare, upp till nämnda belopp. I enlighet med emissionsgarantiavtalet har Cidro Förvaltning AB vidare rätt att välja att erhålla hela, eller delar av, sin garantiersättning i form av nyemitterade aktier i Spago Nanomedical istället för i kontant ersättning. Om Peter Lindell med närstående infriar sina respektive teckningsförbindelser och Cidro Förvaltning AB infriar garantiåtagandet kan Peter Lindell med närståendes sammanlagda innehav i Spago Nanomedical komma att överstiga 30 procent av kapitalet och rösterna, vilket utlöser budplikt enligt takeover-reglerna för vissa handelsplattformar.

Aktiemarknadsnämnden har beviljat Peter Lindell med närstående dispens från budplikt såvitt avser teckning av aktier och teckningsoptioner som sker i enlighet med nämnda tecknings- och garantiåtaganden (inklusive Cidro Förvaltning AB:s eventuella erhållande av aktier som ersättning under garantiåtagandet) samt vid utnyttjande av teckningsoptionerna för aktieteckning. Dispensen för Cidro Förvaltnings AB:s infriande av garantiåtagandet, utnyttjande av teckningsoptioner för aktieteckning samt erhållande av aktier som ersättning var villkorad av att aktieägarna inför bolagsstämman som hölls den 31 oktober 2023 informerades om hur stor kapital- respektive röstandel som Cidro Förvaltning AB högst kan få genom att teckna aktier och teckningsoptioner utöver sin företrädesandel, och genom att utnyttja teckningsoptionerna för aktieteckning, samt att bolagsstämmans beslut biträdades av aktieägare som representerade minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de aktier som var företrädna på stämman, med bortseende ifrån aktier som innehades och på stämman företräddes av Cidro Förvaltning AB. Villkoren uppfylldes i samband med den extra bolagsstämman den 31 oktober 2023.

Om Peter Lindell med närstående infriar sina respektive teckningsåtaganden och om hela Cidro Förvaltning AB:s garantiåtagande tas i anspråk kommer Peter Lindell med närstående inneha aktier motsvarande högst cirka 39,4 procent av antalet aktier och röster i Spago Nanomedical (eller cirka 40,8 procent av antalet aktier och röster om Cidro Förvaltning AB skulle välja att erhålla hela sin garantiersättning i form av aktier) samt, efter eventuellt utnyttjande av teckningsoptioner, aktier motsvarande cirka 53,7 procent av antalet aktier och röster i Spago Nanomedical (eller cirka 54,5 procent av antalet aktier och röster om Cidro Förvaltning AB valt att erhålla hela sin garantiersättning i form av aktier). Det föregående baseras på antagandet att Företrädesemissionen fulltecknas och att ingen annan utnyttjar sina teckningsoptioner för teckning av nya aktier (samt vad gäller garantiersättningen att emissionen av aktierna sker till den lägsta teckningskursen som kan komma att åsättas aktierna enligt emissionsgarantiavtalet samt att ingen annan garant väljer att erhålla garantiersättning i form av aktier).

2.2 Finansiell nyckelinformation

Nedan presenteras finansiell nyckelinformation hämtad från Spago Nanomedicals reviderade årsredovisningar för 2021 och 2022 samt Bolagets oreviderade delårsrapport för perioden 1 januari-30 september 2023 (med jämförelsesiffror för perioden 1 januari-30 september 2022). Siffror från 2023 avser koncernen, vari Spago Nanomedical AB (publ) är moderbolag. Siffror från 2022 och 2021 anger utfall i Spago Nanomedical AB (publ), då koncern saknades. Bolagets helägda dotterbolag, Spago Nanomedical AU Pty Ltd (org. nr. 664 495 283), bildades i december 2022 och ingen verksamhet bedrevs förrän 2023.

	2023-01-01 -2023-09-30 9 mån. Ej reviderad	2022-01-01 -2022-09-30 9 mån. Ej reviderad	2022-01-01 -2022-12-21 12 mån. Reviderad	2021-01-01 -2021-12-21 12 mån. Reviderad
Intäkter och lönsamhet				
Nettoomsättning (KSEK)	472	912	1 054	660
Rörelseresultat (KSEK)	-30 069	-28 138	-39 465	-39 192
Periodens resultat (KSEK)	-29 387	-28 039	-39 197	-39 071
Tillgångar och kapitalstruktur				
Totala tillgångar (KSEK)	173 275	212 597	205 953	191 624
Totalt eget kapital (KSEK)	167 606	208 314	197 156	184 812
Kassaflöden				
Nettokassaflöden från den löpande verksamheten (KSEK)	-32 387	-30 663	-38 187	-35 569
Nettokassaflöden från investeringsverksamheten (KSEK)	-3 519	-2 370	-3 829	-4 627
Nettokassaflöden från finansieringsverksamheten (KSEK)	-221	51 807	51 657	64 208
Nyckeltal				
	2023-01-01 -2023-09-30 9 mån. Ej reviderad	2022-01-01 -2022-09-30 9 mån. Ej reviderad	2022-01-01 -2022-12-21 12 mån. Reviderad	2021-01-01 -2021-12-21 12 mån. Reviderad
Soliditet (%)	96,7	98,0	95,7	96,5
Genomsnittligt antal anställda	13	15	15	16
Resultat per aktie före och efter utspädning	-0,32	-0,51	-0,61	-0,99
Eget kapital per aktie före utspädning	1,84	2,29	2,17	4,49
Antal aktier vid periodens slut	90 943 723	90 943 723	90 943 723	41 182 287

2.3 Huvudsakliga risker som är specifika för Bolaget

VERKSAMHETS- OCH BRANSCHRELATERADE RISKER

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

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

Riskklassificering: *hög*

Rekrytering av försökspersoner kan vara både tids- och kostnadskrävande

Ett väsentligt moment i Spago Nanomedicals kliniska studier är rekryteringen av försökspersoner, då resultaten av rekryteringen har stor inverkan på tidsplanen för de kliniska studierna. Det finns en risk att rekrytering av försökspersoner tar längre tid, eller blir dyrare, än planerat, vilket då resulterar i ökade kostnader och en försening av studieresultatet. Sådana förseningar kan i sin tur leda till ytterligare kostnader samt att förväntade intäkter skjuts på framtiden, vilket får en negativ inverkan på Bolagets verksamhet och framtidsutsikter.

Riskklassificering: *hög*

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

Inga av Spago Nanomedicals produkter eller program är ännu kommersialiserade och ytterligare studier och godkännanden från myndigheter bedöms nödvändiga innan kommersialisering av någon av Bolagets produktkandidater kan bli aktuellt. Det finns en risk att relevanta myndigheter inte godkänner de produkter som utvecklas av Bolaget eller dess samarbetspartners och att dessa produkter därför inte kan lanseras, vilket skulle innebära att Bolagets förmåga att generera intäkter väsentligt försämras.

Vidare saknar Spago Nanomedical organisatoriska förutsättningar för att på egen hand kunna utveckla och kommersialisera en produkt och är därför beroende av att kunna ingå överenskommelser med samarbetspartners. I avsaknad av samarbetsavtal kan Spago Nanomedical vara oförmögert att realisera det fulla värdet av en produkt och därmed inte kunna dra nytta av de framsteg som gjorts.

Riskklassificering: *medel*

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

Produkter som ska utvärderas i regulatoriska prekliniska och kliniska studier måste framställas i tillräcklig mängd och på sådant sätt att de uppfyller höga krav på kvalitet. För detta ändamål har Bolaget samarbetat med en tillverkare för framtagande av Tumorads produktkandidat ¹⁷⁷Lu- SN201 och SpagoPix produktkandidat SN132D till de kliniska studierna. Om det produktmaterial som tillverkats hittills inte skulle visa sig vara tillräckligt eller att ytterligare tillverkning behövs inför kommande studier eller marknadsintroduktion finns det en risk att samma leverantör inte kan tillgodose Bolagets behov till en rimlig kostnad, eller överhuvudtaget. Ett byte av befintlig leverantör är inte bara komplext utan även i hög grad tids- och kostnadskrävande.

Riskklassificering: *medel*

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

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

Riskklassificering: *medel*

FINANSIELLA RISKER

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

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

Riskklassificering: *hög*

LEGALA RISKER

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

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

Riskklassificering: *medel*

Nyckelinformation om värdepapperen

3.1 Information om värdepapperen, rättigheter förenade med värdepapperen och utdelningspolicy

Samtliga aktier i Spago Nanomedical är av samma slag och är denominerade i svenska kronor (SEK). Per dagen för Prospektet finns 90 943 723 aktier utestående i Bolaget. Samtliga emitterade aktier är fullt betalda. Varje aktie har ett kvotvärde om 0,10 SEK.

Varje aktie berättigar till en (1) röst på bolagsstämma i Bolaget och varje aktieägare är berättigad till ett antal röster motsvarande innehavarens antal aktier i Bolaget. Om Bolaget emitterar nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler vid en kontantemission eller kvittningsemision har aktieägarna som huvudregel enligt aktiebolagslagen (2005:551) företrädesrätt att teckna sådana värdepapper i förhållande till antalet aktier som innehades före emissionen. Samtliga aktier ger lika rätt till vinstutdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av likvidation.

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

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

3.2 Plats för handel med värdepapperen

Spago Nanomedicals aktier är upptagna till handel på First North som regleras av ett särskilt regelverk och som inte har samma juridiska status som en reglerad marknad. De aktier och teckningsoptioner som emitteras i Företrädesemissionen kommer att tas upp till handel på First North i samband med att Företrädesemissionen registreras av Bolagsverket.

3.3 Garantier som värdepapperen omfattas av

Värdepapperen omfattas inte av garantier.

3.4 Huvudsakliga risker som är specifika för värdepapperen

Framtida utdelning

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

Riskklassificering: *medel*

Det finns risk att handel i uniträtter och BTU kan komma att vara begränsad

Uniträtter och BTU kommer att vara föremål för tidsbegränsad handel på First North. Handeln i dessa instrument kan vara begränsad, vilket kan medföra problem för enskilda innehavare att avyttra sina uniträtter och/eller BTU. Det innebär att innehavaren av uniträtter riskerar att inte kunna kompensera sig för den ekonomiska utspädningsseffekt som Företrädesemissionen innebär och att innehavare av BTU riskerar att inte kunna realisera värdet av sina BTU innan dessa instrument har omregistrerats till aktier. Sådana förhållanden kan utgöra en betydande risk för enskilda investerare.

Risiklassificering: *medel*

Nyckelinformation om Erbjudandet av värdepapper till allmänheten**4.1 Villkor och tidsplan för att investera i värdepapparen**

Företrädesemissionen genomförs genom utgivande av högst 127 321 212 units med företrädesrätt för befintliga aktieägare. Även allmänheten har möjlighet att anmäla intresse. En (1) unit består av en (1) aktie och en (1) teckningsoption av serie TO12. Teckning kan endast ske av hela units, vilket innebär att varken aktier eller teckningsoptioner kan tecknas var för sig. Vid fullteckning, inklusive fullt utnyttjande av teckningsoptionerna, ökar Spago Nanomedicals aktiekapital med högst 25 464 242,40 SEK (varav högst 12 732 121,20 SEK är hänförligt till ökning på grund av emission av aktier och högst 12 732 121,20 SEK är hänförligt till ökning på grund av emission av teckningsoptioner).

Företrädesrätt till teckning: Den som på avstämningsdagen den 7 november 2023 är registrerad som aktieägare i den av Euroclear för Spago Nanomedicals räkning förda aktieboken äger företrädesrätt att teckna units i Företrädesemissionen i relation till tidigare innehav av aktier, varvid en (1) befintlig aktie berättigar till sju (7) uniträtter och fem (5) uniträtter ger rätt att teckna en (1) unit.

Teckningsperiod: Teckning av units med stöd av uniträtter ska ske under perioden från och med den 9 november 2023 till och med den 23 november 2023.

Teckningskurs: 0,24 SEK per unit, vilket motsvarar en teckningskurs om 0,24 SEK per aktie. Teckningsoptionerna utges vederlagsfritt.

Handel med uniträtter och betalda tecknade units (BTU): Handel med uniträtter förväntas äga rum på First North under perioden från och med den 9 november 2023 till och med den 20 november 2023. Handel med BTU förväntas äga rum på First North från och med den 9 november 2023 till dess att Bolagsverket har registrerat Företrädesemissionen och BTU har omvandlats till aktier och teckningsoptioner.

Teckningsoptioner: Teckningsoptioner av serie TO12 som utges i Företrädesemissionen utges vederlagsfritt och ger innehavaren rätt att, under perioden från och med den 17 maj 2024 till och med den 30 maj 2024 ("**Lösenperioden**"), för varje teckningsoption teckna en (1) ny aktie i Spago Nanomedical till en teckningskurs motsvarande 70 procent av ett volymvägt genomsnitt av kursen för Bolagets aktie på First North under en period om 10 handelsdagar omedelbart föregående första dagen i Lösenperioden, dvs. 2 maj-16 maj 2024, dock lägst 0,20 SEK per aktie och högst 0,80 SEK per aktie. Teckningsoptionerna har ISIN-kod SE0020998706 och kommer att tas upp till handel på First North.

Tilldelningsprinciper: Om inte samtliga units tecknas med stöd av uniträtter ska styrelsen, inom ramen för det högsta antal units som kan ges ut i Företrädesemissionen, besluta om tilldelning av units tecknade utan stöd av uniträtter. Tilldelning av units som inte tecknats med stöd av uniträtter ska i sådant fall i första hand ske till dem som också tecknat units med stöd av uniträtter (oavsett om tecknaren var aktieägare på avstämningsdagen eller inte) och för det fall tilldelning inte kan ske fullt ut till dessa, ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal uniträtter som utnyttjas för teckning av units och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning. Tilldelning ska i andra hand ske till annan som anmält sig för teckning av units i Företrädesemissionen utan stöd av uniträtter, och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal units som var och en anmält för teckning och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning. I tredje hand ska eventuella återstående units tilldelas emissionsgaranterna i enlighet med de villkor och förutsättningar som framgår av respektive garantiåtagande, och i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

Utspädnings: De befintliga aktieägarna i Spago Nanomedical som inte tecknar units i Företrädesemissionen kommer att vidkännas en utspädning av sitt aktieinnehav. Full teckning i Företrädesemissionen innebär initialt att antalet aktier i Bolaget ökar med 127 321 212 aktier, från 90 943 723 aktier till högst 218 264 935 aktier, vilket motsvarar en utspädningsseffekt om cirka 58,3 procent av aktiekapitalet och antalet aktier (beräknat som antalet nya aktier till följd av Företrädesemissionen dividerat med det totala antalet aktier i Bolaget efter fulltecknad Företrädesemission). Vid fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner av serie TO12 som omfattas av Erbjudandet kan antalet aktier i Bolaget komma att öka med ytterligare 127 321 212 aktier från 218 264 935 aktier till 345 586 147 aktier (under förutsättning av full teckning i Erbjudandet), motsvarande en utspädning om ytterligare cirka 36,8 procent av aktiekapitalet och antalet aktier i Spago Nanomedical efter Företrädesemissionen. Detta innebär en total utspädning om maximalt cirka 73,7 procent för de aktieägare som inte väljer att delta i Företrädesemissionen. Därutöver kan vissa av garanterna i Företrädesemissionen komma att välja att erhålla ersättning i form av nyemitterade aktier i Bolaget istället för kontant betalning. Om samtliga garantier som erbjuds att erhålla ersättning i form av aktier skulle välja att erhålla endast aktier som ersättning kan antalet aktier öka med ytterligare högst 9 588 541 aktier, vilket innebär en total utspädningsseffekt om cirka 4,2 procent i förhållande till aktiekapitalet och antalet aktier givet fulltecknad Företrädesemission (baserat på den lägsta teckningskursen som kan komma att åsättas aktierna i emissionen till garanterna).

Uppskattade kostnader: Vid fulltecknad Företrädesemission uppgår emissionskostnaderna till cirka 4,9 MSEK (exklusive eventuella ytterligare kostnader som kan tillkomma baserat på i vilken utsträckning teckningsoptioner utnyttjas för teckning. Om samtliga teckningsoptioner utnyttjas för teckning uppgår de ytterligare emissionskostnaderna till lägst 1,6 MSEK och högst 4,0 MSEK, baserat på den lägsta respektive högsta teckningskursen som kan komma att åsättas aktierna som tecknas med stöd av teckningsoptionerna, dvs. 0,20 SEK respektive 0,80 SEK per aktie). Kostnaderna består huvudsakligen av kostnader för emissionsgarantier (cirka 1,9 MSEK) och ersättning till finansiell och legal rådgivare i anslutning till Företrädesemissionen. Inga kostnader debiteras investerare som deltar i Företrädesemissionen.

4.2 Motiv för Erbjudandet och användning av emissionslikvid

Spago Nanomedical ser stora potentiella aktieägarvärden i att avancera och accelerera utvecklingen av Tumorad givet en betydande marknadspotential samt ett stort intresse för radionuklidterapiområdet hos både investerare och läkemedelsbolag, vilket de senaste åren har resulterat i ett ökande antal investeringar och förvärv inom området.

Bolagets bedömning är att befintligt rörelsekapital inte är tillräckligt för de kommande tolv månaderna och därmed inte tillräckligt för att säkra resultat från den kliniska studien med Tumorad i cancerpatienter. Beaktat ovan har styrelsen för Spago Nanomedical beslutat att genomföra Företrädesemissionen.

Nettolikviden från Företrädesemissionen, om cirka 25,7 MSEK (exklusive eventuell emissionslikvid från utnyttjande av teckningsoptioner av serie TO12), avses att användas till att täcka det initiala rörelsekapitalbehovet för den fortsatta utvecklingen av Tumorad, innefattande (i) inkludering av patienter och inhämtning av initiala resultat i den planerade kliniska fas I/IIa-studien med ¹⁷⁷Lu-SN201 i patienter med olika typer av solid cancer (cirka 80 procent), (ii) icke-kliniska effektstudier med ¹⁷⁷Lu-SN201 i kombination med andra cancerbehandlingar för att stödja positioneringen av läkemedelskandidaten (cirka 10 procent), samt (iii) affärsutveckling (cirka 10 procent). Det föregående innefattar även de löpande interna och externa kostnader i verksamheten som är relaterade till nämnda aktiviteter.

Vid fulltecknat Erbjudande kan Spago Nanomedical erhålla ytterligare emissionslikvid beroende på i vilken utsträckning teckningsoptioner av serie TO12 utnyttjas för nyteckning av aktier. För det fall samtliga teckningsoptioner av serie TO12 utnyttjas för teckning av aktier kommer Spago Nanomedical att erhålla ytterligare emissionslikvid om maximalt cirka 25,5 MSEK (cirka 23,8 MSEK netto efter emissionskostnader) – 101,9 MSEK (cirka 97,9 MSEK netto efter emissionskostnader) (baserat på den lägsta respektive högsta teckningskursen som kan komma att åsättas aktierna som tecknas med stöd av teckningsoptionerna, dvs. 0,20 SEK respektive 0,80 SEK per aktie). Den eventuella nettolikviden, för det fall den uppgår till det lägsta beloppet, dvs. 23,8 MSEK, avses att användas i följande prioritetsordning; (i) säkra resultat från fas I-delen av Tumorad-01, vilka kan stödja beslut om inriktning och start av fas IIa-delen av studien (cirka 90 procent) samt (ii) stärka organisationen i takt med att Bolaget tar nästa steg i utvecklingen med Tumorad-programmet (cirka 10 procent). Det föregående innefattar även de löpande interna och externa kostnader i verksamheten som är relaterade till nämnda aktiviteter. Om nettolikviden skulle överstiga 23,8 MSEK avses resterande likvid att användas för att genomföra fas IIa-delen av Tumorad-01, inklusive relaterade löpande interna och externa kostnader i verksamheten.

Teckningsförbindelser och garantiåtaganden

Spago Nanomedical har från befintliga aktieägare samt medlemmar av Bolagets styrelse och ledningsgrupp erhållit teckningsförbindelser motsvarande cirka 39,3 procent av Företrädesemissionen. Därutöver har Bolaget erhållit garantiåtaganden om cirka 60,7 procent av Företrädesemissionen, varav cirka 23,6 procent utgör en botten garanti och cirka 37,1 procent utgör en toppgaranti, från ett antal befintliga aktieägare och nya investerare. Teckningsförbindelserna och garantiåtagandena är inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

Intressekonflikter

Redeye är finansiell rådgivare i samband med Företrädesemissionen och har biträtt Bolaget i upprättandet av Prospektet. Redeye erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet där den totala ersättningen delvis är baserad på utfallet i Företrädesemissionen. Därutöver har Redeye inga ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet. Därtill har Redeye tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, tjänster inom ramen för den ordinarie verksamheten och i samband med andra transaktioner åt Bolaget för vilka de erhållit, respektive kan komma att erhålla, ersättning. FNCA Sweden AB är Bolagets Certified Adviser. Hagberg & Aneborn Fondkommission AB är emissionsinstitut och Advokatfirman Cederquist KB är legal rådgivare åt Bolaget i samband med Företrädesemissionen. Eva Redhe, större aktieägare i Spago Nanomedical, tillhandahåller på generell basis viss finansiell- och investerarrådgivning till Bolaget enligt ett avtal. Ett antal nya och befintliga investerare har ingått avtal om emissionsgaranti i Företrädesemissionen. Utöver dessa parter intressen i att Företrädesemissionen genomförs framgångsrikt samt att emissionsgarantiers avtalade ersättning utbetalas, bedöms det inte föreligga några ekonomiska eller andra intressen eller några intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen.

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

Prospektet har godkänts av Finansinspektionen som behörig myndighet enligt förordning (EU) 2017/1129 ("Prospektförordningen"). Finansinspektionen godkänner detta Prospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i Prospektförordningen. Godkännandet bör inte betraktas som något slags stöd för den emittent som avses i Prospektet eller kvaliteten på de värdepapper som avses i Prospektet.

Investerare uppmanas att göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i Bolagets aktier. Prospektet har upprättats som ett EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i Prospektförordningen.

Styrelsen för Spago Nanomedical är ansvarig för innehållet i Prospektet. Såvitt styrelsen för Spago Nanomedical känner till överensstämmer den information som ges i Prospektet

med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats.

Styrelsen i Spago Nanomedical består per dagen för Prospektet av ordförande Hans Arwidsson, samt ledamöterna Kari Grønås, Nicklas Westerholm och Alan Raffensperger, vilka presenteras närmare i avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och bolagsstyrning".

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

REFERENSER



Gianolio E, Bäckström S, Petoral Jr RM, Olsson A, Aime S, Axelsson O, Characterization of a Manganese-Containing Nanoparticle as an MRI Contrast Agent. Eur J Inorg Chem 2019, 1759-1766. DOI: 10.1002/ejic.201801472.



Bray F, Ferlay J, Soerjomataram I, Siegel RL, Torre LA, Jemal A, Global cancer statistics 2018: GLOBOCAN estimates of incidence and mortality worldwide for 36 cancers in 185 countries, CA CANCER J CLIN 2018;68:394-424.



Natfji, A. A., Ravishankar, D., Osborn, H. M. I. and Greco, F., Parameters affecting the enhanced permeability and retention effect: the need for patient selection. Journal of Pharmaceutical Sciences 2017, 106 (11). pp. 31793187.



Mattisson IY, Bäckström S, Ekengard E, Lekmeechai S, Liu Y-C, Paris J, Petoral R, Sydoff M, Hansen M and Axelsson O, Characterization and Efficacy of a Nanomedical. Radiopharmaceutical for Cancer Treatment. ACS Omega, 2023, 8, 2, 2357-2366.



WHO, International Agency for Research on Cancer, Cancer today. https://gco.iarc.fr/today/online-analysis-table?v=2020&mode=cancer&mode_population=continents&population=900&populations=900&key=asr&sex=0&cancer=39&type=0&statistic=5&prevalence=0&population_group=0&ages_group%5B%5D=0&ages_group%5B%5D=17&group_cancer=1&include_nmssc=1&include_nmssc_other=1.



Taylor HS, Kotlyar AM, Flores VA, Endometriosis is a chronic systemic disease: clinical challenges and novel innovations. Lancet 2021; 397: 839-52.



Zondervan KT, Becker CM, Missmer SA, Endometriosis. The new England Journal of Medicine 2020; 382;13.



ESHRE Endometriosis Guideline Development Group, Endometriosis – Guideline of European Society of Human Reproduction and Embryology, 2022.

Motiv för Erbjudandet

Spago Nanomedical utvecklar nya medicinska produkter med egenskaper som kan möjliggöra mer precis behandling och diagnostik av patienter med cancer och andra allvarliga sjukdomar. Spago Nanomedical har inlett år 2023 med ett positivt momentum med betydande framsteg inom Bolagets båda ledande utvecklingsprogram – inom cancerbehandling genom radionuklidterapi, Tumorad med läkemedelskandidaten ¹⁷⁷Lu-SN201, och inom bildiagnostik, SpagoPix med produktkandidaten SN132D. Båda programmen är baserade på Bolagets patenterade plattform av polymera nanopartiklar med specifika egenskaper för fysiologisk ansamling i solida tumörer och liknande lesioner.

BAKGRUND

Spago Nanomedical initierar under fjärde kvartalet 2023 en klinisk fas I/IIa studie, Tumorad-01, med ¹⁷⁷Lu-SN201. Bolaget har sedan tidigare erhållit lovande prekliniska resultat som nyligen publicerades i den vetenskapliga tidskriften ACS Omega. Resultaten visar att ¹⁷⁷Lu-SN201 har en mycket god stabilitet, ansamlas i cancertumörer, bromsar tumörtillväxten och förlänger överlevnaden med 37 procent jämfört med kontrollgruppen i en preklinisk modell för kolorektalcancer (Mattisson et al., 2023).

Under 2022 presenterades de preliminära kliniska resultaten från fas I-studien med SpagoPix (SPAGOPIX-01), vilka visar att Bolagets plattformsmaterial är säkert att ge till människa och att mekanismen för selektiv ansamling av nanopartiklarna i tumörer fungerar konsekvent i en grupp bröstcancerpatienter. Vidare används den radioaktiva isotopen ¹⁷⁷Lu redan idag kliniskt och har visat sig ha effekt på cancertumörer. Dessa data, tillsammans med tidigare fördelaktiga resultat från regulatoriska toxikologistudier, samt en gynnsam fördelning i kroppen (biodistribution) i prekliniska dosimetristudier, stärker Bolagets tro på ¹⁷⁷Lu-SN201 som en ny lovande radionuklidterapi för fysiologisk målsökning och tumörselektiv behandling av cancer med potential att behandla en rad olika solida tumörer.

Radionuklidterapi har fått ökad uppmärksamhet de senaste åren i takt med kliniska och kommersiella framsteg samt ett antal större genomförda transaktioner inom fältet. Novartis är den dominerande aktören med två godkända produkter, Pluvicto (för behandling av prostatacancer) och Lutathera (för behandling av neuroendokrina tumörer). Båda dessa målsökande radionuklidterapi har, liksom andra produkter under utveckling, designats för att nå endast en viss tumörtyp med hjälp av molekylär målsökning. På denna punkt skiljer sig ¹⁷⁷Lu-SN201 som via sin mekanism för fysiologisk ansamling i tumörer ger möjligheten för behandling av flera olika tumörtyper.

Målet med den kliniska fas I/IIa studien Tumorad-01 är att utvärdera säkerhet, tolerabilitet och biodistribution samt initial effekt av ¹⁷⁷Lu-SN201 i patienter med olika typer av solid cancer. Fas I-delen kommer att omfatta upp till 30 patienter och studien är uppbyggd för att redan tidigt kunna ge indikationer på biodistribution, en viktig parameter för bedömning av möjligheten att nå en gynnsam dos i cancerpatienter.

MOTIV FÖR ERBJUDANDET

Spago Nanomedical ser stora potentiella aktieägarvärden i att avancera och accelerera utvecklingen av Tumorad givet en betydande marknadspotential samt ett stort intresse för radionuklidterapiområdet hos både investerare och läkemedelsbolag, vilket de senaste åren har resulterat i ett ökande antal investeringar och förvärv inom området.

Bolagets befintliga kassa uppgick per den 30 september 2023 till cirka 26,0 MSEK och avses att användas för att inleda den kliniska utvecklingen med Tumorad samt att sammanfatta de kliniska resultaten med SpagoPix i bröstcancer och endometriosis med syfte att stärka diskussioner med potentiella projektpartners. Bolagets bedömning är att befintligt rörelsekapital inte är tillräckligt för de kommande tolv månaderna och därmed inte tillräckligt för att säkra inledande resultat från den första kliniska studien med Tumorad i cancerpatienter. Beaktat ovan har styrelsen för Spago Nanomedical beslutat att genomföra Företrädesemissionen.

EMISSIONSLIKVIDENS ANVÄNDNING

Nettolikviden från Företrädesemissionen, om cirka 25,7 MSEK (exklusive eventuell emissionslikvid från utnyttjande av teckningsoptioner av serie TO12), avses att användas till att täcka det initiala rörelsekapitalbehovet för den fortsatta utvecklingen av Tumorad, innefattande (i) inkludering av patienter och inhämtning av initiala resultat i den planerade kliniska fas I/IIa-studien med ¹⁷⁷Lu-SN201 i patienter med olika typer av solid cancer (cirka 80 procent), (ii) icke-kliniska effektstudier med ¹⁷⁷Lu-SN201 i kombination med andra cancerbehandlingar för att stödja positioneringen av läkemedelskandidaten (cirka 10 procent), samt (iii) affärsutveckling (cirka 10 procent). Det föregående innefattar även de löpande interna och externa kostnader i verksamheten som är relaterade till nämnda aktiviteter. Se mer information om Bolagets rörelsekapital under "Redogörelse för rörelsekapital".

Vid fulltecknat Erbjudande kan Spago Nanomedical erhålla ytterligare emissionslikvid beroende på i vilken utsträckning teckningsoptioner av serie TO12 utnyttjas för nyteckning av aktier. För det fall samtliga teckningsoptioner av serie TO12 utnyttjas för teckning av aktier kommer Spago Nanomedical att erhålla ytterligare emissionslikvid om maximalt cirka 25,5 MSEK (cirka 23,8 MSEK netto efter emissionskostnader) – 101,9 MSEK (cirka 97,9 MSEK netto efter emissionskostnader) (baserat på den lägsta respektive högsta teckningskursen

som kan komma att åsättas aktierna som tecknas med stöd av teckningsoptionerna, dvs. 0,20 SEK respektive 0,80 SEK per aktie). Den eventuella nettolikviden, för det fall den uppgår till det lägsta beloppet, dvs. 23,8 MSEK, avses att användas i följande prioritetsordning; (i) säkra resultat från fas I-delen av Tumorad-01, vilka kan stödja beslut om inriktning och start av fas IIa-delen av studien (cirka 90 procent) samt (ii) stärka organisationen i takt med att Bolaget tar nästa steg i utvecklingen med Tumorad-programmet (cirka 10 procent). Det föregående innefattar även de löpande interna och externa kostnader i verksamheten som är relaterade till nämnda aktiviteter. Om nettolikviden skulle överstiga 23,8 MSEK avses resterande likvid att användas för att genomföra fas IIa-delen av Tumorad-01, inklusive relaterade löpande interna och externa kostnader i verksamheten.

RÅDGIVARE OCH INTRESSEKONFLIKTER

Redeye är finansiell rådgivare i samband med Företrädesemissionen. Redeye erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet där den totala ersättningen delvis är baserad på utfallet i

Företrädesemissionen. Därutöver har Redeye inga ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet. Därtill har Redeye tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, tjänster inom ramen för den ordinarie verksamheten och i samband med andra transaktioner åt Bolaget för vilka de erhållit, respektive kan komma att erhålla, ersättning. FNCA Sweden AB är Bolagets Certified Adviser. Hagberg & Aneborn Fondkommission AB är emissionsinstitut och Advokatfirman Cederquist KB är legal rådgivare åt Bolaget i samband med Företrädesemissionen. Eva Redhe, större aktieägare i Spago Nanomedical, tillhandahåller på generell basis viss finansiell- och investerarrådgivning till Bolaget enligt ett avtal.

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

Emissionslikvidens användning

80%

Avses att användas till att täcka det initiala rörelsekapitalbehovet för den fortsatta utvecklingen av Tumorad, innefattande (i) inkludering av patienter och inhämtning av initiala resultat i den planerade kliniska fas I/IIa-studien med ¹⁷⁷Lu-SN201 i patienter med olika typer av solid cancer.



10%

Avses att användas till att täcka icke-kliniska effektstudier med ¹⁷⁷Lu-SN201 i kombination med andra cancerbehandlingar för att stödja positioneringen av läkemedelskandidaten.

10%

Avses att användas till att täcka affärsutveckling.

Verksamhets- och marknadsöversikt

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

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

INTRODUKTION TILL SPAGO NANOMEDICAL

Spago Nanomedical AB (publ) är ett svenskt bolag i klinisk fas som utvecklar produkter för behandling och diagnostik av cancer och andra allvarliga sjukdomar. Spago Nanomedicals aktie är listad på Nasdaq First North Growth Market (kortnamn: SPAGO).

Bolaget avser ta fram läkemedel och diagnostikprodukter mot sjukdomar med stort medicinskt behov i egen regi fram till klinisk "proof-of-concept". Påföljande utveckling och framtida kommersialisering avses ske genom strategiska licens- eller partnerskapsavtal med etablerade läkemedelsbolag med nödvändig kapacitet och global räckvidd inom respektive projektområde.

Bolagets verksamhet bygger på ett patenterat material för design av funktionella nanopartiklar som fysiologiskt ansamlas i tumörer och därigenom ger möjlighet för högre precision vid bildiagnostik och behandling av cancer och andra allvarliga sjukdomar. Med utvecklingsprogrammen Tumorad och SpagoPix siktar Spago Nanomedical på att förbättra förutsättningarna för en effektiv sjukvård för stora grupper av patienter samtidigt som behovet av stärkt positionering och förnyelse av produktportföljer hos kommersiella läkemedelsföretag kan tillgodoses.

TUMORAD

Utvecklingsprogrammet Tumorad syftar till att ta fram nya radiofarmaka-läkemedel för radionuklidterapi mot aggressiv cancer. Prekliniska resultat visar att läkemedelskandidaten inom programmet, ¹⁷⁷Lu-SN201, ansamlas i tumörer, fördröjer tillväxten och förlänger överlevanden vid doser som bedöms vara kliniskt användbara. Detta öppnar för bred användning av ¹⁷⁷Lu-SN201 för behandling av olika cancerformer där det idag saknas möjligheter för kliniskt effektiv behandling med radiofarmaka, t.ex. äggstockscancer och trippelnegativ bröstcancer. En klinisk fas I/IIa studie på patienter med avancerad cancer har inletts för att utvärdera säkerhet, tolerabilitet, biodistribution och initial effekt av ¹⁷⁷Lu-SN20.

Se vidare under "Program – Tumorad".

SPAGOPIX

Utvecklingsprogrammet SpagoPix har som mål att förbättra precisionen vid magnetkameraundersökning av misstänkt cancer och andra allvarliga sjukdomar genom att lansera ett selektivt kontrastmedel för mer precis visualisering av tumörer och andra lesioner. Initiala kliniska resultat visar att produktkandidaten inom programmet, SN132D, ger kliniskt relevant kontrast i bröstcancertumörer, i levern och i bukspottskörteln, med bibehållen god säkerhet. I en klinisk fas IIa-studie undersöks för närvarande möjligheten att öka precisionen vid diagnos av endometrios.

Se vidare under "Program – SpagoPix".

Vision Mål & Strategi



Vision

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



Mål

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



Strategi

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

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

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

PROGRAM TUMORAD®

Behandling med radioaktiv strålning har sedan länge använts för effektiv bekämpning av cancer. Tillsammans med kirurgi och cytostatika utgör terapi med strålning en hörnsten i behandlingen av flera cancerformer. Genom utvecklingen och godkännanden av nya generationer av radioaktiva läkemedel, radiofarmaka, för invärtes strålbehandling, så kallad radionuklidterapi, har fältet fått en ny renässans. Radionuklidterapi har fått ökad uppmärksamhet de senaste åren i takt med kliniska och kommersiella framsteg samt ett antal större genomförda transaktioner inom fältet. I Tumorad laddas nanopartiklar för fysiologisk ansamling i tumörer med kliniskt effektiva radioaktiva isotoper vilket ger möjlighet till invärtes strålbehandling av aggressiv och spridd cancer med hög precision. Tumorad kan därmed ge möjlighet till behandling av cancersjukdomar som inte går att behandla med andra typer av radiofarmaka.

Marknadsöversikt och konkurrenssituation

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

Radionuklidterapi används idag kliniskt mot ett begränsat antal tumörtyper, samtidigt som utvecklingstakten inom fältet accelererar med flera nya produkter som är under utveckling. Baserat på publika försäljningssiffror från globala aktörer med marknadsgodkända radionuklidterapi uppskattas marknaden för dessa produkter i dagsläget vara värd minst 1 miljard USD. Exempel på systemiska radionuklidläkemedel är Xofigo som godkändes 2013 för behandling av prostatacancer-metastaser i benvävnad. I början av 2018 godkändes Lutathera för behandling av vissa neuro-endokrina tumörer och under 2022 godkändes Pluvicto för behandling av avancerad prostatacancer. Dessa nya radioaktiva läkemedel kan komma att användas både som ensamt behandlingsalternativ och i kombination med kirurgi, cytostatika, och immunterapi. Intresset för fältet är mycket stort och visas inte minst av Novartis förvärv av såväl Advanced Accelerator Applications (med Lutathera) som Endocyte (med Pluvicto) till ett sammanlagt värde om cirka

6 miljarder USD under 2018 enligt pressmeddelanden från bolagen. Under 2014 fullbordade Bayer förvärvet av norska Algeta för 2,4 miljarder USD för att erhålla rättigheterna för Xofigo. År 2021 fortsatte Bayer att komplettera sin portfölj inom radionuklidbehandlingar mot prostatacancer med förvärven av Noria och PSMA Therapeutics. Marknaden för radionuklidterapi kan därmed förväntas öka ytterligare.

Investeringarna för att utveckla nya radioaktiva läkemedel har ökat kraftigt de senaste åren och nya produkter kan komma att lanseras framöver. Bayer Healthcare, Novartis, Spectrum Pharmaceuticals, Jazz Pharmaceuticals, GE Pharmaceuticals, Immunomedics, Antisoma och Progenics Pharmaceuticals är exempel på bolag som marknadsför eller utvecklar radioaktiva läkemedel. Dessa kan ses som konkurrenter men också som potentiella framtida partners till Spago Nanomedical. Ytterligare stora läkemedelsbolag är involverade i samarbeten med mindre bolag som utvecklar radionuklidterapi.

Jämfört med de riktade terapi som finns på marknaden idag har Spago Nanomedicals läkemedelskandidat ¹⁷⁷Lu-SN201 (Tumorad) fördelen att ge möjlighet till behandling av olika typer av solida tumörer, och kan därmed anses ha ett potentiellt större marknadsvärde. Baserat på mortalitetsdata (Bray et al, 2018) inom ett antal större cancerindikationer (kolorektal-, magsäcks-, bröst-, bukspottskörtel-, och äggstockscancer) som

Tumorads potentiella fördelar



Tumörselektivitet, fysiologisk målsökning till tumörer ger potential för användning inom behandling av flera olika cancerformer



Komplementär behandlingsform möjliggör kombination med andra typer av terapi



Nanopartiklar med radioisotop ger möjlighet för strålbehandling av spridd, aggressiv, och svårtillgänglig cancer



Enkel beredning på sjukhus underlättar logistik och kan reducera kostnader jämfört med andra radionuklidterapi

utifrån klinisk vetenskap kan förväntas vara kandidater för behandling med ^{177}Lu -SN201 (indikationer med dokumenterad EPR effekt; Natfji et al., 2017), samt priser på jämförbara befintliga läkemedel, är Bolagets bedömning att den årliga adresserbara marknaden för Tumorad uppgår till mångmiljardbelopp.

Styrkor och konkurrensfördelar

Kirurgi, cellgifter och strålbehandling har använts under lång tid och utgör grunden för behandling av de flesta cancer typer. Trots viktiga framsteg och nya terapier är dock långtidsöverlevnaden i många fall fortfarande otillfredsställande, särskild vid behandling av spridd (metastaserad) cancer. Behandlingsresistens är en betydande utmaning i cancervården, och det finns därför ett tydligt kliniskt behov av nya behandlingsalternativ.

Behandling med radioaktiv strålning är effektiv mot cancer. Vanligen används en extern strålkälla som riktas mot en tumör, men det är även möjligt att utnyttja molekyler eller partiklar som via distribution i blodet ansamlas i flera tumörer, så kallad radionuklidterapi. Det senare har använts med framgång i några specifika cancerformer under lång tid, och kan utgöra ett värdefullt alternativ eller komplement till andra typer av

behandling, framförallt vid spridd eller aggressiv cancer. Ett av typexemplen är behandling av sköldkörtelcancer med radioaktiv jod, som framgångsrikt använts sedan 1942 och där bot kan uppnås trots utbredd sjukdom.

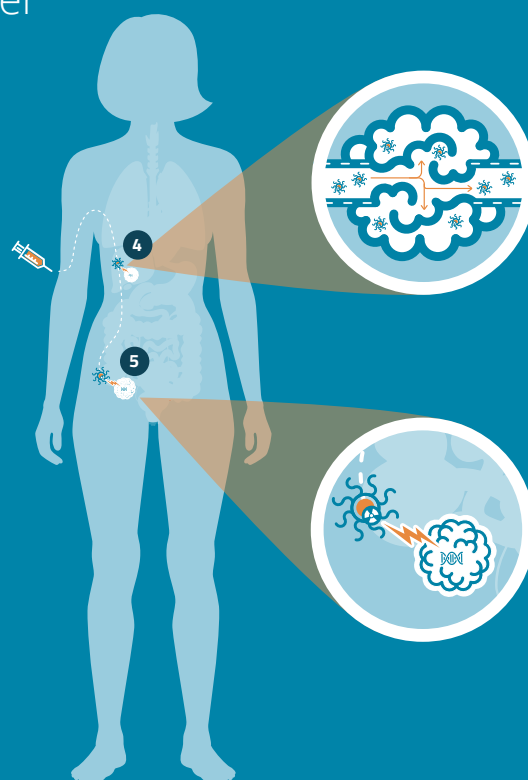
Spago Nanomedicals läkemedelskandidat SN201 laddas med en radioaktiv isotop, ^{177}Lu (densamma som framgångsrikt används i bland annat Novartis produkter Lutathera och Pluvicto), och möjliggör därmed invärtes strålbehandling, så kallad radionuklidterapi. Fördelen med radionuklidterapi jämfört med extern strålterapi är möjligheten att selektivt leverera radioaktivitet till tumörer och därmed bestråla flera mjukdelstumörer eller metastaser samtidigt. Teknologin möjliggör dessutom bestrålning av tumörer som inte går att behandla med extern strålning, till exempel sådana som ligger djupt eller i anslutning till vitala organ.

Läkemedelskandidaten ^{177}Lu -SN201 är, liksom produktkandidaten SN132D inom SpagoPix-programmet, designad för fysiologisk och selektiv ansamling i tumörer och andra lesioner, via den väldokumenterade mekanismen Enhanced Permeability and Retention (EPR) effekten. Växande

Fysiologisk målsökning till tumörer ger potential till behandling av flera olika cancerformer



- 1 Isotopen Lutetium- 177 (^{177}Lu) är kliniskt effektiv och tillåter tumöravbildning
- 2 Nanopartikeln är optimerad för fysiologisk och selektiv ansamling i tumörer
- 3 Enkel beredning på sjukhus underlättar logistiken och kan reducera kostnaden jämfört med andra radionuklidterapi
- 4 Fysiologisk ansamling av funktionella nanopartiklar i aggressiva tumörer och metastaser
- 5 Leverans av en anpassad stråldos med tillräcklig kraft att behandla tumörerna samtidigt som oönskade effekter på omkringliggande vävnad kan minimeras



lesioner som till exempel tumörer har ett oorganiserat kapillärnätverk med porösa kärlväggar med håligheter som släpper igenom partiklar till den växande lesionen. Därtill har tumörvävnad dåligt fungerande lymfsystem vilket leder till att partiklar som hamnar i lesionen stannar där längre tid än de skulle ha gjort i frisk vävnad. Bolagets nanopartiklar är designade för att nyttja denna mekanism och den lokala ansamlingen av ¹⁷⁷Lu-SN201 öppnar för leverans av en anpassad stråldos med tillräcklig kraft att behandla tumörerna samtidigt som oönskade effekter på omkringliggande vävnad kan minimeras. Mekanism för fysiologisk ansamling möjliggör också användning av ¹⁷⁷Lu-SN201 för behandling av flera tumörtyper. På denna punkt skiljer sig ¹⁷⁷Lu-SN201 från andra målsökande radionuklidterapi, baserade på till exempel antikroppar, som utvecklats för att nå endast en viss tumörtyper.

Programstatus

Då kärnan i Tumorad-partiklarna utgår från samma plattform som de nanopartiklar som används för SpagoPix finns det betydande synergier mellan programmen avseende materialets uppbyggnad och produktion. SpagoPix har i de kliniska studierna SPAGOPIX-01 och SPAGOPIX-02 visat att materialet är säkert att ge till människa och att mekanismen för selektiv ansamling av nanopartiklarna i tumörer via EPR-effekten fungerar. Vidare används den radioaktiva isotopen ¹⁷⁷Lu redan idag kliniskt och har visat sig ha effekt på cancertumörer. Detta öppnar för framgångsrik användning av Tumorad-partiklarna för radionuklidbehandling av cancer.

Ett omfattande utvecklings- och optimeringsarbete har tidigare resulterat i en läkemedelskandidat, ¹⁷⁷Lu-SN201, som ger önskad exponering av radioaktivitet i tumörer, samtidigt som påverkan på övriga organ minimeras. Vidare har prekliniska effektstudier visat att ¹⁷⁷Lu-SN201 hämmar tumörtillväxten och

förlänger överlevnaden i en modell för aggressiv bröstcancer. Bolaget har dessutom kunnat visa att ¹⁷⁷Lu-SN201 fördröjer tumörtillväxt och förlänger överlevnaden med 37 procent jämfört med kontrollgruppen i en preklinisk modell för kolorektalcancer (Mattisson et al., 2023). Materialet har visat god säkerhetsprofil i regulatoriska prekliniska toxikologistudier, samt en gynnsam fördelning i kroppen (biodistribution) i prekliniska dosimetristudier. Tillverkning av SN201 i större skala inför kliniska studier är genomförd och under fjärde kvartalet 2023 initieras en klinisk fas I/IIa, dosöknings- och dosexpansions-, first-in-human-studie på patienter med avancerad cancer. Det primära syftet med studien är att utvärdera säkerhet, biodistribution, tolerabilitet och initial effekt av ¹⁷⁷Lu-SN201. Fas I-delen av studien kommer att omfatta upp till 30 patienter och Bolaget förväntar sig redan tidigt i studien att få en indikation om säkerhet och effekt i patienter. Studien kommer initialt att bedrivas vid ett antal kliniker i Australien och efterhand som studien fortskrider kan även kliniker i andra länder komma att inkluderas.

Efter den första kliniska studien förväntas ¹⁷⁷Lu-SN201 behöva genomgå ytterligare studier innan marknadsgodkännande kan erhållas. Spago Nanomedical avser att söka en utvecklings- och kommersialiseringspartner för Tumorad i ett skede då kliniska data för "proof-of-concept" bekräftats och tingen anses rätt ur ett värderingsperspektiv. På så sätt ämnar Bolaget optimera tiden till intäkter och maximera möjligheterna för en lyckad marknads lansering.

Patent

För en översikt över Bolagets patentsituation, se under "Patent" i avsnittet "Information om aktieägare och legal information". Tumorad är vidare ett skyddat varumärke.

Pipeline - Tumorad

PROJEKT & INDIKATION	FORSKNING	PREKLINIK	FAS I	FAS II	FAS III	MARKNAD
Tumorad - Solida tumörer						
SpagoPix - Bröstcancer						
SpagoPix - Endometrios						
Nya projekt*						

*Ej offentliggjorda indikationer

PROGRAM SPAGOPIX

SpagoPix är ett selektivt kontrastmedel med extraordinär signalstyrka och potential att väsentligt förbättra precisionen vid bilddiagnostik med magnetkamera (MRT). Genom att bättre och mer precist synliggöra mjukvävnadstumörer och andra lesioner ges ökade möjligheter för framgångsrik behandling av patienter.

Marknadsöversikt och konkurrenssituation

Cancer är idag en av de vanligaste sjukdoms- och dödsorsakerna bland vuxna, särskilt äldre. Enligt data från WHO, diagnosticerades 18,1 miljoner människor med cancer år 2020. Med dagens ökningstakt beräknas denna siffra år 2040 vara 28,4 miljoner. Denna ökning bedöms till stor del bero på att befolkningen åldras, men även på en växande befolkning med en högre närvaro av riskfaktorer som kopplas till en ökad socioekonomisk standard.

En tidig och korrekt cancerdiagnos är i många fall avgörande för ett positivt behandlingsresultat. Överlevnaden är mycket beroende av tidig diagnos eftersom möjligheterna till framgångsrik behandling minskar om canceren hunnit sprida sig. Bilddiagnostik, vilket innefattar bland annat mammografi, ultraljud, datortomografi ("CT"), positronemissionstomografi ("PET") och MRT är en grundpelare inom modern sjukvård. MRT och PET används normalt som mer noggranna metoder för att verifiera diagnoser som ställts med billigare och snabbare metoder som mammografi och ultraljud. Till skillnad från CT, mammografi och PET som baseras på joniserande strålning är MRT en strålningsfri metod. Dessutom ger MRT möjlighet att ta högupplösta bilder som kan användas för att guida kirurgiska ingrepp. MRT-kameror finns redan idag på de flesta sjukhus och användningen inom cancer och andra sjukdomar ökar stadigt.

För att förstärka skillnaden mellan tumörer och omkringliggande vävnad och underlätta MRT-diagnostik av cancer används ofta kontrastmedel. Dessa substanser ges intravenöst och fördelar

sig genom blodet till olika organ och tumörer som därmed syns tydligare på bilderna. MRT utgör idag klinisk praxis med flera olika tillämpningsområden inom cancer och marknaden för MRT-kontrastmedel är betydande. Som en följd av att sjukvården generellt blivit bättre på att behandla cancer och förlängt överlevnaden för cancerpatienter ökar också antalet patienter som kan behöva följas upp med bilddiagnostik. Detta kan ha en positiv inverkan på marknaden för MRT-kontrastmedel. Med förbättrade kontrastmedel som kan ge bättre bilder, och därmed tydligare information för att kunna bedöma patientens behov av vård, kan användningen av MRT komma att öka ytterligare.

Endometriosis är en kronisk inflammatorisk sjukdom som drabbar upp till 10 procent av alla kvinnor i fertil ålder. Sjukdomen drabbar det kvinnliga reproduktionssystemet där celler som liknar de i endometriet – det vävnadslager som normalt täcker insidan av livmodern – fastnar och växer utanför livmodern, vilket orsakar smärter och i många fall infertilitet. Det uppskattas att minst 176 miljoner kvinnor i världen är drabbade, och endometriosis står för lika höga sociala sjukvårdskostnader som typ 2-diabetes eller reumatoid artrit. Nuvarande diagnostik bygger främst på ultraljudsundersökning, i många fall understödd av tithålskirurgi och i vissa fall MRT utan kontrastmedel. Precisionen är relativt låg och den genomsnittliga tiden till korrekt diagnos är cirka sju år. Det kliniska behovet av förbättrade diagnostiska metoder, särskilt icke-invasiva, är mycket stort (Taylor et. al., 2021, Zondevan et. al., 2020, ESHRE, 2022).

SpagoPix potentiella fördelar



Selektivitet¹ ger bättre precision och gör det lättare att skilja ut lesioner från annan vävnad vilket kan minska antalet felaktiga diagnoser



Kontrollerad uppbyggnad av MRT-signalen, ger möjlighet till bildtagning under lång tid och möjliggör högupplösta bilder



Exceptionell förstärkning av MRT-signalen och flera gånger högre signalstyrka (relaxivitet) än kontrastmedel på marknaden (Gianolio et al., 2019). En hög relaxivitet kan göra bilderna tydligare och förbättra möjligheterna till tidigare upptäckt och korrekt diagnos.



Fritt från gadolinium, eliminerar risken för negativa biverkningar och miljöproblem som beror på användning av detta ämne som finns i nuvarande kontrastmedel²

1. Data från fas-1 studien SPAGOPIX-01 har påvisat tumörselektivitet utan bakgrundskontrast.
2. Biverkningarna hänförliga till gadolinium inkluderar bland annat nephrogenic systemic fibrosis.

Samtidigt som potentialen att förbättra diagnostiken med MRT är stor, är tekniken som den används idag behäftad med begränsningar. En anledning till att MRT inte utnyttjas till sin fulla potential för diagnostik av cancer och endometrios är att dagens kontrastmedel, har relativt låg precision och därmed är icke-optimala för att med säkerhet kunna urskilja sjukliga lesioner från andra förändringar. De kontrastmedel för MRT som används idag är mycket lika varandra med avseende på kemisk struktur, egenskaper och klinisk användbarhet. Kontrastmedlen fördelas efter injektion snabbt (inom minuter) ut i hela kroppen, och ger relativt låg kontrast mellan lesioner och omgivande vävnad. Detta har visat sig leda till svårigheter i att precis bedöma dess utbredning vilket till exempel kan leda till att en bröstcanceroperation måste göras om, men även till att tumörer missas helt vid diagnos. En missad tumördiagnos riskerar att leda till att tumören växer och når ett avancerat stadium, vilket är kopplat till en kraftigt försämrad prognos. Dessutom leder den ospecifika ackumuleringen av kontrastmedel till att man hittar tumörer som sedan visar sig inte vara elakartade, så kallade falskt positiva fynd. Falska positiva svar riskerar inte bara att leda till oro och lidande för den enskilda patienten men även till betydande kostnader för onödiga påföljande undersökningar.

Dagens MRT-kontrastmedel är nästan uteslutande baserade på metallen gadolinium som i vissa patienter kopplats till biverkningar och ansamling i kroppen, till exempel i hjärnan. Det finns också ökande tecken på att gadolinium kan utgöra ett miljöproblem då det hamnar i avloppsvatten. Myndigheterna i samtliga större marknader har infört förbud och restriktioner för användandet av vissa typer av gadolinium-kontrastmedel. Sammantaget innebär bristerna i MRT-kontrastmedlen som används idag utgöra ett hinder för en bredare användning av MRT.

Bland de ledande bolagen inom marknaden för kontrastmedel finns Bayer Healthcare, Bracco Imaging, GE Healthcare, och Guerbet. Dessa kan ses som konkurrenter men också som potentiella framtida partners till Spago Nanomedical. Utöver konkurrens från befintliga och nya kontrastmedel som kan tänkas utvecklas, forskas det även på andra områden för att försöka förbättra möjligheten att upptäcka och synliggöra cancer. Till exempel utvärderas möjligheten att kombinera PET med MRT för en ökad känslighet och specificitet. Detta alternativ är dock mycket kostsamt och har ännu inte visat sig ge önskvärda resultat. En annan teknik som är under utvärdering,

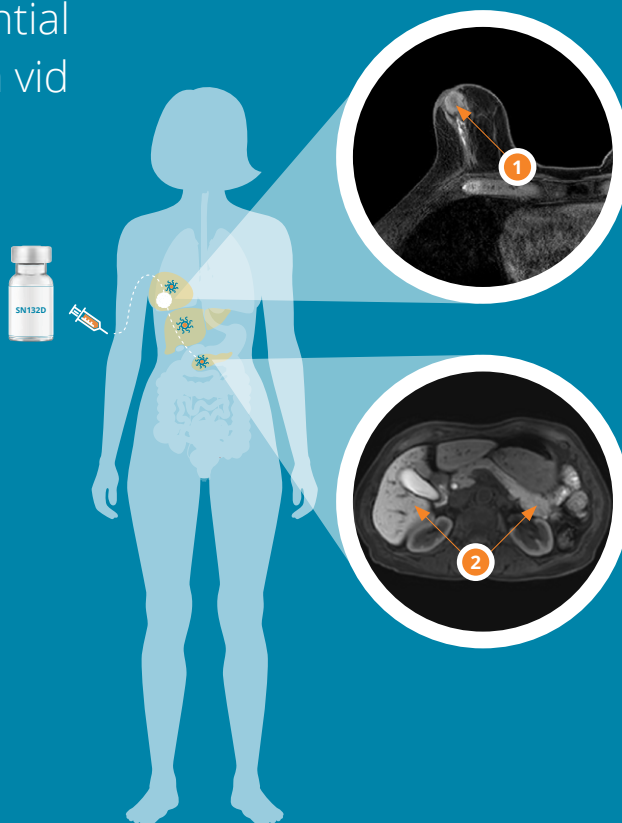
Selektivt kontrastmedel med potential att väsentligt förbättra precisionen vid bilddiagnostik med MRT

Förutom att bekräfta att SN132D kan förbättra diagnostik och uppföljning av misstänkt och konstaterad bröstcancer med MRT, bekräftar resultaten även förmågan att Bolagets plattformsmaterial ansamlas i solida tumörer i människa. Detta öppnar för användning av nanomaterialet även för terapeutiska ändamål.

1 Kontrastförstärkning i brösttumör (pilen) med SN132D.

2 Kontrastförstärkning i bukspottskörteln och levern (pilarna) med SN132D.

MRT-bilder från fas I-studien SPAGOPIX-01



i detta fall för bröstcancer, är så kallad brösttomosyntes. Denna metod ger högre känslighet än mammografi för vissa typer av bröstvävnad, men kommer i dag till en kostnad av en förhöjd stråldos. Ytterligare exempel är utveckling av automatiserad ultraljudsundersökning för synliggörande av bröstcancer. Vad gäller endometriosis är behovet av bättre diagnostiska metoder särskilt stort, för att minska tiden till diagnos och öka möjligheterna till effektiv kirurgisk behandling.

Styrkor och konkurrensfördelar

Spago Nanomedicals kontrastmedel SpagoPix med produktkandidaten SN132D har unika egenskaper som skapar förutsättningar för att mer optimalt utnyttja potentialen med MRT. SN132D kan ge möjlighet att detektera tumörer och andra lesioner med högre precision än vad som är möjligt med dagens kontrastmedel, och därmed öppna för tidigare diagnostik, effektivare kirurgi, screening av högriskpatienter, monitorering och uppföljning av patienter före och efter operation, samt underlätta automatiserad bildanalys till exempel med AI-baserade system. Förbättrade metoder för korrekt visualisering och diagnos av tumörer ökar sannolikheten för en framgångsrik behandling och därmed patienternas chans till bättre överlevnad och livskvalitet. SN132D är liksom läkemedelskandidaten ¹⁷⁷Lu-SN201 designat för fysiologisk och selektiv ansamling i tumörer och andra lesioner, via EPR-effekten. Bilder från bröstcancerpatienter från SPAGOPIX-01-studien visar att SN132D fördelar sig i tumörvävnad men inte i omkringliggande vävnad, och bekräftar därmed verkningsmekanismen. Då upptag i omkringliggande bröstvävnad är ett stort problem associerat med nuvarande kontrastmedel, vilket försvårar tolkningen av bilder och leder både till att tumörer missas och falskt positiva fynd, öppnar detta för att SN132D kan bidra till att väsentligt förbättra cancerdiagnostiken.

Förutom att SN132D selektivt ansamlas i cancertumörer och möjligen även andra lesioner, till exempel vid endometriosis, har kontrastmedlet även en avsevärt bättre förmåga att förstärka den signal som mäts vid MRT-undersökningar (relaxivitet) jämfört med dagens kontrastmedel. Relaxivitet är redan idag en konkurrensfaktor mellan befintliga gadoliniumbaserade kontrastmedel för MRT, och SN132D har i mätningar visat flera gånger högre relaxivitet än de kontrastmedel som idag finns på marknaden. Data som visar att SN132D har en relaxivitet som är bland de högst uppmätta för MRT-kontrastmedel har publicerats i European Journal of Inorganic Chemistry (Gianolio et al. 2019).

Genom sin verkningsmekanism byggs signalen från SN132D i tumören upp över tid. Detta ger flexibilitet i bildtagningen vilket kan vara en fördel om man till exempel behöver ta flera bilder vid samma tillfälle eller vid helkroppsundersökningar. Dessutom innebär den kvarvarande signalen att man kan ta högupplösta bilder av tumören, vilket inte är möjligt med dagens gadoliniumbaserade kontrastmedel, som försvinner ur kroppen på några minuter.

Kombinationen av selektivitet för lesioner och den höga signalstyrkan gör att SN132D kan ge en mer precis och tydligare bild av den sjuka vävnaden. Detta ökar möjligheterna för en korrekt diagnos och precisionen för kirurgisk behandling. SN132D är dessutom fritt från gadolinium vilket betyder att man, utöver en bättre precision, även eliminerat risken för negativa biverkningar som beror på användning av detta kroppsfrämmande ämne. Istället för gadolinium innehåller SN132D mangan (Mn) för att förstärka den signal som detekteras vid en MRT-undersökning. Mangan är ett essentiellt grundämne som förekommer i många av våra vanligaste livsmedel och behövs för att upprätthålla en god hälsa.

Programstatus

Den kliniska fas I-studien SPAGOPIX-01 som genomförts vid två sjukhus i Sverige avslutades under slutet av 2022. Totalt inkluderades 14 patienter med bekräftad bröstcancer. Det primära syftet med studien var att studera säkerhet vid olika doser av SN132D. En sekundär målsättning var att dokumentera hur detta nya kontrastmedel kan förstärka MRT-bilder av cancertumörer i bröstet samt i bukspottskörteln med misstänkt spridning till levern.

Interimsresultat baserat på analys av den andra dosgruppen visar att SN132D ger positiv kontrast i MRT-bilder av bröstcancertumörer i människa med bibehållen god säkerhetsprofil. Utöver den positiva kontrasten i bröstcancertumörer visar samtliga MRT-bilder i studien att SN132D dessutom ger upphov till god kontrast i bukspottskörteln och levern. Förutom att bekräfta att SN132D kan förbättra diagnostik och övervakning av misstänkt och konstaterad bröstcancer med MRT, bekräftar resultaten även förmågan att Bolagets unika plattformsmaterial ansamlas selektivt och utan bakgrundskontrast i solida tumörer i människa. Detta kan ses som en klinisk validering av teknologiplattformen och öppnar för användning av Bolagets nanomaterial även för terapeutiska ändamål. Interimsresultat från SPAGOPIX-01 presenterades vid San Antonio Breast Cancer Symposium 2022 och ytterligare publikationer baserat på den slutliga studierapporten planeras.

Under slutet av 2022 initierade Bolaget en klinisk fas IIa-studie, SPAGOPIX-02, i patienter med misstänkt endometrios. Studien utvärderar säkerhets- och bildförbättrande egenskaper vid MRT hos SN132D hos deltagare med misstänkt endometrios. Jämförelser görs med transvaginalt ultraljud och ickekontrastförstärkt MRT i syfte att överväga den diagnostiska potentialen hos SN132D vid endometrios. Preliminär analys av SPAGOPIX-02 visar att kontrastmedlet SN132D har en god säkerhetsprofil i patienter med endometrios. Analys för att utvärdera kontrastmedlets MRT-förbättrande egenskaper av framförallt djupa lesioner (Eng "deep endometriosis") fortgår, topline-data från studien förväntas rapporteras inom kort. Totalt har åtta patienter inkluderats vid Skånes universitetssjukhus i Malmö.

I nästa steg ska SN132D testas i större kliniska studier och/eller i olika indikationer inför marknadsgodkännande.

Spago Nanomedicals strategi bygger på utlicensiering av program i klinisk fas efter bekräftad "proof-of-concept". Processen för att utvärdera potentiella licenstagare pågår och har hittills resulterat i värdefull återkoppling. På basis av detta, tillsammans med lovande interimdata som visar på god kontrastförstärkning i tumörer och målorgan utan störande bakgrundskontrast utvärderar Bolaget för närvarande positioneringen i cancer och andra sjukdomar för att maximera möjligheten att ingå partnerskap.

Patent

För en översikt över Bolagets patentsituation, se under "Patent" i avsnittet "Information om aktieägare och legal information".

Pipeline - SpagoPix

PROJEKT & INDIKATION	FORSKNING	PREKLINIK	FAS I	FAS II	FAS III	MARKNAD
Tumörad - Solida tumörer						
SpagoPix - bröstcancer						
SpagoPix - Endometrios						
Nya projekt*						

*Ej offentliggjorda indikationer

ORGANISATION

Spago Nanomedical har en organisation med lång erfarenhet av läkemedels- och kontrastmedelsutveckling. Per dagen för Prospektet har Bolaget 12 heltidsanställda som bedriver forskning och utveckling. Bolaget strävar efter att driva verksamheten på ett kostnadseffektivt sätt och lägger därför ut delar av utvecklingsprocessen, som till exempel produktion och kliniska studier, till externa parter. Etablerade samarbeten med konsulter och medicinska rådgivare bidrar till att optimera arbetet kring till exempel regulatoriska strategier och kliniska studier.

Organisationsstruktur

Spago Nanomedical AB (publ) (organisationsnummer 556574-5048, LEI-kod är 549300DNLTVJ4OG05X40) är ett svenskt publikt aktiebolag bildat i Sverige med säte i Lund som bedriver sin verksamhet enligt svensk rätt. Bolaget bildades den 2 augusti 1999 och registrerades vid Bolagsverket den 18 augusti 1999. Bolaget har ett helägt australiensiskt dotterbolag, Spago Nanomedical AU Pty Ltd (org. nr. 664 495 283), vilket bildades i december 2022.

Bolagets associationsform är aktiebolag och Bolaget regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Bolaget kan nås via Scheelevägen 22, 223 63 Lund alternativt via +46 46 811 88. Bolagets hemsida är www.spagonanomedical.se. Informationen på hemsidan ingår inte i Prospektet såvida denna information inte införlivats genom hänvisning.

ÖVRIG INFORMATION

Investeringar

Som ett led i den löpande verksamheten genomför Bolaget kontinuerligt aktiviteter i form av studier, analyser och produktion av material i syfte att utveckla Bolagets produkter och plattformsteknologi. Emissionslikviden i Erbjudandet avser finansiera ytterligare sådana aktiviteter. Däremot har Bolaget inte från och med den 30 september 2023 fram till Prospektets datering gjort några väsentliga investeringar. Vidare finns det heller inga väsentliga pågående investeringar eller investeringar som ledningsorganen i Spago Nanomedical har gjort fasta åtaganden om.

Utvecklingstrender

Då Spago Nanomedical bedriver preklinisk och klinisk utveckling finns för närvarande inga trender avseende försäljningsutveckling och försäljningspriser. Bolagets kostnader avseende program, vilket inbegriper produktion av kliniskt studiematerial samt kliniska och prekliniska studier, ökade under första halvåret 2023 till 15,1 MSEK (8,9) till följd av Bolagets pågående klinikförberedande aktiviteter för läkemedelskandidaten ¹⁷⁷Lu-SN201 medan övriga kostnader ligger i linje med föregående år.

Väsentliga förändringar

Det har inte skett några väsentliga förändringar av Spago Nanomedicals låne- och finansieringsstruktur efter den 30 september 2023.

Finansiering av företagets verksamhet

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

Redogörelse för rörelsekapital

Bolagets bedömning är att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för de kommande tolv månaderna enligt en accelererad utvecklingsplan där läkemedelskandidaten ¹⁷⁷Lu-SN201 utvärderas i en klinisk fas I/IIa studie. Det kapitalbehov som Spago Nanomedicals utvecklingsplaner avseende Tumorad ger upphov till innefattar bland annat interna och externa kostnader relaterade till planering och genomförande av kliniska studier. Bolaget uppskattar att bristen på rörelsekapital kommer att uppstå omkring april 2024 och att underskottet för den kommande tolv månadersperioden, från dateringen av Prospektet, uppgår till cirka 25 MSEK.

Spago Nanomedicals rörelsekapitalbehov och fortsatta utvecklingsplaner avseende Tumorad är avsedda att finansieras genom nu förestående Företrädesemission. Vid fulltecknad Företrädesemission tillförs Bolaget en initial emissionslikvid om cirka 30,6 MSEK (exklusive eventuell emissionslikvid från utnyttjandet av teckningsoptioner av serie TO12) före emissionskostnader. Denna emissionslikvid kommer vara tillräcklig för att täcka rörelsekapitalbehovet under den kommande tolv månadersperioden. Vid fulltecknat Erbjudande kan Spago Nanomedical erhålla ytterligare emissionslikvid beroende på i vilken utsträckning teckningsoptioner av serie TO12 utnyttjas för nyteckning av aktier. För det fall samtliga teckningsoptioner av serie TO12 utnyttjas för teckning av aktier kommer Spago Nanomedical att erhålla ytterligare emissionslikvid om maximalt cirka 25,5 MSEK - 101,9 MSEK före emissionskostnader (baserat på den lägsta respektive den högsta teckningskursen som kan komma att åsättas aktierna som tecknas med stöd av teckningsoptionerna, dvs. 0,20 SEK respektive 0,80 SEK per aktie).

Bolagets större aktieägare, inkluderande bland annat Peter Lindell, Mikael Lönn, Eva Redhe och Tiel Ridderstad samt medlemmar av Bolagets styrelse och ledningsgrupp, har förbundit sig att teckna sina pro rata andelar, motsvarande cirka 12,0 MSEK, eller cirka 39,3 procent av Företrädesemissionen. Därutöver har Spago Nanomedical erhållit garantiåtaganden från befintliga aktieägare och nya investerare, motsvarande cirka 18,5 MSEK, eller cirka 60,7 procent av Företrädesemissionen. Företrädesemissionen täcks således av teckningsförbindelser och garantiåtaganden om totalt cirka 30,6 MSEK, motsvarande 100 procent av Företrädesemissionen (exklusive utnyttjande av teckningsoptioner). Dessa åtaganden är emellertid inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

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

Riskfaktorer

En investering i värdepapper är förenad med risk. I detta avsnitt beskrivs de riskfaktorer och viktiga omständigheter som anses väsentliga för Spago Nanomedicals 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 Bolaget och/eller Bolagets aktier och som bedöms vara väsentliga för att en investerare ska kunna fatta ett välgrundat beslut. Spago Nanomedical har bedömt riskernas väsentlighet baserat på sannolikheten att riskerna realiseras och den potentiella omfattningen av negativa konsekvenser som kan följa av att riskerna realiseras. Riskfaktorerna presenteras i ett begränsat antal kategorier vilka omfattar risker relaterade till Spago Nanomedicals verksamhet, bransch, legala och regulatoriska risker, finansiella risker samt risker relaterade till Bolagets värdepapper och Företrädesemissionen. Riskfaktorerna som presenteras nedan är baserade på Bolagets bedömning och tillgänglig information per dagen för Prospektet. De riskfaktorer som per dagen för Prospektet bedöms vara mest väsentliga presenteras först inom varje kategori medan riskfaktorerna därefter presenteras utan särskild rangordning.

RISKER RELATERADE TILL SPAGO NANOMEDICALS VERKSAMHET OCH BRANSCH

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

Forskning och utveckling av nya nanomedicinska produkter är tids- och resurskrävande, och en riskfylld process som kräver stor expertis. Bolagets två utvecklingsprogram befinner sig fortfarande i relativt tidiga faser där produkten Tumorad initierar sin första kliniska studie under fjärde kvartalet 2023 och SpagoPix genomgår en fas IIa studie. Det är svårt att förutsäga hur lång tid olika moment tar för att en produktkandidat ska klara kraven för att gå vidare till nästa steg i sådana studier. Omfattningen av de kliniska studier som krävs varierar beroende på produktkandidatens klassificering, indikation, tidigare publicerade data, samt de förutsättningar som gäller för den specifika produktkandidaten. Detta kan medföra att färdigställande av en produktkandidat tar längre tid och/eller blir dyrare än initiala beräkningar, vilket tidigare också varit fallet vad avser vissa moment i utvecklingen av nämnda produktkandidater. Se även nedan under rubriken "Rekrytering av försökspersoner kan vara både tids- och kostnadskrävande".

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

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

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

Riskklassificering: hög

Rekrytering av försökspersoner kan vara både tids- och kostnadskrävande

Ett väsentligt moment i Spago Nanomedicals kliniska studier är rekryteringen av försökspersoner, då resultaten av rekryteringen har stor inverkan på tidsplanen för de kliniska studierna. Det finns en risk att rekrytering av försökspersoner av olika anledningar, till exempel konkurrenssituationen om potentiella försökspersoner, tar längre tid, eller blir dyrare än planerat, vilket då resulterar i ökade kostnader och försening av studieresultatet. Till exempel drabbades Bolaget under 2020 av förseningar i rekryteringen av försökspersoner till den tidigare kliniska studien med SpagoPix i patienter med bröstcancer mot bakgrund av utbrottet av covid-19. Förseningar i rekryteringen av försökspersoner kan leda till ytterligare kostnader samt att förväntade intäkter skjuts på framtiden eller att konkurrenter lyckas utveckla sina produkter snabbare, vilket får en negativ inverkan på Bolagets verksamhet och framtidsutsikter.

Riskklassificering: hög

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

Spago Nanomedical har en begränsad organisation och är i hög grad beroende av vissa nyckelpersoner för att nå framgång i de program som Bolaget driver. Bolagets nyckelpersoner har omfattande expertis och lång erfarenhet inom Bolagets verksamhetsområde. Om Bolaget skulle förlora någon av sina nyckelpersoner skulle detta därför kunna försena eller orsaka avbrott i forskningsprogram, utveckling eller kommersialisering. Det finns vidare en risk att Spago Nanomedical inte kommer att kunna attrahera ny eller behålla befintlig kvalificerad personal, eller att detta inte kommer att kunna ske på tillfredsställande villkor med anledning av den konkurrens som finns från andra

större bolag, andra nanomedicinska företag som befinner sig i ett annat utvecklingsskede, universitet eller andra institutioner. Det finns även en risk att de sekretess- och konkurrensklausurer som förekommer i nyckelanställdas anställningsavtal inte är tillräckliga eller tillämpbara vilket skulle kunna innebära ett minskat skydd för Bolagets företagshemligheter och leda till att nyckelpersoner enklare kan lämna Bolaget för att börja arbeta hos en konkurrent. Skulle Spago Nanomedical förlora någon eller några av sina nyckelpersoner, vare sig detta sker till en konkurrent eller inte, skulle det kunna inverka negativt på Bolagets framtida utveckling.

Riskklassificering: medel

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

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

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

Riskklassificering: medel

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

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

Riskklassificering: medel

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

Produkter som ska utvärderas i regulatoriska prekliniska och kliniska studier måste framställas i tillräcklig mängd och på sådant sätt att de uppfyller höga krav på kvalitet. För detta ändamål har Bolaget samarbetat med en tillverkare för framtagande av Tumorads produktkandidat ¹⁷⁷Lu-SN201 och SpagoPix produktkandidat SN132D till de kliniska studierna. Om det produktmaterial som tillverkats hittills inte skulle visa sig vara tillräckligt eller att ytterligare tillverkning behövs inför kommande studier eller marknadsintroduktion finns det en risk att samma leverantör inte kan tillgodose Bolagets behov till en rimlig kostnad, eller överhuvudtaget, eller att en sådan leverantör säger upp avtalet med Spago Nanomedical. Ett byte av befintlig leverantör är inte bara komplext utan även i hög grad tids- och kostnadskrävande. Ett sådant byte skulle därmed kunna bli dyrare än beräknat samt försena en eventuell kommersialisering av Bolagets program och på så vis inverka negativt på Bolagets produktutveckling och framtida lönsamhet. Det finns även en risk att underleverantörer inte till fullo uppfyller de kvalitetskrav som Spago Nanomedical ställer vilket kan leda till förseningar och ökade kostnader.

Riskklassificering: medel

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

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

på marknaden kan Bolagets förmåga att generera intäkter väsentligt försämrats. Novartis, Spectrum Pharmaceuticals, Jazz Pharmaceuticals, GE Pharmaceuticals, Immunomedics, Bayer Healthcare och Progenics Pharmaceuticals är exempel på bolag som marknadsför eller utvecklar radioaktiva läkemedel. Bland de ledande bolagen inom marknaden för MR-kontrastmedel finns bland annat Bayer Healthcare, Bracco Imaging, GE Healthcare och Guerbet.

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

Riskklassificering: medel

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

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

Det går inte att utesluta att Bolagets produkter kan leda till att skadeståndskrav riktas mot Bolaget i händelse av att sådana produkter orsakar sjukdomar, kroppsskador, dödsfall eller skada på egendom. Spago Nanomedicals verksamhet är således utsatt för potentiella ansvarsrisker. Bolaget har tecknat en företagsförsäkring för den verksamhet som bedrivs idag. Försäkringens räckvidd och försäkringsbelopp är begränsade och det finns en risk att den inte ger tillräcklig täckning i händelse av ett rättsligt krav. Spago Nanomedical kan i framtiden misslyckas med att erhålla eller upprätthålla försäkring på acceptabla villkor eller överhuvudtaget. Ansvarsanspråk kan leda till betydande kostnader för tvisteförfarande och skadestånd. Ett anspråk mot Spago Nanomedical utöver det tillgängliga försäkringsskyddet, eller ett anspråk som leder till betydande negativ exponering, kan få negativ inverkan på Bolagets rykte, verksamhet, resultat och i värsta fall på Bolagets finansiella ställning.

Riskklassificering: medel

FINANSIELLA RISKER

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

Spago Nanomedical har historiskt genererat negativa kassaflöden och resultat och Bolagets operativa kassaflöden har inte varit tillräckliga för att möta Bolagets sammanlagda kapitalbehov. Spago Nanomedical är för närvarande i behov av att genomföra en nyemission för att finansiera utvecklingen av Bolagets program och kan i framtiden komma att behöva söka ytterligare extern finansiering för att kunna fortsätta bedriva sin verksamhet. Detta kan exempelvis ske genom att ansöka om offentliga anslag från nationella eller internationella myndigheter, genom avtal med samarbetspartners eller genom publik och privat finansiering. Det finns en risk att nytt kapital inte kan anskaffas när behov uppstår eller att det inte kan anskaffas på för Bolaget tillfredsställande villkor. Förutsättningarna för att genomföra kapitalanskaffningar påverkas av ett antal faktorer, däribland rådande konjunktur och investeringsklimat, aktuell kapitalmarknad samt Bolagets attraktivitet och marknadsposition. Det rådande turbulenta makroekonomiska klimatet kan därmed göra det svårare för Spago Nanomedical att resa kapital. Vidare kan användningen av likviden från Företrädesemissionen samt Bolagets framtida kapitalbehov bland annat komma att påverkas av resultat från det pågående utvecklingsprogrammet. Detta kan medföra såväl merkostnader som förseningar och kapitalbehovet kan även påverkas av eventuella framtida strategiska beslut, vilket kan ha en negativ inverkan på Bolagets resultat och finansiella ställning. Det framtida kapitalbehovet kan också påverkas av möjligheterna till och timingen för licensiering av programmen och därtill hörande intäkter.

Riskklassificering: hög

LEGALA OCH REGULATORISKA RISKER

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

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

Även om en produktkandidat har godkänts kommer Bolaget och dess kommande samarbetspartners att vara skyldiga att uppfylla fortsatta myndighetskrav. Om Spago Nanomedical

och dess kommande samarbetspartners inte uppfyller dessa myndighetskrav kan Bolaget komma att bli föremål för bland annat böter, återkallelse av myndigheters godkännande eller andra verksamhetsbegränsningar.

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

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

Riskklassificering: medel

Spago Nanomedical är föremål för risker på grund av hanteringen av personuppgifter, inklusive särskilda kategorier av personuppgifter

Spago Nanomedical hanterar personuppgifter, varav en del är att betrakta som mycket känsliga personuppgifter, som en del i Bolagets kliniska studier och måste därför följa strikta lagar om dataskydd och integritet i de jurisdiktioner där Bolaget bedriver verksamhet. Spago Nanomedical är därför föremål för omfattande lagar och förordningar om integritet, informationssäkerhet och dataskydd, varav de viktigaste och mest relevanta avser insamling, skydd och användning av personuppgifter, inklusive förordning (EU) 2016/679 ("GDPR").

Det finns en risk att Spago Nanomedicals struktur för efterlevnad av dataskydd, policyer och internövervakning visar sig vara inadekvat eller otillräckligt. Även om säkerhetsåtgärder vidtas kan det till exempel i kliniska studier som baseras på en mycket liten patientgrupp fortfarande vara möjligt att identifiera enskilda patienter som deltar i studien. Efterlevnad av nämnda regelverk kan även medföra ökade kostnader för Spago Nanomedical, och underlåtenhet att följa lagar och regler om integritet, dataskydd och informationssäkerhet såsom GDPR eller motsvarande regler i Australien där Bolaget har sitt dotterbolag och avser att bedriva kliniska studier, kan potentiellt leda till betydande regulatoriska och/eller statliga utredningar och/eller åtgärder, tvister, skadestånd, böter sanktioner och anseendemässig skada.

Riskklassificering: låg

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

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

Läkemedelsföretags patenträttsliga ställning är i allmänhet osäker och innefattar komplexa juridiska och vetenskapliga bedömningar. Spago Nanomedical har för närvarande godkända patent inom EU och vissa ytterligare länder och har ansökt om ytterligare patentskydd i ett flertal länder. Det finns en risk att dessa patent inte kommer att kunna vidmakthållas, att vissa patentansökningar inte godkänns, att framtida upptäckter inte kommer att leda till patent, eller att beviljade patent inte kommer att utgöra tillräckligt skydd för Spago Nanomedicals rättigheter. Det finns även en risk för att patent inte kommer att medföra en konkurrensfördel för Bolagets produkter och det kan inte heller uteslutas att konkurrenter kommer att kunna kringgå Bolagets patent. Om Spago Nanomedical tvingas försvara sina rättigheter gentemot en konkurrent kan detta medföra avsevärda kostnader och erläggande av skadestånd eller leda till att Bolaget förlorar rätten till ett visst patent.

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

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

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

Riskklassificering: låg

Skatterisker

Spago Nanomedical har ett ackumulerat skattemässigt underskott som per den 31 december 2022 uppgick till cirka 207,1 MSEK. En ägarförändring i Bolaget kan innebära förändringar i rätten att nyttja detta underskott, delvis eller helt. En sådan eventuell ägarförändring och de skatterättsliga regler som då blir tillämplbara måste beaktas av Bolaget. Det finns också en risk att framtida förändringar i skattelagstiftningen påverkar Spago Nanomedicals möjligheter att nyttja underskottet.

Riskklassificering: låg

RISKER RELATERADE TILL AKTIEN OCH FÖRETRÄDEMISSIONEN

Framtida utdelning

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

Så länge inga utdelningar lämnas kommer en investerares avkastning endast vara beroende av aktiens framtida kursutveckling.

Riskklassificering: medel

Det finns risk att handel i uniträtter och BTU kan komma att vara begränsad

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

Riskklassificering: medel

Teckningsförbindelser och garantiåtaganden är inte säkerställda

Spago Nanomedical har från befintliga aktieägare erhållit teckningsförbindelser motsvarande cirka 39,3 procent av Företrädesemissionen. Därutöver har Bolaget erhållit garantiåtaganden om cirka 60,7 procent av Företrädesemissionen, varav 23,6 procent utgör en bottengaranti och 37,1 procent utgör en toppgaranti, från ett antal befintliga aktieägare och nya investerare. Åtagandena gentemot Spago Nanomedical är inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang, varför det finns en risk att de som lämnat förbindelser eller garantier inte kommer att kunna infria sina åtaganden.

Riskklassificering: låg

Villkor för värdepapperen

ALLMÄN INFORMATION OM BOLAGETS AKTIER

Bolagets aktier är föremål för handel på Nasdaq First North Growth Market. Aktiens ISIN-kod är SE0004899474. Aktierna har emitterats enligt aktiebolagslagen och är denominerade i svenska kronor (SEK). Det finns inga inskränkningar i rätten att fritt överlåta Bolagets aktier. Bolagets aktier är kontoförda i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Registret förs av Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm.

FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Företrädesemissionen beslutades av extra bolagsstämma den 31 oktober 2023.

Företrädesemissionen avser teckning av units bestående av aktier (ISIN-kod SE0004899474) och teckningsoptioner av serie TO12 (ISIN-kod SE0020998706). I Företrädesemissionen erhåller innehavare av aktier i Bolaget sju (7) uniträtter för vardera på avstämningsdagen innehavd aktie. Fem (5) uniträtter berättigar till teckning av en (1) unit till en teckningskurs om 0,24 SEK. En unit består av en (1) aktie och en (1) teckningsoption av serie TO12. Avstämningsdag är den 7 november 2023. Teckningsperioden löper från och med den 9 november 2023 till och med den 23 november 2023. De nya aktierna förväntas bli registrerade hos Bolagsverket omkring vecka 49, 2023. Datumet är preliminärt och kan komma att ändras och styrelsen äger rätt att förlänga tiden för teckning.

Teckningsoptionerna utges vederlagsfritt och avses att upptas till handel på First North. För fullständiga villkor avseende teckningsoptionerna hänvisas till "Villkor för teckningsoptioner av serie TO12 avseende nyteckning av aktier i Spago Nanomedical AB (publ)" som återfinns på Bolagets hemsida, www.spagonnomedical.se. För mer information, se avsnittet "Villkor för Erbjudandet".

VISSA RÄTTIGHETER KOPPLADE TILL AKTIERNA

Allmänt

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

Rösträtt vid bolagsstämma

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

Företrädesrätt till nya aktier

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

Rätt till vinstutdelning och överskott vid likvidation

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

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

Bemyndiganden

Vid extra bolagsstämman den 31 oktober 2023 bemyndigades styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen för tiden intill nästa årsstämma, besluta om nyemission av aktier och/eller teckningsoptioner. Emission ska kunna ske med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Genom beslut med stöd av bemyndigandet om emission av aktier och/eller teckningsoptioner med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt ska sammanlagt högst så många aktier kunna ges ut som ryms inom bolagsordningens gränser vid tidpunkten för utnyttjande av bemyndigandet. Bemyndigandet ska innefatta rätt att besluta om emission med kontant betalning, betalning med apportegendom eller betalning genom kvittning. Kontant- eller kvittningsemission som sker med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt ska ske på marknadsmissiga villkor.

Syftet med bemyndigandet och skälen till eventuell avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt är att emissioner ska kunna ske för att (i) kunna erbjuda investerare som agerat garanter i Företrädesemissionen (dock inte personer i Bolagets ledning eller styrelse eller till dem närstående personer) att erhålla hela, eller delar av, sin garantiersättning i form av nyemitterade aktier i Spago Nanomedical. Att kunna erbjuda garantiersättning i form av nyemitterade aktier har dels varit en förutsättning för att möjliggöra den kapitalanskaffning som sker genom Företrädesemissionen, dels bedöms det vara gynnsamt för Bolaget då Bolaget då behåller en större andel av emissionslikviden, (ii) möjliggöra kapitalanskaffningar om marknadsförhållandena skulle bedömas lämpliga samt (iii) att bredda Spago Nanomedicals ägarbas genom att erbjuda finansiella och industriella investerare att investera i Bolaget.

Offentliga uppköpserbjudanden och tvångsinlösen

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

Om styrelsen eller verkställande direktören i Spago Nanomedical, på grund av information som härrör från den som avser att lämna ett offentligt uppköpserbjudande avseende

aktierna i Bolaget, har grundad anledning att anta att ett sådant erbjudande är nära förestående, eller om ett sådant erbjudande har lämnats, får Spago Nanomedical enligt Takeover-reglerna endast efter beslut av bolagsstämman vidta åtgärder som är ägnade att försämra förutsättningarna för Erbjudandets lämnande eller genomförande. Spago Nanomedicals styrelse får oaktat detta söka efter alternativa erbjudanden. Under ett offentligt uppköpserbjudande står det aktieägarna fritt att bestämma huruvida de önskar att avyttra sina aktier i det offentliga uppköpserbjudandet. Efter ett offentligt uppköpserbjudande kan den som har lämnat Erbjudandet, under vissa förutsättningar, vara berättigad att lösa in resterande aktieägare i enlighet med reglerna om tvångsinlösen i aktiebolagslagen.

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

Central värdepappersförvaring

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

Skattefrågor i samband med Företrädesemissionen

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

Villkor för Erbjudandet

FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Bolagsstämman beslutade den 31 oktober 2023 att genomföra en nyemission av aktier och teckningsoptioner av serie TO12 (units) med företrädesrätt för Spago Nanomedicals aktieägare.

Företrädesemissionen omfattar högst 127 321 212 units, motsvarande en maximal emissionslikvid om cirka 30,6 MSEK före emissionskostnader (exklusive eventuell emissionslikvid från utnyttjande av teckningsoptioner av serie TO12). Vid fulltecknat Erbjudande kan Spago Nanomedical erhålla ytterligare emissionslikvid beroende på i vilken utsträckning teckningsoptioner av serie TO12 utnyttjas för nyteckning av aktier. För det fall samtliga teckningsoptioner av serie TO12 utnyttjas för teckning av aktier kommer Spago Nanomedical att erhålla ytterligare emissionslikvid om maximalt cirka 25,5 MSEK – 101,9 MSEK före emissionskostnader (baserat på den lägsta respektive den högsta teckningskursen som kan komma att åsättas aktierna som tecknas med stöd av teckningsoptionerna, dvs. 0,20 SEK respektive 0,80 SEK per aktie).

Vid fullteckning, inklusive fullt utnyttjande av teckningsoptionerna, ökar Spago Nanomedicals aktiekapital med högst 25 464 242,40 SEK (varav högst 12 732 121,20 SEK är hänförligt till ökning på grund av emission av aktier och högst 12 732 121,20 SEK är hänförligt till ökning på grund av emission av teckningsoptioner).

FÖRETRÄDESRÄTT TILL TECKNING

Den som på avstämningsdagen den 7 november 2023 är registrerad som aktieägare i den av Euroclear för Spago Nanomedicals räkning förda aktieboken äger företrädesrätt att teckna units i Företrädesemissionen i relation till befintligt aktieinnehav i Bolaget, varvid en (1) befintlig aktie berättigar till sju (7) uniträtter och fem (5) uniträtter ger rätt att teckna en (1) unit. Varje unit (1) består av en (1) nyemitterad aktie och en (1) teckningsoption av serie TO12.

EMISSIONSVOLYM

Erbjudandet omfattar högst 127 321 212 units.

TECKNINGSKURS

Teckningskursen är 0,24 SEK per unit, vilket motsvarar en teckningskurs om 0,24 SEK per aktie. Teckningsoptionerna utges vederlagsfritt. Courtage utgår ej.

UTSPÄDNING

De befintliga aktieägarna i Spago Nanomedical som inte tecknar units i Företrädesemissionen kommer att inte vidkännas en utspädning av sitt aktieinnehav. Full teckning i Företrädesemissionen innebär initialt att antalet aktier i Bolaget ökar med 127 321 212 aktier, från 90 943 723 aktier till högst 218 264 935 aktier, vilket motsvarar en utspädningseffekt om 58,3 procent av aktiekapitalet och antalet aktier (beräknat som antalet nya aktier till följd av Företrädesemissionen dividerat med det totala antalet aktier i Bolaget efter fulltecknad Företrädesemission). Vid fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner av serie TO12 som omfattas av Erbjudandet kan antalet aktier i Bolaget komma att öka med ytterligare 127 321 212 aktier från 218 264 935 aktier till 345 586 147 aktier (under förutsättning av full teckning i Erbjudandet),

motsvarande en utspädning om ytterligare cirka 36,8 procent av aktiekapitalet och antalet aktier i Spago Nanomedical efter Företrädesemissionen. Detta innebär en total utspädning om maximalt cirka 73,7 procent för de aktieägare som inte väljer att delta i Företrädesemissionen. Därutöver kan vissa av garanterna i Företrädesemissionen komma att välja att erhålla ersättning i form av nyemitterade aktier i Bolaget istället för kontant betalning. Om samtliga garanten som erbjuds att erhålla ersättning i form av aktier skulle välja att erhålla endast aktier som ersättning kan antalet aktier öka med ytterligare högst 9 588 541 aktier, vilket innebär en total utspädningseffekt om cirka 4,2 procent i förhållande till aktiekapitalet och antalet aktier givet fulltecknad Företrädesemissionen (baserat på den lägsta teckningskursen som kan komma att åsättas aktierna i emissionen till garanterna).

AVSTÄMNINGSDAG

Avstämningsdag hos Euroclear för rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 7 november 2023. Sista dag för handel i Bolagets aktie med rätt att erhålla uniträtter i Företrädesemissionen var den 3 november 2023. Första dag för handel i Bolagets aktie utan rätt att erhålla uniträtter i Företrädesemissionen var den 6 november 2023.

TECKNINGSTID

Teckning av units med stöd av uniträtter ska ske under tiden från och med den 9 november 2023 till och med den 23 november 2023. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade uniträtter ogiltiga och förlorar sitt värde. Outnyttjade uniträtter bokas bort från respektive aktieägares VP-konto utan särskild avisering från Euroclear. Styrelsen äger rätt att förlänga teckningstiden och tiden för betalning, vilket ska ske senast sista dagen i teckningsperioden och offentliggöras av Bolaget.

UNITRÄTTER

För varje befintlig aktie som innehas på avstämningsdagen, erhålls sju (7) uniträtter. Det krävs fem (5) uniträtter för att teckna en (1) unit.

TECKNINGSOPTIONER AV SERIE TO12

Teckningsoptioner av serie TO12 som utges i Företrädesemissionen utges vederlagsfritt och ger innehavaren rätt att, under perioden från och med den 17 maj 2024 till och med den 30 maj 2024 ("Lösenperioden"), för varje teckningsoption teckna en (1) ny aktie i Spago Nanomedical till en teckningskurs motsvarande 70 procent av ett volymvägt genomsnitt av kursen för Bolagets aktie på First North under en period om tio (10) handelsdagar omedelbart föregående första dagen i Lösenperioden, dvs. 2 maj -16 maj 2024, dock lägst 0,20 SEK per aktie och högst 0,80 SEK per aktie. Teckningsoptionerna har ISIN-kod SE0020998706 och kommer att tas upp till handel på First North.

HANDEL MED UNITRÄTTER

Handel med uniträtter äger rum på First North under perioden från och med den 9 november 2023 till och med den 20 november 2023. ISIN-kod för uniträtterna är SE0020998714. Aktieägare ska vända sig direkt till sin bank eller annan förvaltare med erforderliga tillstånd för att genomföra köp och försäljning av uniträtter. Uniträtter vilka förvärvas under ovan nämnda

handelsperiod ger, under teckningstiden, samma rätt att teckna units som de uniträtter aktieägare erhåller baserat på sitt innehav i Bolaget på avstämningsdagen.

Erhållna uniträtter måste antingen användas för teckning av units senast den 23 november 2023 eller avyttras senast den 20 november för att inte förfalla värdelösa. Uniträtter vilka ej sålts senast den 20 november 2023 eller utnyttjats för teckning av aktier senast den 23 november 2023, kommer att bokas bort från samtliga VP-konton utan ersättning. Ingen särskild avisering sker vid bortbokning av uniträtter.

EMISSIONSREDOVISNING OCH ANMÄLNINGSSEDLAR

Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 7 november 2023 är registrerade i den av Euroclear förda aktieboken erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi, särskild anmälningssedel med stöd av uniträtter, anmälningssedel för teckning utan stöd av uniträtter, aktieägarbrev och informationsbroschyr. Fullständigt Prospekt kommer att finnas tillgängligt på Bolagets hemsida www.spagonanomedical.se, Hagberg & Aneborns hemsida www.hagberganeborn.se samt på Redeyes hemsida www.redeye.se 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 uniträtter på aktieägars VP-konto utsändes ej.

Förvaltarregistrerade aktieägare

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

Teckning med stöd av företrädesrätt

Teckning av units med stöd av uniträtter kan ske genom samtidig kontant betalning under perioden från och med den 9 november 2023 till och med den 23 november 2023. 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 genom pressmeddelande. Teckning genom betalning ska göras antingen med den förtryckta inbetalningsavi som bifogas emissionsredovisningen, eller genom teckning i enlighet med något av nedanstående två alternativ. Observera att det kan ta upp till tre bankdagar för betalningen att nå mottagarkontot.

1. Emissionsredovisning - förtryckt inbetalningsavi från Euroclear

I det fall samtliga på avstämningsdagen erhållna uniträtter utnyttjas för teckning av units ska endast den förtryckta inbetalningsavi från Euroclear användas som underlag för teckning genom kontant 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 uniträtter 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 Hagberg & Aneborn via telefon eller e-post enligt nedan.

Särskild anmälningssedel ska vara Hagberg & Aneborn tillhanda senast kl. 15.00 den 23 november 2023. 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 endast den anmälningssedel som senast kommit Hagberg & Aneborn tillhanda att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifyllt särskild anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande.

Ifyllt särskild anmälningssedel skickas eller lämnas till:

Hagberg & Aneborn Fondkommission AB
Ärende: Spago Nanomedical
Jungfrugatan 35
114 44 Stockholm
Tfn: 08-408 933 50
E-mail: info@hagberganeborn.se (inskannad anmälningssedel)

Teckning utan stöd av företrädesrätt

Teckning av units utan företrädesrätt ska ske under samma period som teckning av units med företrädesrätt, det vill säga från och med den 9 november 2023 till och med den 23 november 2023. 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 genom pressmeddelande.

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

Anmälningssedeln ska vara Hagberg & Aneborn tillhanda senast kl. 15.00 den 23 november 2023. 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 uniträtter. För det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart

den först inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifyllt anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende.

Anmälan är bindande.

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

Viktig information vid teckning utan företrädesrätt

Krav på NID-nummer för fysiska personer: Nationellt ID eller National Client Identifier (NID-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 Hagberg & Aneborn 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 Hagberg & Aneborn inte utföra transaktionen åt den juridiska personen i fråga.

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

Tilldelningsprinciper vid teckning utan stöd av företrädesrätt

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

I första hand till dem som också tecknat units med stöd av uniträtter (oavsett om tecknaren var aktieägare på avstämningsdagen eller inte) och för det fall tilldelning inte kan ske fullt ut till dessa, ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal uniträtter som utnyttjats för teckning av units och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

I andra hand till annan som anmält sig för teckning av units i Företrädesemissionen utan stöd av uniträtter och, för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal units som var och en anmält för teckning och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

I tredje hand ska eventuella återstående units tilldelas emissionsgaranterna i enlighet med de villkor och förutsättningar som framgår av respektive garantiåtagande, och i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

Besked om tilldelning vid teckning utan företrädesrätt

Besked om eventuell tilldelning av units, tecknade utan företrädesrätt, lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota via e-post. Avräkningsnotor beräknas skickas ut snarast efter avslutad teckningsperiod och likvid ska enligt instruktion på avräkningsnotan 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 units komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt Erbjudandet, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa units komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden.

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

Aktieägare bosatta i utlandet

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

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

Betald Tecknad Unit (BTU)

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller direktregistrerade tecknare av units en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av betalda tecknade units (BTU) skett på tecknarens VP-konto. Tecknade units är bokförda som BTU på VP-kontot till dess att Företrädesemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring vecka 49, 2023.

Handel med BTU

Handel med BTU förväntas att äga rum på First North mellan den 9 november 2023 till dess att Bolagsverket registrerat Företrädesemissionen och BTU omvandlats till aktier och teckningsoptioner.

Leverans av aktier och teckningsoptioner av serie TO12

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

Rätt till utdelning

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

Offentliggörande av utfallet i Företrädesemissionen

Snarast möjligt efter att teckningstiden avslutats kommer Bolaget att offentliggöra utfallet av Företrädesemissionen genom ett pressmeddelande, vilket beräknas ske omkring den 27 november 2023. Pressmeddelandet kommer att finnas tillgängligt på Bolagets hemsida www.spagonanomedical.se.

Upptagande till handel

Aktierna i Spago Nanomedical är upptagna till handel på First North. Aktierna handlas under kortnamnet SPAGO och har ISIN-kod SE0004899474. De nya aktierna och teckningsoptionerna av serie TO12 avses tas upp till handel i samband med omvandling av BTU till aktier och teckningsoptioner vilket beräknas ske omkring vecka 50, 2023. ISIN-koden för teckningsoptioner av serie TO12 är SE0020998706.

Teckningsförbindelser och garantiåtaganden

Företrädesemissionen omfattas i sin helhet av tecknings- och garantiåtaganden. Teckningsförbindelserna uppgår till sammanlagt cirka 12,0 MSEK, motsvarande cirka 39,3 procent av Företrädesemissionen, och garantiåtagandena uppgår till sammanlagt cirka 18,5 MSEK, motsvarande cirka 60,7 procent av Företrädesemissionen, varav cirka 7,2 MSEK motsvarande cirka 23,6 procent av Företrädesemissionen utgör en botten garanti och cirka 11,3 MSEK motsvarande cirka 37,1 procent av Företrädesemissionen utgör en toppgaranti. Någon ersättning till de som lämnat teckningsförbindelser utgår ej.

Teckningsförbindelserna och garantiåtagandena ingicks i slutet av september och början av oktober 2023. Lämnade teckningsförbindelser och garantiåtaganden är inte säkerställda. Följaktligen finns en risk att dessa åtaganden inte kommer att fullföljas, se vidare under avsnittet *"Riskfaktorer – Teckningsförbindelser och garantiåtaganden är inte säkerställda"*. Garanterna till botten garantin, upp till och med cirka 62,9 procent av Företrädesemissionen, erhåller marknadsmässig ersättning för sina garantiåtaganden motsvarande 10,5 procent kontant av sitt åtagande, sammanlagt cirka 0,8 MSEK, alternativt 12,5 procent i form av aktier i Bolaget. Toppgaranterna från och med cirka 63,0 procent till 100 procent av Företrädesemissionen erhåller marknadsmässig ersättning för sina garantiåtaganden motsvarande 10,5 procent kontant av sitt åtagande, sammanlagt cirka 1,2 MSEK, alternativt 12,5 procent i form av aktier i Bolaget.

I samband med Företrädesemissionen har Peter Lindell med närstående (inkluderande Peter Lindells helägda bolag Cidro Förvaltning AB), som tillsammans äger aktier i Bolaget

motsvarande cirka 20,3 procent av kapitalet och rösterna i Bolaget, ingått teckningsförbindelser med Bolaget. Vidare har Cidro Förvaltning AB, mot en marknadsmässig garantiersättning, åtagit sig att garantera Företrädesemissionen upp till ett belopp om 10 MSEK genom att teckna de units som inte tecknas med eller utan stöd av företrädesrätt av övriga aktieägare eller andra investerare, upp till nämnda belopp. I enlighet med emissionsgarantiavtalet har Cidro Förvaltning AB vidare rätt att välja att erhålla hela, eller delar av, sin garantiersättning i form av nyemitterade aktier i Spago Nanomedical istället för i kontant ersättning.

Om Peter Lindell med närstående infriar sina respektive teckningsförbindelser och Cidro Förvaltning AB infriar garantiåtagandet kan Peter Lindell med närståendes sammanlagda innehav i Spago Nanomedical komma att överstiga 30 procent av kapitalet och rösterna, vilket utlöser budplikt enligt takeover-reglerna för vissa handelsplattformar.

Aktiemarknadsnämnden har beviljat Peter Lindell med närstående dispens från budplikt såvitt avser teckning av aktier och teckningsoptioner som sker i enlighet med nämnda tecknings- och garantiåtaganden (inklusive Cidro Förvaltning AB:s eventuella erhållande av aktier som ersättning under garantiåtagandet) samt vid utnyttjande av teckningsoptionerna för aktieteckning. Dispensen för Cidro Förvaltnings AB:s infriande av garantiåtagandet, utnyttjande av teckningsoptioner för aktieteckning samt erhållande av aktier som ersättning var villkorad av att aktieägarna inför bolagsstämman som hölls den 31 oktober 2023 informerades om hur stor kapital- respektive röstandel som Cidro Förvaltning AB högst kan få genom att teckna aktier och teckningsoptioner utöver sin företrädesandel, och genom att utnyttja teckningsoptionerna för aktieteckning, samt att bolagsstämmans beslut biträdades av aktieägare som representerade minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de aktier som var företrädde på stämman, med bortseende ifrån aktier som innehades och på stämman företräddes av Cidro Förvaltning AB. Villkoren uppfylldes i samband med den extra bolagsstämman den 31 oktober 2023.

Om Peter Lindell med närstående infriar sina respektive teckningsåtaganden och om hela Cidro Förvaltning AB:s garantiåtagande tas i anspråk kommer Peter Lindell med närstående inneha aktier motsvarande högst cirka 39,4 procent av antalet aktier och röster i Spago Nanomedical (eller cirka 40,8 procent av antalet aktier och röster om Cidro Förvaltning AB skulle välja att erhålla hela sin garantiersättning i form av aktier) samt, efter eventuellt utnyttjande av teckningsoptioner, aktier motsvarande cirka 53,7 procent av antalet aktier och röster i Spago Nanomedical (eller cirka 54,5 procent av antalet aktier och röster om Cidro Förvaltning AB valt att erhålla hela sin garantiersättning i form av aktier). Det föregående baseras på antagandet att Företrädesemissionen fulltecknas och att ingen annan utnyttjar sina teckningsoptioner för teckning av nya aktier (samt vad gäller garantiersättningen att emissionen av aktierna sker till den lägsta teckningskursen som kan komma att åsättas aktierna enligt emissionsgarantiavtalet samt att ingen annan garant väljer att erhålla garantiersättning i form av aktier).

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

TECKNINGSFÖRBINDELSER OCH GARANTIÅTAGANDEN

Namn	Teckningsförbindelse (SEK)	%	Botten-garanti-åtagande (SEK)	Topp-garanti-åtagande (SEK)	%	Summa (SEK)	Andel av Erbjudandet (%)
Cidro Förvaltning AB ¹	4 704 000	15,4%		10 000 000	32,7%	14 704 000	48,1%
Mikael Lönn	2 091 247	6,8%		1 000 000	3,3%	3 091 247	10,1%
Eva Redhe	1 479 313	4,8%		200 000	0,7%	1 679 313	5,5%
Peter Lindell	1 444 800	4,7%			0,0%	1 444 800	4,7%
Tiel Ridderstad	1 192 682	3,9%			0,0%	1 192 682	3,9%
Filippa Lindström	433 509	1,4%			0,0%	433 509	1,4%
Maria Rankka	133 685	0,4%			0,0%	133 685	0,4%
Gerhard Dal	100 128	0,3%			0,0%	100 128	0,3%
Anders Johansson	87 763	0,3%			0,0%	87 763	0,3%
Mats Hansen	53 935	0,2%			0,0%	53 935	0,2%
Elisabeth Lindell Norén	42 476	0,1%			0,0%	42 476	0,1%
Sara Lindell	39 642	0,1%			0,0%	39 642	0,1%
Jacob Viksro	39 642	0,1%			0,0%	39 642	0,1%
Hanna Lindell	39 642	0,1%			0,0%	39 642	0,1%
K og K AS	28 000	0,1%			0,0%	28 000	0,1%
Hans Arwidsson	26 880	0,1%		24 000	0,1%	50 880	0,2%
Alan Raffensperger	26 880	0,1%		100 000	0,3%	126 880	0,4%
Oskar Axelsson	23 494	0,1%			0,0%	23 494	0,1%
Hanna Olsson	9 450	0,0%			0,0%	9 450	0,0%
Paul Hargreaves	8 400	0,0%			0,0%	8 400	0,0%
Nicklas Westerholm	2 777	0,0%		15 400	0,1%	18 177	0,1%
Anders Johansson			1 885 000		6,2%	1 885 000	6,2%
Göran Källebo			1 100 000		3,6%	1 100 000	3,6%
Gryningskust Holding AB ²			1 000 000		3,3%	1 000 000	3,3%
Philip Löchen			500 000		1,6%	500 000	1,6%
Capmate AB ³			400 000		1,3%	400 000	1,3%
Christian Månsson			375 000		1,2%	375 000	1,2%
Patrik Hansen			250 000		0,8%	250 000	0,8%
Mats Carlsson			200 000		0,7%	200 000	0,7%
Anders Carlsson			200 000		0,7%	200 000	0,7%
Great Ventures & Consulting GVC AB ⁴			200 000		0,7%	200 000	0,7%
Niclas Löwgren			200 000		0,7%	200 000	0,7%
NOORD Special Solutions AB ⁵			200 000		0,7%	200 000	0,7%
418 Holding AB ⁵			200 000		0,7%	200 000	0,7%
Fire.ww.Me AB ⁵			200 000		0,7%	200 000	0,7%
Stefan Hansson			150 000		0,5%	150 000	0,5%
Mattias Löfgren			150 000		0,5%	150 000	0,5%
Totalt	12 008 344	39,3%	7 210 000	11 339 400	60,7%	30 557 744	100,0%

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

1. Cidro Förvaltning AB: C/O Rite Ventures, Artillerigatan 6, 114 51 Stockholm
2. Gryningskust Holding AB: Mailbox 3923, 111 74 Stockholm
3. Capmate AB: Eriksrogränd 8, 194 78 Upplands Väsby
4. Great Ventures & Consulting GVC AB: Solviksvägen 70, 167 63 Bromma
5. NOORD Special Solutions AB, 418 Holding AB och Fire.ww.Me AB: Nybrogatan 8, 114 34 Stockholm

Övrigt

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

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

Styrelsen är bemyndigad att besluta om de smärre justeringar som erfordras för registrering av Företrädesemissionen vid Bolagsverket och Euroclear.

Styrelse, ledande befattningshavare och bolagsstyrning

STYRELSE

Enligt Bolagets bolagsordning ska styrelsen bestå av minst tre och maximalt sju ledamöter med lägst noll och högst sju suppleanter. Styrelsen väljs årligen på årsstämman och för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Per dagen för Prospektet består styrelsen av fyra ordinarie ledamöter, inklusive styrelseordföranden, utan några suppleanter.

Tabellen nedan visar styrelseledamöterna, deras befattning, när de valdes första gången samt huruvida de anses oberoende dels i förhållande till Bolaget, dels i förhållande till Bolagets större aktieägare.

Namn	Position	Ledamot sedan	Oberoende i förhållande till	
			Bolaget och dess ledning	Större aktieägare
Hans Arwidsson	Ordförande	2023	Ja	Ja
Kari Grønås	Ledamot	2018	Ja	Ja
Alan Raffensperger	Ledamot	2023	Ja	Ja
Nicklas Westerholm	Ledamot	2019	Ja	Ja



Hans Arwidsson (Född 1958)

Befattning: Styrelseordförande, invald i styrelsen 2023.

Utbildning och erfarenhet: Hans Arwidsson är farmaceut och doktor i farmaceutisk vetenskap från Uppsala universitet och har en MBA från Handelshögskolan i Stockholm. Hans har bred erfarenhet från läkemedelsindustrin genom flera ledande befattningar inom forskning, affärsutveckling, marknadsföring och produktion inom Astra och AstraZeneca samt som styrelseordförande i Nanexa AB, styrelseledamot i Xspray Pharma AB (publ) samt VD på LipoCore AB.

Övriga pågående uppdrag/befattningar utanför Bolaget: VD och styrelseledamot i Eurocine Vaccines AB, styrelseledamot i Healthy Bizniz Europe AB samt styrelsesuppleant i Ingrid Gjellan Fastighetsförmedling AB.

Eget och närståendes innehav i Bolaget: 80 000 aktier.

Oberoende till Bolaget och bolagsledningen samt till Bolagets större aktieägare.



Kari Grønås (Född 1964)

Befattning: Styrelseledamot, invald i styrelsen 2018.

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

Övriga pågående uppdrag/befattningar utanför Bolaget: VD i K og K AS, styrelseordförande i Lungkreftforeningen samt styrelseledamot i Ultimovacs ASA och Arxx Therapeutics AS.

Eget och närståendes innehav i Bolaget: 83 333 aktier.

Oberoende till Bolaget och bolagsledningen samt till Bolagets större aktieägare.

**Alan Raffensperger** (Född 1960)

Befattning: Styrelseledamot, invald i styrelsen 2023.

Utbildning och erfarenhet: Alan Raffensperger har en MBA från George Washington University School of Business och en kandidatexamen i Emergency Health Services Management från University of Maryland, Baltimore (UMB). Alan är medlem i Karolinska Institutets styrgrupp, Rolf Luft Research Centre for Diabetes och Institutionen för molekylär medicin. Alan har lång och gedigen erfarenhet inom life science genom ledande befattningar i såväl SOBI – Swedish Orphan Biovitrum AB (publ), Amgen, Roche Pharmaceuticals och Pharmacia/Pfizer, samt mindre företag. Alan har även varit styrelseledamot i XVIVO Perfusion Aktiebolag. Alan har i sina roller som VD och styrelseledamot erfarenhet från hela utvecklingskedjan från tidig forskning till kommersialisering, licensiering och försäljning av hela företaget.

Övriga pågående uppdrag/befattningar utanför Bolaget: Styrelseordförande i Inceptua AB och styrelseledamot i Rolf Luft Foundation samt Karolinska Institutets styrgrupp, Rolf Luft Research Centre for Diabetes och Institutionen för molekylär medicin.

Eget och närståendes innehav i Bolaget: 80 000 aktier.
Oberoende till Bolaget och bolagsledningen samt till Bolagets större aktieägare.

**Nicklas Westerholm** (Född 1976)

Befattning: Styrelseledamot, invald i styrelsen 2019.

Utbildning och erfarenhet: Nicklas Westerholm har studerat analytisk och organisk kemi vid Stockholms universitet och kemiteknik vid Kungliga Tekniska Högskolan samt bedrivit studier vid University of Warwick och Harvard Business School. Nicklas har tidigare arbetat inom AstraZeneca-gruppen i ett flertal globala roller inom olika affärsområden, senast som Vice President för Project & Portfolio management, Cardiovascular and Metabolic Diseases, Global Medicines Development Unit. Dessförinnan har Nicklas bland annat innehaft positioner såsom Executive Officer & Vice President för Japan Operations, Director Investor Relations, Head of Global API Supply och Head of Development Manufacture.

Övriga pågående uppdrag/befattningar utanför Bolaget: VD i Egetis Therapeutics AB (publ), VD och styrelseordförande i Rare Thyroid Therapeutics International AB samt styrelsesuppleant i Egetis Therapeutics Incentive AB.

Eget och närståendes innehav i Bolaget: 8 265 aktier.
Oberoende till Bolaget och bolagsledningen samt till Bolagets större aktieägare.

LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE



Mats Hansen (född 1971)

Befattning: VD sedan 2015.

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

Övriga pågående uppdrag/befattningar utanför Bolaget: Styrelseledamot i Ekoscandica Naturguide AB.

Eget och närståendes innehav i Bolaget: 160 522 aktier.



Oskar Axelsson (född 1962)

Befattning: Forskningschef (CSO) sedan 2007.

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

Övriga pågående uppdrag/befattningar utanför Bolaget: -

Eget och närståendes innehav i Bolaget: 69 922 aktier.



Paul Hargreaves (född 1969)

Befattning: Utvecklingschef (CDO) sedan 2021.

Utbildning och erfarenhet: Paul Hargreaves har en magisterexamen i klinisk farmakologi från University of Aberdeen och en EMBA från Copenhagen Business School. Han har lång erfarenhet av internationell läkemedelsutveckling inom flera terapeutiska områden. Hans tidigare roller inkluderar Development Team Lead på Pfizer, VP Phase I för Quintiles och Global Head of Clinical Operations på LEO Pharma. Senast har han arbetat som oberoende konsult och CDO.

Övriga pågående uppdrag/befattningar utanför Bolaget: -

Eget och närståendes innehav i Bolaget: 25 000 aktier.



Hanna Olsson (född 1980)

Befattning: Ekonomichef (CFO) sedan 2019.

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

Övriga pågående uppdrag/befattningar utanför Bolaget: -

Eget och närståendes innehav i Bolaget: 28 125 aktier.

ÖVRIG INFORMATION OM STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

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

ERSÄTTNINGAR OCH FÖRMÅNER

Ersättningar till styrelsen

Arvode till styrelseledamöter, inklusive ordföranden, beslutas av bolagsstämman. På årsstämman den 10 maj 2023 beslutades att styrelsearvode för tiden intill slutet av nästa årsstämma ska, i enlighet med valberedningens förslag, utgå med 300 000 SEK (föregående år 200 000 SEK) till styrelsens ordförande och med 150 000 SEK (föregående år 95 000 SEK) till var och en av de övriga styrelseledamöterna. Nedan presenteras den ersättning som utgått till styrelseledamöterna under räkenskapsåret 2022. Någon ytterligare ersättning har inte utgått till styrelseledamöterna eller styrelseordföranden under 2022 och Bolaget har inga avsatta eller upplupna belopp för avsättning till pensioner, förmåner eller liknande efter avträdande av tjänst eller uppdrag för någon av styrelseledamöterna eller styrelseordföranden.

2022 (Belopp i KSEK)	Grundlön	Rörlig ersättning	Andra förmåner	Pension	Totalt
Eugen Steiner	200	-	-	-	200
Kari Grønås	95	-	-	-	95
Peter Leander	95	-	-	-	95
Sten Nilsson	95	-	-	-	95
Nicklas Westerholm	95	-	-	-	95
Summa	580	-	-	-	580

Ersättningar till ledande befattningshavare

I tabellen nedan redovisas ersättning till Bolagets ledande befattningshavare under 2022. Under 2022 bestod Bolagets ledande befattningshavare av i medeltal fyra personer; Mats Hansen, verkställande direktör, Oskar Axelsson, forskningschef/CSO, Hanna Olsson, ekonomichef/CFO och Paul Hargreaves utvecklingschef/CDO. Bolaget har inga avsatta eller upplupna belopp för avsättning till pensioner, förmåner eller liknande efter avträdande av tjänst eller uppdrag.

2022 (Belopp i KSEK)	Grundlön	Rörlig ersättning	Andra förmåner ¹	Pension	Totalt
VD Mats Hansen	1 638	-	7	436	2 081
Övriga ledande befattningshavare (3)	2 770	-	-	887	3 657
Summa	4 408	-	7	1 323	5 738

1. Avser sjukvårdsförsäkring.

Finansiell information och nyckeltal

Informationen i detta avsnitt ska läsas tillsammans med Spago Nanomedicals reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2021 och 2022 inklusive tillhörande noter och revisionsberättelser, samt den oreviderade kvartalsrapporten för perioden januari-september 2023 vilka införlivas i Prospektet genom hänvisning. Om inget annat uttryckligen anges, har ingen annan information i Prospektet reviderats eller granskats av Spago Nanomedicals revisor. Räkenskaperna för dessa perioder har upprättats i enlighet med Årsredovisning och koncernredovisning K3 (BFNAR 2012:1) och årsredovisningslagen (1995:1554). Räkenskapsåret sträcker sig från och med den 1 januari till och med den 31 december.

Hänvisning till dessa rapporter görs enligt följande:

- **Årsredovisningen 2021:** Nyckeltal (sida 29), Bolagets resultaträkning (sida 30), Bolagets balansräkning (sida 31), Bolagets rapport över förändringar i eget kapital (sida 33), Bolagets kassaflödesanalys (sida 32), noter (sida 34–40) och revisionsberättelse (sida 42–44).
- **Årsredovisningen 2022:** Nyckeltal (sida 27), Bolagets resultaträkning (sida 28), Bolagets balansräkning (sida 29), Bolagets rapport över förändringar i eget kapital (sida 31), Bolagets kassaflödesanalys (sida 30), noter (sida 32–38) och revisionsberättelse (sida 40–41).
- **Delårsrapport för perioden 1 januari – 30 september 2023:** Nyckeltal (sida 12), Bolagets resultaträkning (sida 9), Bolagets balansräkning (sida 10), Bolagets rapport över förändringar i eget kapital (sidan 11) och Bolagets kassaflödesanalys (sidan 11).

Siffror från 2023 avser koncernen, vari Spago Nanomedical AB (publ) är moderbolag. Siffror från 2022 och 2021 anger utfall i Spago Nanomedical AB (publ), då koncern saknades. Bolagets helägda dotterbolag, Spago Nanomedical AU Pty Ltd (org. nr. 664 495 283), bildades i december 2022 och ingen verksamhet bedrevs förrän 2023.

NYCKELTAL

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

(Belopp i KSEK)	2023-01-01 -2023-09-30	2022-01-01 -2022-09-30	2022-01-01 -2022-12-21	2021-01-01 -2021-12-21
	9 mån. Ej reviderad	9 mån. Ej reviderad	12 mån. Reviderad	12 mån. Reviderad
Soliditet (%)	96,7	98,0	95,7	96,5
Genomsnittligt antal anställda	13	15	15	16
Resultat per aktie före och efter utspädning	-0,32	-0,51	-0,61	-0,99
Eget kapital per aktie före utspädning	1,84	2,29	2,17	4,49
Antal aktier vid periodens slut	90 943 723	90 943 723	90 943 723	41 182 287

DEFINITIONER AV NYCKELTAL

Soliditet

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

Genomsnittligt antal anställda

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

Eget kapital per aktie, före utspädning

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

Resultat per aktie, före utspädning

Periodens resultat i förhållande till genomsnittligt antal utestående aktier under perioden. Detta nyckeltal är en indikation på Bolagets lönsamhet, det vill säga den del av Bolagets resultat som tilldelas varje aktie.

Resultat per aktie, efter utspädning

Periodens resultat i förhållande till genomsnittligt antal utestående aktier under perioden ökat med det antal som tillkommer vid full utspädning. Beräknad enligt RR18 Resultat per aktie. I enlighet med IAS 33 uppkommer ingen utspädningseffekt i de fall en konvertering medför en lägre förlust per aktie. Detta nyckeltal inkluderar förutom ovanstående nyckeltal dessutom påverkan av utestående teckningsoptioner vid full teckning.

HÄRLEDNING AV NYCKELTAL

Soliditet	2023-01-01 -2023-09-30 9 mån.	2022-01-01 -2022-09-30 9 mån.	2022-01-01 -2022-12-21 12 mån.	2021-01-01 -2021-12-21 12 mån.
Eget kapital, KSEK	167 606	208 314	197 156	184 812
/Balansomslutning, KSEK	173 275	212 597	205 953	191 624
= Soliditet, %	96,7	98,0	95,7	96,5

Resultat per aktie, före och efter utspädning	2023-01-01 -2023-09-30 9 mån.	2022-01-01 -2022-09-30 9 mån.	2022-01-01 -2022-12-21 12 mån.	2021-01-01 -2021-12-21 12 mån.
Periodens resultat, KSEK	-29 387	-28 039	-39 137	-39 071
/genomsnittligt antal aktier	90 973 723	54 666 782	63 810 559	39 410 870
= Resultat per aktie, SEK	-0,32	-0,51	-0,61	-0,99

Eget kapital per aktie, före utspädning	2023-01-01 -2023-09-30 9 mån.	2022-01-01 -2022-09-30 9 mån.	2022-01-01 -2022-12-21 12 mån.	2021-01-01 -2021-12-21 12 mån.
Eget kapital, KSEK	167 606	208 314	197 156	184 812
/antal aktier vid periodens utgång	90 973 723	90 943 723	90 943 723	41 182 287
= Eget kapital per aktie, SEK	1,84	2,29	2,17	4,49

UTDELNINGSPOLICY

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

BETYDANDE FÖRÄNDRINGAR

Det har inte inträffat några betydande förändringar avseende Bolagets finansiella ställning efter den 30 september 2023 fram till dagen för Prospektet.

Information om aktieägare och legal information

ÄGARSTRUKTUR

Nedan listas samtliga aktieägare med ett innehav överstigande fem procent av aktierna eller rösterna i Bolaget enligt uppgift per den 30 september 2023, inklusive därefter av Bolaget kända förändringar. Bolaget har ett aktieslag och det föreligger således inga skillnader i aktiernas rösträtt.

Soliditet	Antal aktier/röster	Andel, %
Peter Lindell med bolag och närstående	18 426 417	20,26
Avanza Pension	6 254 999	6,88
Mikael Lönn	6 223 951	6,84
Övriga	60 038 356	66,02
Totalt	90 943 723	100,00

AKTIEÄGARAVTAL

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

AKTIER OCH AKTIEKAPITAL

Enligt Spago Nanomedicals registrerade bolagsordning som antogs vid årsstämman den 10 maj 2023 ska aktiekapitalet vara lägst 9 000 000 SEK och högst 36 000 000 SEK, fördelat på lägst 90 000 000 och högst 360 000 000 aktier. Aktiekapitalet per den 30 september 2023 uppgick till 9 094 372,30 SEK fördelat på 90 943 723 aktier. Aktierna är denominerade i SEK och varje aktie har ett kvotvärde om 0,10 SEK. Varje aktie berättigar till en (1) röst och ger rätt till samma andel av Bolagets vinstmedel och egna kapital. Aktierna i Spago Nanomedical har emitterats i enlighet med svensk rätt och är fullt betalda och fritt överlåtbara.

Efter genomförande av Företrädesemissionen, under förutsättning att den fulltecknas och att samtliga teckningsoptioner av serie TO12 utnyttjas, kommer Spago Nanomedicals aktiekapital uppgå till högst 34 558 614,70 SEK fördelat på högst 345 586 147 aktier (exklusive eventuella aktier som emitteras som ersättning till garanterna i Företrädesemissionen). Bolagets aktier handlas på First North under kortnamnet (ticker) SPAGO (ISIN-kod: SE0004899474).

TECKNINGSOPTIONER, KONVERTIBLER M.M.

Det finns vid tidpunkten för Prospektet inga utestående teckningsoptioner, konvertibler eller andra aktierelaterade instrument utgivna av Spago Nanomedical.

AKTIERELATERADE INCITAMENTSPROGRAM

Det finns vid tidpunkten för Prospektet inga utestående aktierelaterade incitamentsprogram utgivna av Spago Nanomedical.

VÄSENTLIGA AVTAL

Bolagets helägda dotterbolag Spago Nanomedical AU Pty Ltd har under 2023 ingått ett avtal med ett uppdragstillverkningsföretag, Cyclotek (Aust) Pty Ltd samt med ett uppdragsforskningsföretag, Pharmaceutical Solutions Australia Pty Limited and Affiliates (Pharmasols). Avtalen har ingåtts med anledning av den kliniska studien för Tumorad som inleds under det fjärde kvartalet 2023, där Pharmasols kommer agera som klinisk samordnare. Bolaget har även under 2023 ingått ett avtal med uppdragsforskningsföretaget Pharmtrace klinische Entwicklung GmbH.

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

PATENT

Spago Nanomedical har en stor egen erfarenhet av patentarbete och arbetar även aktivt tillsammans med en etablerad och välrenommerad svensk patentbyrå (Ström och Gulliksson AB) för att kontinuerligt stärka det kommersiella skyddet för programmet. Den första patentansökan som ligger till grund för SpagoPix-programmet är godkänd i bland annat USA, Japan och EU, vilket betyder att Bolaget har ett strategiskt patentskydd för SN132D i de största marknaderna för MRT-kontrastmedel. Patentet garanterar exklusivitet för SN132D till minst år 2038. Vidare har Bolaget patentskydd för Tumorad i de strategiskt viktigaste marknaderna för radionuklidterapi, bland annat USA, EU och Japan och är giltigt till minst år 2035. Ansökan om ytterligare patentskydd är inlämnade, vilket kan komma att både förstärka och förlänga skyddet för SN132D samt SN201.

SpagoPix (Titel: Novel manganese comprising nanostructures)					
Område	Ansökningsnummer	Ansökningsdatum	Registreringsdatum	Utgångsdatum	Status
Australien	2012 311522	2012-09-20	2017-04-06	2032-09-20	Godkänt
Brasilien	BR 11 2014 006683-3	2012-09-20	2021-02-09	2032-09-20	Godkänt
Kanada	2 847 804	2012-09-20	2020-07-07	2032-09-20	Godkänt
Kina	201280046333.7	2012-09-20	2015-10-21	2032-09-20	Godkänt
EPO	12759487.7	2012-09-20	2019-12-25	2032-09-20	Godkänt
Israel	231563	2012-09-20	2016-12-30	2032-09-20	Godkänt
Indien	2843/DELNP/2014	2012-09-20	2018-12-19	2032-09-20	Godkänt
Japan	2014-531227	2012-09-20	2017-03-10	2032-09-20	Godkänt
Sydkorea	10-2014-7010545	2012-09-20	2019-03-27	2032-09-20	Pågående
USA	14/345,461	2012-09-20	2015-05-26	2032-09-20	Godkänt
Sydafrika	2014/02759	2012-09-20	2015-07-29	2032-09-20	Godkänt

SpagoPix (Titel: Chemical compounds for coating of nanostructures)					
Område	Ansökningsnummer	Ansökningsdatum	Registreringsdatum	Utgångsdatum	Status
Australien	2018208538	2018-01-16	2021-09-02	2038-01-16	Godkänt
Brasilien	BR 112019014483 8	2018-01-16	-	2038-01-16	Pågående
Kanada	3048552	2018-01-16	-	2038-01-16	Pågående
Kina	201880007103.7	2018-01-16	2022-11-15	2038-01-16	Godkänt
EPO	18700364.5	2018-01-16	2021-04-21	2038-01-16	Godkänt
Israel	267895	2018-01-16	2023-03-02	2038-01-16	Godkänt
Indien	201917025849	2018-01-16	2022-06-23	2038-01-16	Godkänt
Japan	2019-537162	2018-01-16	2022-05-23	2038-01-16	Godkänt
Sydkorea	10-2019-7023903	2018-01-16	-	2038-01-16	Godkänt
USA	16/477 995	2018-01-16	2022-08-02	2039-08-15	Godkänt
Sydafrika	2019/04405	2018-01-16	2022-09-28	2038-01-16	Godkänt

SpagoPix (Titel: Immobilizing phenolic compounds)					
Område	Ansökningsnummer	Ansökningsdatum	Registreringsdatum	Utgångsdatum	Status
Australien	2020404040	2020-12-16	-	2040-12-16	Pågående
Brasilien	BR 112022009496 5	2020-12-16	-	2040-12-16	Pågående
Kanada	3,158,039	2020-12-16	-	2040-12-16	Pågående
Kina	202080086851.6	2020-12-16	-	2040-12-16	Pågående
EPO	20829910.7	2020-12-16	-	2040-12-16	Pågående
Israel	293865	2020-12-16	-	2040-12-16	Pågående
Indien	202217032532	2020-12-16	-	2040-12-16	Pågående
Japan	2022-535817	2020-12-16	-	2040-12-16	Pågående
Sydkorea	10-2022-7024668	2020-12-16	-	2040-12-16	Pågående
USA	17/780,839	2020-12-16	-	2040-12-16	Pågående
Sydafrika	2022/07121	2020-12-16	-	2040-12-16	Pågående

Tumorad® (Titel: Nanostructures and applications thereof)					
Område	Ansökningsnummer	Ansökningsdatum	Registreringsdatum	Utgångsdatum	Status
Australien	2015238208	2015-03-27	2020-02-20	2035-03-27	Godkänt
Brasilien	BR 11 2016 022054-4	2015-03-27	-	2035-03-27	Pågående
Kanada	2 943 852	2015-03-27	2022-07-19	2035-03-27	Godkänt
Kina	201580020513.1	2015-03-27	2019-07-30	2035-03-27	Godkänt
EPO	15712905.7	2015-03-27	2018-12-26	2035-03-27	Godkänt
Israel	248014	2015-03-27	2018-11-01	2035-03-27	Godkänt
Indien	201617033178	2015-03-27	2021-01-05	2035-03-27	Godkänt
Japan	2017-501494	2015-03-27	2020-05-21	2035-03-27	Godkänt
Sydkorea	10-2016-7030042	2015-03-27	2021-12-31	2035-03-27	Godkänt
USA	15/129,229	2015-03-27	2018-06-19	2035-03-27	Godkänt
Sydafrika	2016/07257	2015-03-27	2018-02-28	2035-03-27	Godkänt
Sydafrika	2016/07257	2015-03-27	2018-02-28	2035-03-27	Godkänt

Tumorad® (Titel: Compounds for coating of nanostructures)					
Område	Ansökningsnummer	Ansökningsdatum	Registreringsdatum	Utgångsdatum	Status
EPO ¹	22160866.4	2022-03-08	-	2042-03-08	Pågående
WIPO ²	PCT/SE2023/050213	2023-03-08	-	-	Pågående

Tumorad® (Titel: Nanostructures and applications thereof)					
Område	Ansökningsnummer	Ansökningsdatum	Registreringsdatum	Utgångsdatum	Status
EPO ¹	22160879.7	2022-03-08	-	2042-03-08	Pågående
WIPO ²	PCT/SE2023/050214	2023-03-08	-	-	Pågående

Tumorad® (Titel: Globular nanostructures having an anchoring layer)					
Område	Ansökningsnummer	Ansökningsdatum	Registreringsdatum	Utgångsdatum	Status
EPO ¹	22160889.6	2022-03-08	-	2042-03-08	Pågående
WIPO ²	PCT/SE2023/050215	2023-03-08	-	-	Pågående

Tumorad® (Titel: Global nanostructures)					
Område	Ansökningsnummer	Ansökningsdatum	Registreringsdatum	Utgångsdatum	Status
EPO ¹	22160908.4	2022-03-08	-	2042-03-08	Pågående
WIPO ²	PCT/SE2023/050216	2023-03-08	-	-	Pågående

1. EPO avser det europeiska patentverket (*Eng. European Patent Office*).

2. WIPO avser World Intellectual Property Organization.

RÄTTSLIGA FÖRFARANEN OCH SKILJEFÖRFARANEN

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

NÄRSTÅENDETRANSAKTIONER

Styrelseordförande Hans Arwidsson har från och med maj 2023 utfört konsultuppdrag åt Bolaget inom affärsutveckling. Per dagen för Prospektet uppgår arvudet för 2023 till 72 KSEK. I övrigt har inga väsentliga transaktioner med närstående genomförts under den period som omfattas av den historiska finansiella informationen, det vill säga från den 1 januari 2021 till datumet för Prospektet.

INTRESSEN OCH INTRESSEKONFLIKTER

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

Tillgängliga dokument

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



Spago Nanomedical AB
org.nr. 556574-5048

Scheelevägen 22
SE-223 63 Lund, Sweden

www.spagonanomedical.se

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