



NANO ECHO
next level diagnostics

Inbjudan till teckning av aktier i

NANO ECHO AB (PUBL)



**FRAMTIDENS REKTALCANCERDIAGNOSTIK
– potential för stora hälsoekonomiska vinster**

Prospektets giltighetstid Detta prospekt godkändes av Finansinspektionen den 28 maj 2024. Prospektet är giltigt under en tid av tolv månader efter godkännandet, förutsatt att det kompletteras med tillägg när så krävs enligt artikel 23 i Prospektförordningen (EU) 2017/1129. Skyldigheten att tillhandahålla tillägg till Prospektet i fall av nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter kommer inte vara tillämplig när Prospektet inte längre är giltigt.

G&W
FONDKOMMISSION

VIKTIG INFORMATION

Vissa definitioner

Med "NanoEcho" eller "Bolaget" avses NanoEcho AB (publ), org.nr 556951-9845. Med "Prospektet" avses föreliggande EU-tillväxtprospekt. Med "Emissionen" eller "Erbjudandet" avses erbjudandet att teckna aktier enligt villkoren i Prospektet. Med "Euroclear" avses Euroclear Sweden AB, org.nr 556112-8074. Med "G&W" avses Günther & Wikberg Kapitalförvaltning AB med bifirma G&W Fondkommission, org.nr 556549-4613, vilka agerar finansiell rådgivare. Med "Lindahl" avses Advokatfirman Lindahl KB, vilka agerar legal rådgivare till Bolaget. Med "Aqurat" eller "Emissionsinstitutet" avses Aqurat Fondkommission AB, org.nr 556736-0515. Hänvisning till "SEK" avser svenska kronor. Med "K" avses tusen och med "M" avses miljoner. Se även avsnittet "Vissa definitioner" för definitioner av vissa andra begrepp i Prospektet.

Upprättande och registrering av Prospektet

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

Distribution av detta Prospekt (samt övrigt till Prospektet hänförligt material) är i vissa jurisdiktioner föremål för restriktioner i lag och andra regler. Prospektet (samt övrigt till Prospektet hänförligt material) får följaktligen inte distribueras i eller till USA (innefattande dess territorier och provinser, varje stat i USA samt District of Columbia ("USA")), Kanada, Australien, Japan, Hongkong, Nya Zeeland, Sydkorea, Schweiz, Singapore, Sydafrika eller något annat land eller någon annan jurisdiktion där sådan distribution skulle kräva andra åtgärder än de som följer av svensk rätt eller strida mot tillämpliga regler. Person som mottar exemplar av detta Prospekt måste informera sig om och följa sådana restriktioner. Åtgärder i strid med dessa restriktioner kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning. En investering i värdepapper är förenad med vissa risker (se avsnittet "Riskfaktorer"). När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av Bolaget, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Inför ett investeringsbeslut bör potentiella investerare anlita sina egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Investerare får endast förlita sig på informationen i detta Prospekt samt eventuella tillägg till detta Prospekt. Ingen person är behörig att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som finns i detta Prospekt. Om så ändå sker ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av Bolaget och NanoEcho ansvarar inte för sådan information eller sådana uttalanden.

Viktig information till investerare

Varken offentliggörandet eller distributionen av detta Prospekt ska anses innebära att informationen i detta Prospekt är korrekt och gällande vid någon annan tidpunkt än per dagen för offentliggörandet eller att det inte har förekommit någon förändring i NanoEchos verksamhet efter nämnda dag. Om det sker väsentliga förändringar av informationen i Prospektet kommer sådana förändringar att offentliggöras enligt bestämmelserna om tillägg till prospekt i artikel 23 Europaparlamentet och rådets förordning (EU) 2017/1129.

Varken de nyemitterade aktierna som omfattas av Erbjudandet har registrerats eller kommer att registreras enligt den vid var tid gällande United States Securities Act från 1933 ("U.S. Securities Act") eller värdepapperslagstiftningen i någon delstat eller annan jurisdiktion i USA och får inte erbjudas, säljas eller på annat sätt överföras, direkt eller indirekt, i eller till USA, förutom enligt ett tillämpligt undantag från, eller genom en transaktion som inte omfattas av registreringskraven i U.S. Securities Act och i enlighet med värdepapperslagstiftningen i relevant delstat eller annan jurisdiktion i USA. Bolagets värdepapper har varken godkänts eller underkänts av amerikanska Securities and Exchange Commission, någon delstatlig värdepappersmyndighet eller annan myndighet i USA. Inte heller har någon sådan myndighet bedömt eller uttalat sig om riktigheten eller tillförlitligheten av detta Prospekt. Att påstå motsatsen är en brottslig handling i USA.

Anmälan om teckning av aktier i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig. Följaktligen får nyemitterade aktier inte direkt eller indirekt, utbudas, säljas vidare eller levereras i eller till länder där åtgärd enligt ovan krävs eller till aktieägare med hemvist enligt ovan.

Teckning som medför skyldighet att anmäla investering enligt FDI-lagen

Bolaget har gjort bedömningen att Bolaget bedriver skyddsvärd verksamhet enligt FDI-lagen (lagen (2023:560) om granskning av utländska direktinvesteringar). Det innebär att investerare som uppnår visst inflytande i Bolaget kan behöva anmäla investeringar i Bolaget till, och erhålla godkännande från, Inspektionen för Strategiska Produkter (ISP) innan en sådan investering kan genomföras. Varje aktieägare bör säkerställa om eventuell tillämpning av FDI-lagen med anledning av emissionen för den enskilda aktieägaren.

Framtidsinriktad information

Prospektet innehåller framtidsinriktade uttalanden och antaganden om framtida

marknadsförhållanden, verksamhet och resultat. Dessa uttalanden finns i flera avsnitt och inkluderar uttalanden rörande Bolagets nuvarande avsikter, bedömningar och förväntningar. Orden "anser", "avser", "bedömer", "förväntar sig", "förutser", "planerar" eller liknande uttryck indikerar vissa av dessa framtidsinriktade uttalanden. Andra sådana uttalanden identifieras utifrån det aktuella sammanhanget. Faktiska händelser och resultatutfall kan komma att skilja sig avsevärt från vad som framgår av sådana uttalanden till följd av risker och andra faktorer som Bolagets verksamhet påverkas av. Vissa sådana faktorer sammanställs under avsnittet "Riskfaktorer".

Bransch- och marknadsinformation

Detta Prospekt innehåller bransch- och marknadsinformation hänförlig till NanoEchos verksamhet och de marknader som NanoEcho är verksam på. Om inte annat anges är sådan information baserad på Bolagets analys av flera olika källor, däribland branschpublikationer och rapporter. Branschpublikationer och rapporter anger vanligtvis att informationen i dem har erhållits från källor som bedöms vara tillförlitliga, men att korrektheten och fullständigheten i informationen inte kan garanteras. Bolaget har inte på egen hand verifierat, och kan därför inte garanteras, korrektheten i den bransch- och marknadsinformation som finns i detta Prospekt och som har hämtats från eller härrör ur dessa branschpublikationer och rapporter. Bransch- och marknadsinformation är till sin natur framåtblickande, föremål för osäkerhet och speglar inte nödvändigtvis faktiska marknadsförhållanden. Sådan information är baserad på marknadsundersökningar, vilka i sin tur är baserade på urval och subjektiva bedömningar, däribland bedömningar om vilken typ av produkter och transaktioner som borde inkluderas i den relevanta marknaden, både av de som utför undersökningarna och respondenterna. Varken Bolaget eller G&W tar något ansvar för riktigheten i någon bransch- eller marknadsinformation som inkluderas i detta Prospekt. Sådan information som kommer från tredje part har återgivits korrekt och såvitt Bolaget kan känna till och förvissa sig om genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd tredje part har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle kunna göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

Prospektet innehåller viss information om NanoEchos konkurrenssituation och marknadsställning. NanoEcho bedömer att sådan information, baserat på marknadsdata och branschstatistik, är korrekt, men har inte oberoende verifierat informationen. NanoEcho kan inte garanteras att en tredje part med tillämpning av andra metoder för att samlas, analysera och beräkna marknadsdata eller på grundval av information som offentliggjorts av konkurrenter skulle nå samma slutsats. Dessutom kan NanoEchos konkurrenter definiera sina respektive marknader och marknadsställning på ett annat sätt än NanoEcho samt även definiera beståndsdelar i verksamheterna och resultatmätt på ett sätt som innebär att sådana uppgifter inte är jämförbara med NanoEchos.

Styrelsens ansvarsutlåtande

Bolagets styrelse försäkras att, så vitt de vet, är informationen i Prospektet korrekt och att Prospektet, så vitt de vet, inte är föremål för några utelämnanden som kan förvränga den bild som företagsbeskrivningen ska ge, och som alla är relevanta information i protokoll från styrelsemöten, revisorsprotokoll och andra interna dokument ingår i företagsbeskrivningen.

Presentation av finansiell information

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

Nasdaq First North Growth Market

Nasdaq First North Growth Market ("First North") 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 First North 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 First North 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 First North har en Certified Adviser som övervakar att marknadsplatsens regelverk efterlevs. Det är Nasdaq Stockholm AB som godkänner ansökan om upptagande till handel på First North.

Rådgivare

G&W är finansiell rådgivare till Bolaget i samband med Erbjudandet och Lindahl är legal rådgivare till Bolaget i samband med Erbjudandet. Då samtliga uppgifter i Prospektet härrör från Bolaget friskriver sig G&W och Lindahl från allt ansvar i förhållande till befintliga eller blivande aktieägare i Bolaget och avseende andra direkta eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investerings- eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifter i Prospektet.

Twist och tillämplig lag

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

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

4	Handlingar införlivade genom hänvisning
5	Sammanfattning
11	Ansvar för Prospektet och godkännande myndighet
12	Bakgrund och motiv
13	Marknadsöversikt och verksamhetsbeskrivning
19	Redogörelse för rörelsekapital
20	Riskfaktorer
23	Information om Bolagets aktier
25	Närmare uppgifter om Erbjudandet
29	Bolagsstyrning
32	Finansiell information och nyckeltal
33	Legala frågor, ägarförhållanden och kompletterande information
34	Tillgängliga handlingar

SAMMANFATTNING AV ERBJUDANDET

Teckningskurs

0,40 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

Teckningsperiod

29 maj – 14 juni 2024

Beräknad dag för offentliggörande av slutgiltigt utfall

17 juni 2024

Övrig information

ISIN-kod aktie: SE0017133705

LEI-kod: 894500C46ZR7PVT2LU02

Finansiell kalender

Halvårsrapport 2024

22 augusti 2024

Kvartalsrapport Q3 2024

24 oktober 2024

Bokslutskommuniké 2024

13 februari 2025

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 NanoEcho elektroniskt via Bolagets hemsida, www.nanoecho.se eller i pappersformat postledes från Bolaget på adress: Scheelevägen 19, 223 63 Lund. Bolaget bedömer att de delar av dokumenten som inte införlivas i Prospektet antingen inte är relevanta för investerare eller så återges motsvarande information på annan plats i Prospektet.

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

Den historiska finansiella informationen som omfattas av Prospektet innehåller finansiell information gällande Bolaget för räkenskapsåret 2023 (med jämförelsesiffror för räkenskapsåret 2022) och delårsrapporten för perioden januari 2024 till mars 2024.

NanoEcho delårsrapport för perioden januari 2024 – mars 2024ⁱ

	Sidhänvisning
Förändringar i eget kapital	16
Resultaträkning	11
Balansräkning	12-13
Kassaflödesanalys	14

NanoEcho årsredovisning för räkenskapsåret 2023ⁱⁱ

	Sidhänvisning
Förändringar i eget kapital	17
Resultaträkning	18
Balansräkning	19-20
Kassaflödesanalys	21
Noter	22-25
Revisionsberättelse	28-30

NanoEcho årsredovisning för räkenskapsåret 2022ⁱⁱⁱ

	Sidhänvisning
Förändringar i eget kapital	19
Resultaträkning	20
Balansräkning	21
Kassaflödesanalys	23
Noter	24
Revisionsberättelse	26

ⁱ NanoEcho AB (publ), Kvartalsrapport Q1 2024, <https://storage.mfn.se/455ac034-fc9e-4ba2-92d4-9a7027923fd8/nanoecho-ab-publ-kvartalsrapport-for-januari-mars-2024.pdf>

ⁱⁱ NanoEcho AB (publ), Årsredovisning 2023, <https://storage.mfn.se/1a7e1622-25d3-4495-89ad-318f726c8844/nanoecho-ab-arsredovisning-2023.pdf>

ⁱⁱⁱ NanoEcho AB (publ), Årsredovisning 2022, <https://storage.mfn.se/4286eae-eae1b-4403-98fb-682613fac2b0/arsredovisning-for-2022-nanoecho.pdf>

SAMMANFATTNING

1. Inledning

1.1 Aktieslag och ISIN	NanoEcho AK med ISIN-kod: SE0017133705
1.2 Bolagsinformation	NanoEcho AB (publ), org.nr. 556951-9845 Bolagets identifieringskod (LEI): 894500C46ZR7PVT2LU02 Adress: Scheelevägen 19, 223 63 Lund Telefonnummer: +46 (0)702 950 262 Hemsida: www.nanoecho.se
1.3 Behörig myndighet	Prospektet har granskats och godkänts av Finansinspektionen som är den svenska behöriga myndigheten för godkännandet av Prospektet. Finansinspektionen har följande kontaktuppgifter: Finansinspektionen Postadress: Box 7821, 103 97 Stockholm Telefonnummer: +46 8 408 980 00 E-post: finansinspektionen@fi.se Hemsida: www.fi.se
1.4 Godkännande	Prospektet godkändes av Finansinspektionen den 28 maj 2024.
1.5 Upplysningar och varningar	Sammanfattningen bör läsas som en introduktion till EU-tillväxtprospektet och alla beslut om att investera i värdepapperen bör grundas på att investeraren studerar hela EU-tillväxtprospektet. Investeraren kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital. Om ett yrkande relaterat till information i ett EU-tillväxtprospekt görs i domstol kan den investerare som är kärande enligt nationell lagstiftning i medlemsstaterna bli tvungen att betala kostnaden för att översätta EU-tillväxtprospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar omfattar enbart de personer som har presenterat sammanfattningen inklusive översättningar av denna, men enbart om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller inkonsekvent jämfört med de andra delarna av EU-tillväxtprospektet eller om den tillsammans med andra delar av EU-tillväxtprospektet inte ger den nyckelinformation som investerare behöver vid beslut om huruvida de ska investera i de berörda värdepapperen.

2. Nyckelinformation om NanoEcho

2.1 Om NanoEcho
NanoEcho är ett svenskt publikt aktiebolag bildat den 4 december 2013, och vars nuvarande firma registrerades hos Bolagsverket den 5 december 2019, vars verksamhet bedrivs enligt svensk rätt. Styrelsen har sitt säte i Lunds kommun, Skåne län. NanoEcho verksamhet regleras av aktiebolagslagen (2005:551).

Huvudsaklig verksamhet

NanoEcho är ett svenskt medicintekniskt bolag med säte i Lund. Bolaget vill erbjuda vården en förbättrad diagnostik, i första hand av rektalcancer, genom en användarvänlig, bildgivande metod som kallas magnetomotoriskt ultraljud. Magnetomotoriskt ultraljud är en ny, bildgivande teknik som kombinerar nanoteknologi med modern ultraljudsteknologi. Genom att använda nanopartiklar som kontrastmedel kan denna metod skilja mellan frisk och sjuk vävnad, vilket ger ett värdefullt diagnostiskt stöd för att upptäcka eventuell spridning av cancer till närliggande lymfkörtlar, en viktig markör på hur långt canceren är gången. Målsättningen med Bolagets metod är att erbjuda en mer tillförlitlig diagnostik och att antalet omfattande kirurgiska ingrepp därmed ska minska för patienter med tidig rektalcancer, vilket leder till minskade kostnader för sjukvården samt en högre livskvalitet för patienterna.

Verkställande direktör

Linda Persson.

Ägarförhållanden och aktieägaravtal

I nedanstående tabell listas de aktieägare som har ett innehav överstigande fem procent av aktierna i Bolaget eller fem procent av röststrätterna för samtliga aktier.^{iv} Antalet aktieägare uppgick per den 31 mars 2024 till cirka 900. Ingen av nedanstående aktieägare utgör kontrollerande aktieägare.

Aktieägare	Antal aktier	Andel kapital, %	Andel röster, %
Quiq Holding AB	5 933 355	12,35	12,35
Maxistans AB	3 164 619	6,59	6,59
Cloudo AB	3 076 154	6,40	6,40
MTT Capital	2 446 043	5,09	5,09
Övriga aktieägare	33 407 885	69,57	69,57
Summa	48 028 056	100	100

Bolaget är såvitt styrelsen känner till inte direkt eller indirekt kontrollerat av någon enskild aktieägare.

2.2 Finansiell nyckelinformation

Nedan presenteras viss finansiell nyckelinformation som är hämtad från Bolagets reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2022 och 2023 samt Bolagets ej reviderade delårsrapporter för perioden januari till mars 2023 samt 2024. Bolagets årsredovisningar, samt delårsrapporterna, har upprättats i enlighet med Bokföringsnämndens allmänna råd (BFNAR) 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Utöver vad som beskrivs ovan har ingen annan information i Prospektet reviderats om inte annat uttryckligen anges.

Intäkter och lönsamhet

KSEK	1 januari – 31 december		1 januari – 31 mars	
	2023	2022	Q1 2024	Q1 2023
	Reviderad	Reviderad	Ej reviderad	Ej reviderad
Totala intäkter	0	0	0	0
Rörelseresultat	-14 846	-16 700	-3 979	-3 466
Periodens resultat	-14 434	-16 608	-3 978	-3 466

Tillgångar och kapitalstruktur

KSEK	1 januari – 31 december		1 januari – 31 mars	
	2023	2022	Q1 2024	Q1 2023
	Reviderad	Reviderad	Ej reviderad	Ej reviderad
Tillgångar	21 784	14 387	18 996	32 542
Eget kapital	18 496	11 496	14 518	29 483
Skulder	3 288	2 891	4 478	3 059

Kassaflöden

KSEK	1 januari – 31 december		1 januari – 31 mars	
	2023	2022	Q1 2024	Q1 2023
	Reviderad	Reviderad	Ej reviderad	Ej reviderad
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-13 878	-15 917	-3 879	-3 417
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2 705	-2 803	-1 285	-483
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	21 434	0	0	13 223

Nyckeltal

KSEK (om ej annat anges)	1 januari – 31 december		1 januari – 31 mars	
	2022	2023	Q1 2024	Q1 2023
	Reviderad	Reviderad	Ej reviderad	Ej reviderad
Nettoomsättning	0	0	0	0
Resultat efter finansiella poster	-14 434	-16 608	-3 978	-3 466
Balansomslutning	21 784	14 387	18 996	32 542
Antal anställda, st	8	11	9	9
Soliditet, %	84,9	79,9	76	91

Anmärkning från Bolagets revisor

I årsredovisningen för räkenskapsåret 2023 har Bolagets revisor lämnat följande kommentar under rubriken "Väsentlig osäkerhetsfaktor avseende antagandet om fortsatt drift" på sidan 28.

^{iv} Per den 31 mars 2024 samt därefter kända förändringar.

”Utan att det påverkar mina uttalanden ovan vill jag fästa uppmärksamheten på vad som framgår av förvaltningsberättelsen under rubriken ”Finansiering och förutsättningar för fortsatt drift” där det framgår att bolaget planerar en nyemission under Q2-2024 som ska kapitalisera bolaget för framtiden för att ta dem igenom utveckling fram till Q3-2025. Styrelsen är övertygad om att de positiva diskussioner som redan förts med olika investerare i samband med emission kommer att generera ett tillfredställande utfall och därigenom säkras bolagets kapitalbehov framgent. Om det inte blir så som styrelsen förutspår tyder detta förhållande på att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor som kan leda till betydande tvivel om bolagets förmåga att fortsätta sin verksamhet.”

2.3 Huvudsakliga risker

Affärs- och verksamhetsrelaterade risker

NanoEcho är ett utvecklingsbolag

NanoEcho är ett utvecklingsbolag som inte har kommersialiserat sin produkt än. Bolaget har därmed inte bedrivit någon försäljning och har därför inte heller genererat några intäkter. Det går därmed inte att dra några långtgående slutsatser om marknadens acceptans av Bolagets produkt eller se några varaktiga tendenser för försäljnings- och resultatutvecklingen. Av detta följer flera risker, bland annat att Bolaget lägger resurser på att utveckla ett system vilket inte kommer efterfrågas i tillräckligt hög utsträckning för att motivera utvecklingsutgifterna, att uppskattade intäktsströmmar visar sig inte överensstämma med utfallet eller att dessa inträffar väsentligt senare än vad Bolaget räknat med eller inte alls. Det finns en risk att Bolaget aldrig kommer att uppnå tillräckligt höga eller bestående omsättningssiffror för att uppnå långsiktig lönsamhet eller överlevnad, vilket skulle kunna komma att negativt påverka Bolagets intjäningsförmåga och finansiella ställning.

Bolaget bedömer sannolikheten för att risken inträffar som medelhög. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en hög negativ inverkan på Bolaget.

Kliniska studier

Den medicintekniska branschen och kliniska studier är förknippade med stor osäkerhet och risker avseende tidsplaner och resultat i studierna. Det finns en risk att Bolagets planerade kliniska registreringsstudie inte kommer att indikera tillräckligt goda resultat i linje med Bolagets förväntningar. Bolaget kan även komma att behöva göra fler och/eller mer omfattande studier än vad styrelsen i Bolaget i dagsläget bedömer, vilket kan medföra ökade kostnader eller förse- nade intäkter vilket i sin tur kan medföra negativa konsekvenser för Bolagets intjäningsförmåga och finansiella ställning.

Bolaget bedömer sannolikheten för att risken inträffar som medelhög. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en hög negativ inverkan på Bolaget.

Kunder

Vårdgivare och sjukvårdsorganisationer utgör NanoEchos framtida kundbas. Denna kundgrupp arbetar med snäva budgetramar och begränsade utrymmen för investeringar. Detta kan hindra eller fördröja beslutsprocesserna hos de aktörer inom sjukvården som vill köpa Bolagets produkt, eller leda till att investering i Bolagets produkt inte genomförs. Det finns därmed en risk för att försäljningsutvecklingen mot dessa kunder och på dessa marknader blir oförutsäg- bar, vilket medför ökad risk för felaktiga prioriteringar, ineffektiva försäljningsansträngningar och/eller utebliven försäljning vilket kan innebära en negativ påverkan på Bolagets verksam- het, och därigenom intjäningsförmåga och resultat.

Bolaget bedömer sannolikheten för att risken inträffar som medelhög. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en hög negativ inverkan på Bolaget.

Finansiella risker

Intjäningsförmåga och framtida kapitalbehov

Bolaget har historiskt sett drivits med förlust och saknar återkommande intäkter. Det finns risk att Bolaget inte kommer att lyckas generera substansiella och återkommande intäkter varför det också finns risk att Bolaget inte kommer att uppnå positiva resultat i framtiden. Ett misslyckande i att generera vinster i tillräcklig omfattning kan påverka Bolagets marknadsvärde negativt. Det finns därför risk att Bolaget i framtiden kan komma att tvingas söka nytt externt kapital, till exempel genom emission av aktier och aktierelaterade instrument eller olika typer av lånefinansiering. Till följd av Bolagets kapitalbehov genomförde Bolaget under 2023 en

företrädesemission. Genom emissionen tillfördes Bolaget totalt cirka 24 MSEK genom emission av aktier. Framtida kapitalanskaffningsåtgärder kan resultera i utspädning av ägandet i Bolaget för de aktieägare som väljer att inte delta i eventuella kommande nyemissioner. Det finns risk att Bolaget då inte kommer att kunna erhålla nödvändig finansiering eller att sådan finansiering inte kan erhållas på, för befintliga aktieägare, fördelaktiga villkor. Ett misslyckande med att erhålla ytterligare finansiering vid rätt tidpunkt kan medföra att Bolaget måste skjuta upp, dra ner på, eller avsluta verksamheter, vilket i sin tur kan ha en negativ inverkan på Bolagets utvecklingsmöjligheter och intjäningsförmåga.

Bolaget bedömer sannolikheten för att risken inträffar som medelhög. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en hög negativ inverkan på Bolaget.

3. Nyckelinformation om Bolagets värdepapper

3.1 Aktiernas rättigheter

Per dagen för Prospektet finns ett aktieslag i Bolaget. Aktierna är denominerade i svenska kronor (SEK) och har emitterats i enlighet med svensk rätt. Samtliga emitterade aktier är fullt betalda och fritt överlåtbara. Rättigheterna förenade med aktier emitterade av Bolaget, inklusive de som följer av bolagsordningen, kan endast ändras enligt de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551).

Per dagen för Prospektet finns sammanlagt 48 028 056 aktier utestående i Bolaget. Varje aktie har ett kvotvärde om 0,05 SEK.

Rösträtt

Samtliga aktier i Bolaget berättigar innehavaren till en (1) röst på bolagsstämma och varje aktieägare har rätt att rösta för samtliga aktier av respektive aktieslag som aktieägaren innehar i Bolaget.

Företrädesrätt till nya aktier m.m.

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 av respektive aktieslag som innehades före Erbjudandet.

Värdepapperens relativa senioritet i emittentens kapitalstruktur

I händelse av Bolagets insolvens har samtliga aktier samma prioritet. Aktieägares fordran på ett aktiebolag prioriteras normalt efter andra fordringar på Bolaget. För det fall eventuellt överskott vid likvidation finns, har aktieägarna rätt till betalning ur överskottet i förhållande till antalet aktier som aktieägaren innehar.

Rätt till utdelning och behållning vid likvidation

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

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

Utdelningspolicy

NanoEcho har inte lämnat några vinstutdelningar för perioden som omfattas av den historiska finansiella informationen och avser inte att lämna någon utdelning inom överskådlig framtid, varför ingen utdelningspolicy antagits. Framtida utdelningar, i den mån sådana föreslås av styrelsen och godkänns av Bolagets aktieägare, kommer vara beroende av och baserad på de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på Bolagets egna kapital samt Bolagets konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

3.2 Plats för handel Bolagets aktier är onoterade men avses, förutsatt godkänd ansökan, att under kortnamn NANECH, noteras på den multilaterala handelsplattformen och tillväxtmarknaden för små och medelstora företag First North.

3.3 Garantier som värdepapperen omfattas av Ej tillämpligt. Värdepapperen omfattas inte av någon garanti.

3.4 Huvudsakliga risker kopplade till Bolagets aktier **Risker relaterade till Erbjudandet och Bolagets aktier**

Utspädning genom framtida emissioner

Bolaget kommer med största sannolikhet i framtiden att behöva anskaffa ytterligare kapital genom utgivande av aktierelaterade värdepapper såsom aktier, teckningsoptioner eller konvertibler. En emission av ytterligare värdepapper kan leda till att aktiekursen går ner och leda till en utspädning av befintliga aktieägares ekonomiska rättigheter och rösträtt. Om emission genomförs med företrädesrätt för befintliga aktieägare kan aktieägarna försvara sig mot utspädning genom att teckna ytterligare värdepapper, vilket förutsätter en ytterligare investering i Bolaget. En sådan emission kan också göras utan företräde för befintliga aktieägare, i vilket fall aktieägaren inte har någon möjlighet att skydda sig mot utspädning. Om Bolaget i framtiden behöver anskaffa ytterligare kapital genom emission av aktierelaterade värdepapper skulle detta kunna ha en negativ inverkan på Bolagets aktiekurs, vilket i sin tur även inverkar negativt på befintliga aktieägare.

Teckningsförbindelser ej säkerställda

Bolaget har erhållit teckningsförbindelser från befintliga aktieägare och externa investerare. Teckningsförbindelserna uppgår till cirka 4,9 MSEK. Teckningsförbindelserna är inte säkerställda genom pantsättning, spärrmedel eller liknande arrangemang. Därmed skulle det, om samtliga eller delar av dessa förbindelser inte skulle infrias, finnas en risk att Erbjudandet inte tecknas i planerad grad, med verkan att Bolaget skulle tillföras mindre kapital än beräknat för att finansiera rörelsen. Detta skulle inverka negativt på Bolagets finansiella ställning och även på utvecklingen av Bolagets verksamhet efter Erbjudandets genomförande, vilket i förlängningen riskerar leda till minskade framtida intäkter eller på annat sätt påverka Bolagets verksamhet i negativ omfattning.

4. Information om Erbjudandet

4.1 Villkor och tidsplan för Erbjudandet

Erbjudandet

Styrelsen beslutade den 23 maj 2024, med stöd av bemyndigande från årsstämman den 15 april 2024, att genomföra Erbjudandet. Allmänheten i Sverige samt professionella investerare i Sverige och internationellt erbjuds möjlighet att teckna aktier i NanoEcho AB (publ). Erbjudandet omfattar maximalt 75 000 000 aktier. Därutöver har Bolaget möjlighet att utöka Erbjudandet med ytterligare 20 000 000 aktier. Vid full teckning i Erbjudandet ges NanoEcho AB (publ) ett tillskott på 26,0 MSEK efter emissionskostnader. För det fall Erbjudandet utökas maximalt kommer Bolaget att tillföras ytterligare 8,0 MSEK. Emissionen avser endast nyemitterade aktier och genomförs utan företrädesrätt för befintliga aktieägare.

Erbjudandepreis

Pris per aktie har fastställts till 0,40 SEK per aktie. Courtaget utgår ej.

Anmälningstid

Teckning av aktier ska ske under tiden från och med den 29 maj 2024 till och med den 14 juni 2024. Styrelsen i NanoEcho AB (publ) förbehåller sig rätten att förlänga anmälningstiden samt tiden för betalning. Beslut om att förlänga kommer att offentliggöras senast sista dagen i anmälningstiden.

Tilldelning

Beslut om tilldelning av aktier fattas av Bolagets styrelse i samråd med G&W och kommer då att ske, i första hand, med syftet att införa planerad notering uppnå en så god likviditet i aktien som möjligt. Vid överteckning ska tilldelning ske med målet att uppnå en god ägarbas och bred spridning av aktierna bland allmänheten för att möjliggöra regelbunden och likvid handel i Bolagets aktier på First North, förutsatt att Bolagets planerade ansökan om notering godkänns. Samtliga investerare som på förhand ingått avtal om teckningsåtaganden med Bolaget ska dock vara garanterade full tilldelning i enlighet med respektive åtagande, se "Teckningsåtaganden" nedan för ytterligare information.

Observera att styrelsen vid överteckning beslutar om tilldelning vilket innebär att tilldelning kan komma att ske med färre antal aktier än anmälan avser eller helt utebli, varvid tilldelning helt eller delvis kan komma att ske genom slumpmässigt urval. Tilldelningen är inte beroende av när under anmälningstiden anmälan inges.

Möjlighet att återkalla teckningsanmälan

För det fall att Bolaget ej uppfyller noteringskraven kommer tecknaren äga möjlighet att återkalla sin teckningsanmälan.

Lock-up-åtaganden att inte sälja aktier, m.m

Samtliga styrelseledamöter och flertalet ledande befattningshavare med aktieinnehav i Bolaget, direkt och/eller indirekt, samt ett antal aktieägare, tillsammans motsvarande cirka 6,2 miljoner aktier, har genom avtal förbundit sig gentemot G&W att, med undantag för accept av ett offentligt uppköpserbjudande, inte sälja eller genomföra andra transaktioner med motsvarande effekt som en försäljning utan att, i varje enskilt fall, först ha inhämtat ett skriftligt godkännande från G&W. Beslut att lämna sådant skriftligt samtycke beslutas av G&W och bedömning görs i varje enskilt fall. Beviljat samtycke kan bero på såväl individuella som affärsmässiga skäl. Lock-up-perioden varar under en period om 180 dagar från och med första dag för handel av Bolagets aktier på en organiserad marknadsplats. Därutöver har ett antal aktieägare ingått åtaganden att inte sälja motsvarande 3,0 miljoner aktier under en period om 90 dagar från och med första dag för handel av Bolagets aktier på en organiserad marknadsplats. Totalt omfattas därmed cirka 9,2 miljoner aktier om åtaganden att inte sälja.

4.2 Bakgrund och motiv samt användning av emissionslikviden

Baserat på antagen affärsplan bedömer styrelsen för NanoEcho att Bolaget inte har tillräckligt med rörelsekapital för de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden. Med rörelsekapital avses i denna kontext NanoEchos möjlighet att fullgöra sina betalningsförpliktelser allteftersom de förfaller. Bolagets rörelsekapitalbehov för de kommande tolv månaderna (till juni 2025) beräknas uppgå till cirka 25,0 MSEK utöver existerande likvida medel om cirka 1,0 MSEK enligt nuvarande plan. I syfte att kapitalisera Bolaget med rörelsekapital och skapa förutsättningar för att säkerställa fullföljande av Bolagets affärsplan och strategi beslutade styrelsen den 23 maj 2024 om att genomföra Erbjudandet.

Vid full teckning i Erbjudandet tillförs Bolaget en initial emissionslikvid om cirka 30,0 MSEK före avdrag för emissionskostnader om cirka 4,0 MSEK. Nettolikviden vid full teckning blir således 26,0 MSEK. För det fall att Erbjudandet utökas maximalt kommer Bolaget att erhålla ytterligare cirka 8,0 MSEK. Emissionslikviden avses disponeras för följande ändamål angivna i prioriteringsordning:

- ▷ cirka 74 procent ska användas för produktutveckling
- ▷ cirka 6 procent ska användas för marknadsföring; samt
- ▷ cirka 20 procent ska användas som rörelsekapital till Bolagets löpande verksamhet.

Om Erbjudandet inte tecknas i tillräcklig utsträckning avser Bolaget att undersöka alternativa finansieringsmöjligheter genom till exempel riktade emissioner till ytterligare investerare, lån eller liknande. Alternativt tvingas Bolaget se över affärsplanen och driva verksamheten i mer återhållsam takt än planerat i avvaktan på ytterligare finansiering. Skulle Bolaget inte lyckas säkra en alternativ finansiering kommer det att påverka Bolagets möjlighet att utveckla och kommersialisera sina produkter enligt plan, vilket påverkar Bolagets såväl finansiella som operativa ställning negativt.

Rådgivare och väsentliga intressekonflikter

G&W är finansiell rådgivare och Lindahl är legal rådgivare till Bolaget i samband med Erbjudandet. Aqurat är emissionsinstitut avseende Erbjudandet. G&W och Aqurat erhåller en på förhand avtalad ersättning, varav en del av G&Ws ersättning är rörlig utifrån Erbjudandets utfall, för utförda tjänster i samband med Erbjudandet och Lindahl erhåller ersättning för utförda tjänster enligt löpande räkning. G&W Holding AB äger per Prospektets datum 1 553 224 aktier i NanoEcho. G&W Kapitalförvaltning AB äger per Prospektets datum 23 186 aktier i NanoEcho. Därutöver har G&W, Aqurat och Lindahl inga ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet.

ANSVAR FÖR PROSPEKTET OCH GODKÄNNANDE MYNDIGHET

Ansvar för Prospektet

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

Per dagen för Prospektet består styrelsen i NanoEcho av:

Daniel Johnsson	Styrelseordförande
Ann-Christin Malmberg Hager	Styrelsedamot
Åke Bengtsson	Styrelsedamot
Tord Labuda	Styrelsedamot

För fullständig information om styrelsen, se avsnittet "Styrelse och ledande befattningshavare".

Godkännande av Finansinspektionen

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

Rådgivare

G&W är finansiell rådgivare till Bolaget och Lindahl är legal rådgivare i samband med Erbjudandet och har biträtt Bolaget i upprättandet av Prospektet. Då samtliga uppgifter i Prospektet härrör från Bolaget, friskriver sig G&W och Lindahl från allt ansvar i förhållande till befintliga och blivande aktieägare i Bolaget och avseende andra direkta eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investerings- eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifter i Prospektet. Aqurat är emissionsinstitut avseende Erbjudandet.

Intressen och intressekonflikter

G&W och Aqurat erhåller en på förhand avtalad ersättning, varav en del av G&Ws ersättning är rörlig utifrån Erbjudandets utfall, för utförda tjänster i samband med Erbjudandet och Lindahl erhåller ersättning för utförda tjänster enligt löpande räkning. G&W Holding AB äger per Prospektets datum 1 553 224 aktier i NanoEcho. G&W Kapitalförvaltning AB äger per Prospektets datum 23 186 aktier. Därutöver har G&W, Aqurat och Lindahl inga ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet.

Information från tredje part

Prospektet innehåller information från tredje part. Bolaget bekräftar att information från tredje part har återgetts korrekt och att, såvitt Bolaget känner till och kan utröna av information som offentliggjorts av berörd tredje part, inga sakförhållanden har utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. Uttalanden i Prospektet grundar sig på styrelsens och ledningens samlade bedömning om inga andra grunder uttryckligen anges. De tredjepartskällor som NanoEcho har använt sig av vid upprättandet av Prospektet framgår i källförteckningen nedan.

Noter

- 1 Rönnow C-F et. al. "Lymphovascular Infiltration, Not Depth of Invasion, is the Critical Risk Factor of Metastases in Early Colorectal Cancer..." Ann Surg. 2022 Jan 1;275(1)
- 2 Cancerfonden, Statistik bröstcancer, <https://www.cancerfonden.se/om-cancer/statistik/brustcancer>
- 3 Cancerfonden, Statistik prostatacancer, <https://www.cancerfonden.se/om-cancer/statistik/prostatacancer>
- 4 Regionala cancercentrum i samverkan, maj 2022, Rektalcancer 2021 Nationell kvalitetsrapport för år 2021 från Svenska Kolorektalcancerregistret.
- 5 Global Colorectal Cancer Diagnostics Market – Industry and Forecast to 2030 Data Bridge Market Research to 2030.
- 6 Henerson et al, The economic burden of colorectal cancer across Europe: a population-based cost-of-illness study.
- 7 Statistik ändtarmscancer, <https://www.cancerfonden.se/om-cancer/statistik/andtarmscancer>.
- 8 Arnold M et al Global patterns and trends in colorectal cancer incidence and mortality. Gut. 01 april 2017;66(4).
- 9 Västra Götalandsregionen, Prislista Radiologi Borås, Skene, Ulricehamn och Nuklearmedicin 2020 - Mellan sjukhus och externa kunder utan avtal.
- 10 Vetenskaplig artikel publicerad med belägg för NanoEchos bildgivande metod: Jansson T, Jansson L, Mousavi A, Persson L, Angenete E "Detection of magnetomotive ultrasound signals from human tissue" Nanomedicine: NBM (2023).



BAKGRUND OCH MOTIV

Styrelsen för NanoEcho bedömer att Bolaget inte har tillräckligt med rörelsekapital för de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden. Med rörelsekapital avses i denna kontext NanoEchos möjlighet att fullgöra sina betalningsförpliktelser allteftersom de förfaller. Bolaget planerar att avsluta den pågående produktutvecklingsfasen inom kort för att gå in i den kliniska fasen. Målet med den kliniska fasen är att visa att fördelarna överväger riskerna för patienten, vilket vid framgångsrik utförande möjliggör en ansökan om myndighetsgodkännande för lansering. Under den kommande tolv månadersperioden avser Bolaget att definiera det optimala tillvägagångssättet för att injicera nanopartiklarna hos patienter och inleda "proof of concept" på patienter. Målet är att bevisa att undersökningsmetoden är säker och fungerar hos patienter samt att tillhandahålla diagnostiserande läkare med utbildningsmaterial.

Baserat på ovanstående beräknas Bolagets rörelsekapitalbehov för de kommande tolv månaderna (till och med juni 2025) uppgå till cirka 25,0 MSEK utöver existerande likvida medel om cirka 1,0 MSEK enligt nuvarande plan. I syfte att kapitalisera Bolaget med rörelsekapital och skapa förutsättningar för att säkerställa fullföljande av Bolagets affärsplan och strategi beslutade styrelsen den 23 maj 2024 om att genomföra Erbjudandet.

Vid full teckning i Erbjudandet tillförs Bolaget en initial emissionslikvid om cirka 30,0 MSEK före avdrag för emissionskostnader om cirka 4,0 MSEK. Nettolikviden vid full teckning blir således 26,0 MSEK. Det är därmed styrelsens bedömning att nettolikviden från Erbjudandet täcker NanoEchos kapitalbehov under minst den kommande tolv månadersperioden. För det fall att Erbjudandet utökas maximalt kommer Bolaget att erhålla ytterligare cirka 8,0 MSEK.

Emissionslikviden avses disponeras för följande ändamål angivna i prioritetsordning:

- ▷ cirka 74 procent ska användas för produktutveckling
- ▷ cirka 6 procent ska användas för marknadsföring; samt
- ▷ cirka 20 procent ska användas som rörelsekapital till Bolagets löpande verksamhet.

Om Erbjudandet inte tecknas i tillräcklig utsträckning avser Bolaget att undersöka alternativa finansieringsmöjligheter genom till exempel riktade emissioner till ytterligare investerare, lån eller liknande. Alternativt tvingas Bolaget se över affärsplanen och driva verksamheten i mer återhållsam takt än planerat i avvaktan på ytterligare finansiering. Skulle Bolaget inte lyckas säkra en alternativ finansiering kommer det att påverka Bolagets möjlighet att utveckla och kommersialisera sina produkter enligt plan, vilket påverkar Bolagets såväl finansiella som operativa ställning negativt.

För fullständig information avseende Bolagets rörelsekapitalbehov, se avsnittet "Redogörelse för rörelsekapital".

MARKNADSÖVERSIKT OCH VERKSAMHETSBESKRIVNING

Majoriteten av patienter som diagnostiseras med tidig rektalcancer rekommenderas att genomgå ett stort riskfyllt kirurgiskt ingrepp i kombination med strålbehandling och ibland även cellgifter. Det har visat sig att majoriteten av dessa patienter, 9 av 10, genomgår denna operation i onödan.¹ Genom Bolagets förbättrade diagnostik förväntas fler patienter med tidig rektalcancer få möjlighet att i stället genomgå ett betydligt mindre riskfyllt ingrepp med färre biverkningar som påverkar patientens livskvalitet. Ingreppet kräver dessutom mindre vårdresurser, ingen sjukhusinläggning och färre återbesök.

Marknad

Kolorektalcancer – en av de vanligaste cancerformerna

Cancer i tarmen är den tredje vanligaste cancerdiagnosen, efter bröst- och prostatacancer, och den näst dödligaste cancerformen. I dag är 5-årsöverlevnaden över 90 procent för patienter som diagnostiseras med bröst- och prostatacancer^{2,3}, medan den endast är 67 procent för patienter med rektalcancer.⁴ Det är en av anledningarna att forskarvärldens fokus nu riktas mot rektalcancer.

Den totala globala marknaden för kolorektalcancerdiagnostik beräknades uppgå till 37,1 miljarder SEK 2022 och den förväntas växa med 8,4% årligen, till 70,5 miljarder SEK 2030.⁵ Sjukvårdskostnader för tarmcancer i Europa uppgår idag till 19,1 miljarder SEK per år.⁶

Snabbt växande behov av tillförlitlig rektalcancerdiagnostik

Cancer i den nedre delen av tarmen kallas rektalcancer (även kallad ändtarmscancer). Globalt drabbas över 732 000 årligen av rektalcancer, varav över 2 400 i Sverige.⁷ Antalet som drabbas av rektalcancer förväntas att öka globalt med 50 procent från år 2020 till år 2030.¹ Anledningen är en åldrande befolkning och att allt fler människor globalt anammar en västerländsk livsstil (bland annat övervikt och rökning).⁷

Med den förväntade ökningen av rektalcancerfall globalt har Bolagets metod en stor marknadspotential, då antalet rektalcancerpatienter som kan dra nytta av NanoEchos innovation kommer öka avsevärt. Bolagets metod förväntas därmed bli ett viktigt komplement till dagens diagnostik.

Konkurrensanalys för NanoEcho inom rektalcancerdiagnostik

NanoEcho utvecklar en ny metod för att kartlägga cancer i lymfkörtlar vid rektalcancer. De nuvarande diagnostiska och stadiindelingsmetoderna inkluderar en kombination av enkel rektalundersökning, endoskopi, datortomografi (CT), magnetkameraundersökning (MR), positronemissionstomografi (PET) och rektalt ultraljud. Dessa metoder ger en omfattande bild av tumörens lokalisering, spridning och eventuella metastaser. NanoEchos metod kan potentiellt erbjuda en mer exakt eller kompletterande lösning för att identifiera metastaser i lymfkörtlar, vilket har potential att förbättra den nuvarande kliniska praxisen och leda till bättre behandlingsbeslut och patientutfall.

Befintliga bildgivande metoder som MR och PET används idag för kartläggning av metastaser i lymfkörtlarna och är potentiella konkurrenter till NanoEchos bildgivande system. Det finns dock utmaningar med dessa undersökningar, såsom exempelvis bildupplösning och kostnad. NanoEchos bildgivande system har potential att erbjuda högre precision och lägre kostnader, vilket kan göra det till ett attraktivt komplement inom rektalcancerdiagnostik.

Globala marknaden för kolorektalcancerdiagnostik

2022	37,1 miljarder SEK	Förväntad årlig tillväxt 8,4%
2030 ⁵	70,5 miljarder SEK	

NanoEchos marknadspotential

Rektalcancer	
2020	600 000 fall årligen globalt
2030 ⁹	900 000 fall årligen globalt

Marknadspotential

2020	6 – 12 miljarder SEK
2030	9 – 18 miljarder SEK

Bolaget planerar att basera försäljning på distributörs-samarbeten. Det diagnostiska systemet planeras att säljas till självkostnadspris, därefter planerar NanoEcho att ta betalt per undersökning, 10-20 TSEK, genom försäljning av förbrukningsartiklar. Uträkningen är baserat på kostnad för en MRI-undersökning.⁹ På så sätt skapas en löpande intäktsström under hela systemets livscykel. Det skulle ge en uppskattad marknadspotential på 9-18 miljarder SEK.

Majoriteten av patienter som diagnostiserats med tidig rektalcancer genomgår ett stort kirurgiskt ingrepp



I 9 fall av 10 saknades cancerspridning och ett mindre kirurgiskt ingrepp hade varit tillräckligt.¹



Kort om Bolaget

NanoEcho är ett svenskt medicintekniskt bolag med säte i Lund. Bolaget vill erbjuda vården en förbättrad diagnostik, i första hand av rektalcancer, genom en användarvänlig, bildgivande metod som kallas magnetomotoriskt ultraljud. Magnetomotoriskt ultraljud är en ny, bildgivande teknik som kombinerar nanoteknologi med modern ultraljudsteknologi. Genom att använda nanopartiklar som kontrastmedel kan denna metod skilja mellan frisk och sjuk vävnad, vilket ger ett värdefullt diagnostiskt stöd för att upptäcka eventuell spridning av cancer till närliggande lymfkörtlar, en viktig markör på hur långt canceren är gången. Målsättningen med Bolagets metod är att erbjuda en mer tillförlitlig diagnostik och att antalet omfattande kirurgiska ingrepp därmed ska minska för patienter med tidig rektalcancer, vilket leder till minskade kostnader för sjukvården samt en högre livskvalitet för patienterna.

NanoEcho är legal tillverkare av den bildgivande enheten och köper partikeln (kontrastmedlet) från företaget SPL Medical S.A. i Nederländerna. Produktutvecklingen är i slutfas och systemet är nu i formell verifieringsfas där tredjepartstestning pågår. Partikeln (kontrastmedlet) är färdigutvecklat och i klinisk fas, med pågående kliniska studier för diagnostisering av prostatacancer med MR, studien är i slutfas. NanoEcho är på väg in i klinisk fas, vilket Bolaget bedömer vara NanoEchos nästa väsentliga och risknedsättande händelse. Bolaget arbetar intensivt med ansökan om att få starta klinisk studie för systemet. De kliniska studierna omfattar undersökning av misstänkt rektalcancer med NanoEchos utrustning, baserad på magnetomotoriskt ultraljud, vid lokal injektion av partikeln (kontrastmedlet). Likviden från emissionen kommer att vara tillräcklig för att ta Bolaget in i denna fas.

För att kommersialisera Bolagets produkt krävs CE-märkning av det bildgivande systemet, som är en medicinteknisk produkt klass IIa. För detta krävs fullföljda kliniska studier godkända av Läkemedelsverket, att NanoEcho har ett kvalitetsledningssystem för att få utveckla, tillverka och sälja

medicintekniska produkter enligt ISO 13485, samt att det finns ett dokumenterat, verifierat och validerat bildgivande system. Det krävs även produktokumentation efter fullföljd klinisk studie som ska granskas av ett anmält organ (notified body). För att kommersialisera produkten krävs även försäljningsgodkännande, utfärdat av Läkemedelsverket, för den järnoxidbaserade partikeln (kontrastmedlet). Dessutom krävs det att SPL Medical har tillverkningslicens för partikeln och att NanoEcho, vid marknads lansering, har partihandlarlicens för att få agera återförsäljare av partikeln.

NanoEcho har etablerat ett ledningssystem enligt ISO 13485 och uppfyller därmed EU:s lag MDR 2017/745 avseende Bolagets processer och ledningssystem. NanoEchos system är även dokumenterat enligt lagkrav (MDR). Vidare har SPL Medical licens för tillverkning av partikeln (kontrastmedlet). SPL Medical har idag även godkännande för en klinisk fas III-studie för användning av partikeln vid prostatacancerdiagnostik tillsammans med MR-undersökning, samt speciallicens för viss användning av partikeln som kontrastmedel vid MR, även utanför studien.

Det som återstår i licensieringsprocessen är att slutföra verifiering och valideringstester på produkten, vilket merparten är genomfört. Vidare behövs ett godkännande från Läkemedelsverket för att få starta klinisk studie, genomförande av studie för att fastställa dos på friska frivilliga, samt genomförande av klinisk "proof och concept"-studie och studie för att bevisa klinisk nytta. När den kliniska fasen är slutförd, studierna är avslutade och rapporterade, krävs ett godkännande från läkemedelsverket för partikeln och CE-märkning av systemet. För att nå till ett marknads godkännande av produkten kommer det krävas ungefär 135 MSEK utöver nuvarande kassa.

Tekniken

NanoEcho har utvecklat en ny innovativ metod

NanoEchos nya och patenterade teknik använder ett magnetfält och järnoxidbaserade nanopartiklar tillsammans med modern ultraljudsteknik, på ett helt nytt sätt. Metoden fungerar genom att järnoxidbaserade nanopartiklar injiceras som kontrastmedel. När ett magnetfält appliceras, sätts nanopartiklarna i rörelse och ultraljudsdiagnostik används för att avbilda denna rörelse. Mängden nanopartiklar som ansamlas ger möjlighet att skilja mellan frisk och sjuk vävnad.

Framtida potential med metoden

I nästa steg finns goda möjligheter att vidareutveckla NanoEchos system och metod för annan klinisk användning.

Prostatacancer är en av de vanligaste cancerformerna. Bolagets prob kommer, efter mindre justeringar, även att kunna användas för att avbilda relevanta områden kring prostatakörteln. Bolaget bedömer att kliniska studier kan starta två till tre år efter det att den tekniska utvecklingen av utrustningen har startat.

Åderförkalkning innebär att det uppstår en skada inuti ett blodkärl som leder till beläggningar (plack) som kan lossna och orsaka en blodpropp. Plack kan dra till sig nanopartiklar via immunceller, som skulle kunna detekteras med Bolagets metod. NanoEcho bedömer att kliniska studier kan starta cirka fyra till sex år från det att den tekniska utvecklingen startar.

Stamcellsterapi bygger på att man tillsätter stamceller som stimulerar återuppbyggnad av det skadade organet. En möjlig framtida applikation är att övervaka processen genom att man preparerat stamcellerna med nanopartiklar. Området befinner sig på forskningsstadiet.



Kliniska fördelar

- ▷ Kan avbilda lymfkörtlar
- ▷ Hög upplösning
- ▷ Enkel undersökning

Patent

NanoEcho har en heltäckande patentportfölj med tre patentfamiljer:

- ▷ Grundpatent som skyddar utförandet av en handhållen prob, beviljat i Europa, Japan, Kanada, Sydkorea och USA. Patentet inlämnades 2013 och har skydd till 2033/34.
- ▷ Detaljerat patent som skyddar utförandet av handhållna prober för olika tillämpningar, pågående granskning i Europa, Japan, Kanada, Kina och USA. Patentet inlämnades 2020 och har skydd till 2040/41.
- ▷ Algoritm patent som skyddar tillvägagångssättet att beräkna och filtrera magnetomotorisk ultraljudsdata i realtid. Patentet befinner sig i initiala patentansökningsfasen. Patentet inlämnades 2023 och har skydd till 2043/44.

NanoEcho har genomfört en "Freedom To Operate" (FTO) som visat att inga patenthinder föreligger.

HUR UNDERSÖKNINGEN PLANERAS GÅ TILL



Järnoxidbaserade nanopartiklar injiceras i lymfsystemet runt tumören och fungerar som kontrastmedel.



Spridningen av nanopartiklar i lymfkörtlarna möjliggör differentiering mellan frisk och sjuk vävnad.



Genom applicering av ett magnetfält sätts nanopartiklarna i rörelse. Ultraljudsdiagnostik avbildar rörelsen.



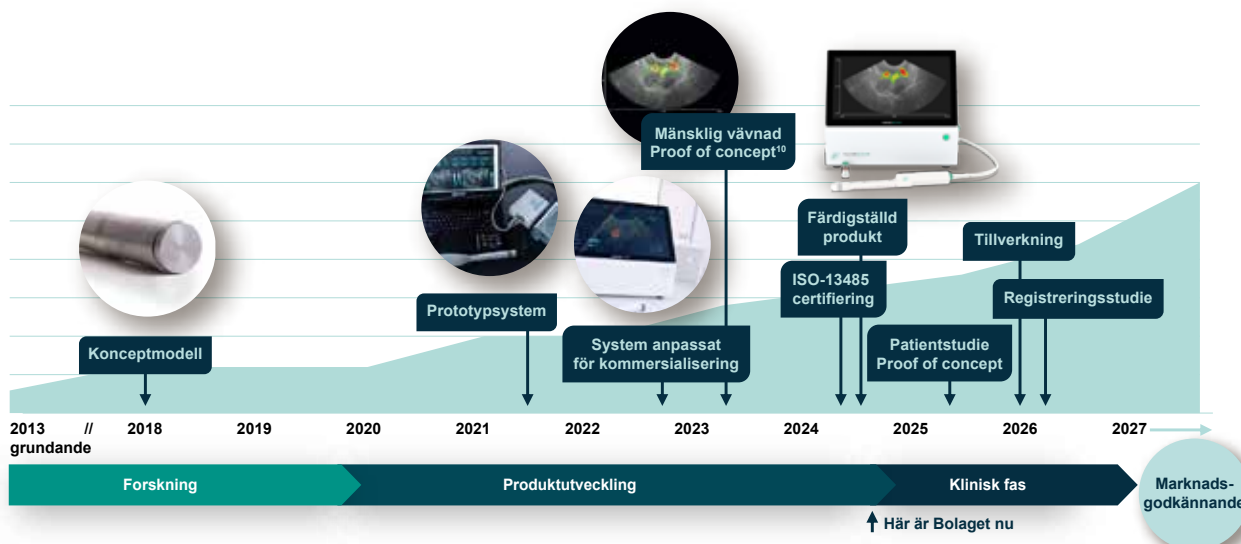
Nanopartiklarnas rörelse avbildas på skärmen.

Bolagets möjligheter

Värdeskapande milstolpar

NanoEcho har genomfört en betydande del av produktutvecklingen, inklusive prövarledda kliniska utvecklingsstudier som kontinuerligt har gett återkoppling på produkten. Som resultat av dessa prövarledda studier har en bild på magnetiska nanopartiklar i mänsklig vävnad, skapad med NanoEchos prototypsystem, visats och publicerats i en vetenskapligt granskad artikel.¹⁰

För närvarande befinner sig Bolaget i verifieringsfasen, där externa verifieringstester genomförs för att säkerställa att produkten uppfyller myndigheternas och kundernas krav. Efter att patientsäkerheten bekräffats i de externa testerna, är planen att ansöka om myndighetsgodkännande, för att påbörja den kliniska fasen. Målet med den kliniska fasen är att visa att patientnytta överväger risk. Därefter är målet att ansöka om godkännande från myndigheter för att lansera produkten på marknaden. Föreliggande plan är baserad på att Bolaget kan anskaffa nödvändigt kapital.



Bolagets mål

Bolagets primära mål är att påvisa klinisk nytta genom nedanstående steg. Därefter är målet att ansöka om marknads-godkännande under 2027.

Plan för att bevisa klinisk nytta

Målsättningen med den kliniska vägen framåt är att bevisa klinisk nytta och därmed skapa underlag för marknads-godkännande av det bildgivande systemet, som innefattar både utrustningen och nanopartiklarna.

När systemet är påvisat säkert att använda på patient, planeras följande tre steg att utföras:

1. Definiera optimalt tillvägagångssätt att injicera nanopartiklarna på patient

Målet är att fastställa nanopartikel-dos och optimal tid mellan injicering av nanopartikel och genomförande av undersökning.

2. "Proof of Concept" på patient

Målet är att bevisa att undersökningsmetoden är säker och fungerar på patient, samt att tillhandahålla diagnostiserande läkare med utbildningsmaterial.

3. Skapa klinisk evidens för myndighets-registrering

Målet är att bevisa att NanoEchos diagnostiska metod gör klinisk nytta. Patienter undersöks i en kontrollerad studie, som baseras på fastställd dos och fastställd tid mellan injektion och undersökning. Diagnostiserande läkare tolkar bilderna baserat på framtaget utbildningsmaterial.

Strategi

Bolagets övergripande strategi innefattar att NanoEcho ska introducera en ny metod för förbättrad diagnostik av tidig rektalcancer och att ansöka om marknads-godkännande för sitt bildgivande system i början på 2027. Systemet ska ha funktionalitet för att möta kundernas behov och skapa kliniska hälsoekonomiska fördelar. Därutöver har Bolaget antagit följande strategier:

Produktutveckling

Produktutveckling drivs av NanoEcho och genomförs i nära samarbete med väl utvalda samarbetspartners.

Kliniskt fokus

Utveckling av den diagnostiska metoden och den kliniska vägen framåt sker i nära samarbete med läkare inom rektalkirurgi och diagnostik. Läkare som är verksamma på universitetskliniker är nyckelpersoner när det gäller att etablera ny klinisk praxis.

Marknad

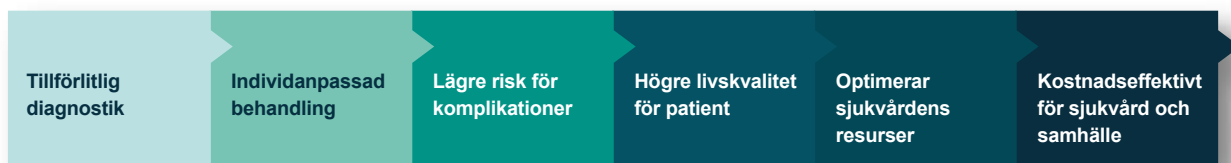
Fokus är marknads-godkännande i Europa, med initialt fokus på Sverige. Hälsoekonomisk modell tas fram som underlag för prisstrategi.

Attraktiv affärsmodell

Affärsmodell baseras på "rakbladsmodellen", kunden betalar per behandling. Detta skapar löpande intäktström under hela systemets livscykel.

Försäljning

Bolaget planerar att etablera försäljning genom partnerskap med distributörer/medicintekniska företag som redan idag säljer utrustning för bild-diagnostik.



Potentiella hälsoekonomiska vinster i sjukvården och samhället

Majoriteten av patienter som diagnostiseras med tidig rektal-cancer rekommenderas att genomgå ett stort riskfyllt kirurgiskt ingrepp. Det har visat sig att många patienter genomgår detta i onödan.¹ Genom bättre och mer tillförlitlig diagnostik kan fler patienter i stället genomgå ett mindre ingrepp.

NanoEchos mål är att fylla detta globala tomrum och möjliggöra individanpassad behandling, vilket leder till att sjukvårdens resurser kan optimeras. För patienten innebär det färre komplikationer och en högre livskvalitet. Sammanfattningsvis innebär det en kostnadseffektivitet för sjukvården och samhället.

Reducerade vårdkostnader: Detta uppnås genom att vårdresurser frigörs. Ett mindre ingrepp medför en minskad kostnad för ingreppet som görs utan sjukhusinläggning. Det kräver färre vårdtygn associerat till ingreppet, mindre kostnad för komplikationer i efterförloppet och ett mindre behov av kontinuerliga återbesök i vården.

Bättre livskvalitet: Detta uppnås genom att stomi och oönskat läckage kan undvikas. Ett mindre ingrepp innebär även en lägre risk för infektioner, lägre risk för komplikationer samt bevarande av sexualfunktion och normal tömning av urinblåsa.

Regulatorisk process för kostnadsersättning

En analys gjord av Institutet för Hälso- och sjukvårdsekonomi (IHE) visar att NanoEchos diagnostik har potential att vara ett kostnadseffektivt komplement till nuvarande diagnostiska metoder. Detta är det första steget i den förberedande fasen för att erhålla kostnadsersättning från sjukvårds- och försäkringssystem i väsentliga marknader. Nästa steg innebär att inleda diskussioner med Tandvårds- och läkemedelsförmänsverket (TLV) med målsättningen att erhålla rekommendation av implementation av NanoEchos diagnostiska metod på nationell nivå. Bolagets ambition är att ha genomfört processen för att erhålla kostnadsersättning från sjukvårds- och försäkringssystem innan 2030.

Bolagets potentiella utmaningar

Bolaget står inför ett antal utmaningar. Den medicintekniska branschen och kliniska studier är förknippade med stor osäkerhet och risker avseende tidsplaner och resultat i studierna. Det finns en risk att Bolagets planerade kliniska studier kommer att försenas eller inte kommer att indikera tillräckligt goda resultat i linje med Bolagets förväntningar. För ytterligare utmaningar och risker hänvisas till avsnittet Riskfaktorer.



En analys gjord av Institutet för Hälso- och sjukvårdsekonomi (IHE) visar att NanoEchos diagnostik har potential att vara ett kostnadseffektivt komplement till nuvarande diagnostiska metoder.



Allmän bolagsinformation samt organisationsstruktur

Bolagets registrerade företagsnamn är NanoEcho AB (publ) med organisationsnummer 556951-9845. Bolagets identifieringskod för juridiska personer (LEI) är 894500C46ZR7PVT2LU02. NanoEcho är ett svenskt publikt aktiebolag som bedriver verksamhet enligt svensk rätt och är bildat den 25 oktober 2013 och registrerat på Bolagsverket den 4 december 2013. Styrelsen har sitt säte i Lund kommun, Skåne län. NanoEchos verksamhet regleras av aktiebolagslagen (2005:551).

Bolagets styrelse har sitt säte i Lund kommun, Skåne län, med adress Scheelevägen 19, 223 63 Lund och telefonnummer +46 (0)702 950 262. Bolagets webbplats är www.nanoecho.se, varvid det noteras att informationen på webbplatsen inte ingår i Prospektet såvida denna information inte införlivas i Prospektet genom hänvisning (se avsnittet "Handlingar införlivade genom hänvisning").

Anställda

Under räkenskapsåret 2023 hade Bolaget 8 medelantal anställda jämfört med 11 medelantal anställda under 2022. Per Prospektets datum har Bolaget 9 anställda.

Information om trender

Såvitt Bolaget känner till har det sedan utgången av det senaste räkenskapsåret fram till dagen för Prospektet inte skett några förändringar i utvecklingstrender i fråga om produktion, försäljning, lager, kostnader och försäljningspriser.

Finansiering av verksamheten

Bolaget avser finansiera verksamheten och rörelsekapital genom nettolikviden från Erbjudandet (se avsnittet "Motiv till Erbjudandet"). Fram till erhållandet av emissionslikviden från Erbjudandet finansieras Bolagets verksamhet genom eget kapital, tillfört genom tidigare emissioner och realiserade vinster, samt genom upptagande av lånefinansiering. För fullständig information avseende Bolagets rörelsekapital, se avsnittet "Redogörelse för rörelsekapital".

Väsentliga förändringar av Bolagets låne- och finansieringsstruktur sedan Bolagets senaste rapport fram till dagen för Prospektet

Inga väsentliga förändringar av Bolagets låne- och finansieringsstruktur skett sedan Bolagets senaste rapport, delårsrapporten för perioden januari till mars 2024, fram till dagen för Prospektet.

Investeringar

Väsentliga pågående investeringar

Bolaget har per dagen för Prospektet inte några väsentliga pågående investeringar och har heller inte gjort några andra fasta åtaganden om väsentliga framtida investeringar.

Väsentliga investeringar sedan Bolagets senaste rapport fram till dagen för Prospektet

Bolaget har inte gjort några väsentliga investeringar sedan Bolagets senaste rapport, kvartalsrapporten för perioden januari till mars 2024, fram till dagen för Prospektet.

REDOGÖRELSE FÖR RÖRELSEKAPITAL

Det befintliga rörelsekapitalet är enligt styrelsens bedömning, per dagen för Prospektet, inte tillräckligt för de aktuella behoven de kommande tolv månaderna. Bolaget bedömer vidare att det befintliga rörelsekapitalet är tillräckligt för att finansiera verksamheten fram till juli 2024.

Bolagets behov av rörelsekapital för tolv månader från dagen för Prospektet beräknas uppgå till cirka 25,0 MSEK utöver existerande likvida tillgångar om cirka 1,0 MSEK. I syfte att kapitalisera Bolaget med rörelsekapital och skapa förutsättningar för att säkerställa fullföljande av Bolagets affärsplan beslutade styrelsen den 23 maj 2024 om att genomföra Erbjudandet.

För det fall Erbjudandet fulltecknas exklusive utökning av Erbjudandet kommer Bolaget initialt att erhålla cirka 30,0 MSEK före avdrag för kostnader relaterade till Erbjudandet. Emissionen omfattas sammanlagt till cirka 16,2 procent av teckningsförbindelser, dock är dessa inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel eller dylika arrangemang. Kostnaderna relaterade till Erbjudandet väntas uppgå till cirka 4,0 MSEK.

Om Erbjudandet inte tecknas i tillräcklig utsträckning avser Bolaget att undersöka alternativa finansieringsmöjligheter genom till exempel riktade emissioner, lån eller liknande. Alternativt tvingas Bolaget driva verksamheten i mer återhållsam takt än planerat i avvaktan på ytterligare finansiering. Skulle Bolaget inte lyckas säkra en alternativ finansiering kommer det att påverka Bolagets möjlighet att kommersialisera och utveckla sina produkter enligt plan, vilket påverkar Bolagets såväl finansiella som operativa ställning negativt.

RISKFAKTORER

En investering i värdepapper är förenad med risk. I detta avsnitt beskrivs de riskfaktorer som anses väsentliga för NanoEchos 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 Bolagets värdepapper och som bedöms vara väsentliga för att en investerare ska kunna fatta ett välgrundat investeringsbeslut.

NanoEcho har bedömt riskernas väsentlighet på grundval av sannolikheten för att riskerna realiserar och den potentiella omfattning av negativa konsekvenser som kan följa av att riskerna realiserar. Riskfaktorerna presenteras i ett begränsat antal kategorier vilka omfattar risker relaterade till NanoEchos verksamhet, bransch, legala och regulatoriska risker, finansiella risker samt risker relaterade till NanoEchos värdepapper och Erbjudandet. 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, med beaktande av sannolikheten att riskerna förverkligas och den förväntade omfattningen av riskernas negativa effekter, presenteras först inom varje kategori medan riskfaktorerna därefter presenteras utan särskild rangordning. Bedömningen görs på en kvalitativ skala med beteckningarna låg, medelhög eller hög.

Affärs- och verksamhetsrelaterade risker

NanoEcho är ett utvecklingsbolag

NanoEcho är ett utvecklingsbolag som inte har kommersialiserat sin produkt än. Bolaget har därmed inte bedrivit någon försäljning och har därför inte heller genererat några intäkter. Det går därmed inte att dra några långtgående slutsatser om marknadens acceptans av Bolagets produkt eller se några varaktiga tendenser för försäljnings- och resultatutvecklingen. Av detta följer flera risker, bland annat att Bolaget lägger resurser på att utveckla ett system vilket inte kommer efterfrågas i tillräckligt hög utsträckning för att motivera utvecklingsutgifterna, att uppskattade intäktsströmmar visar sig inte överensstämma med utfallet eller att dessa inträffar väsentligt senare än vad Bolaget räknat med eller inte alls. Det finns en risk att Bolaget aldrig kommer att uppnå tillräckligt höga eller bestående omsättningssiffror för att uppnå långsiktig lönsamhet eller överlevnad, vilket skulle kunna komma att negativt påverka Bolagets intjäningsförmåga och finansiella ställning.

Bolaget bedömer sannolikheten för att risken inträffar som medelhög. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en hög negativ inverkan på Bolaget.

Kliniska studier

Den medicintekniska branschen och kliniska studier är förknippade med stor osäkerhet och risker avseende tidsplaner och resultat i studierna. Det finns en risk att Bolagets planerade kliniska registreringsstudie inte kommer att indikera tillräckligt goda resultat i linje med Bolagets förväntningar. Bolaget kan även komma att behöva göra fler och/eller mer omfattande studier än vad styrelsen i Bolaget i dagsläget

bedömer, vilket kan medföra ökade kostnader eller försenade intäkter vilket i sin tur kan medföra negativa konsekvenser för Bolagets intjäningsförmåga och finansiella ställning.

Bolaget bedömer sannolikheten för att risken inträffar som medelhög. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en hög negativ inverkan på Bolaget.

Kunder

Vårdgivare och sjukvårdsorganisationer utgör NanoEchos framtida kundbas. Denna kundgrupp arbetar med snäva budgetramar och begränsade utrymmen för investeringar. Detta kan hindra eller fördröja beslutsprocesserna hos de aktörer inom sjukvården som vill köpa Bolagets produkt, eller leda till att investering i Bolagets produkt inte genomförs. Det finns därmed en risk för att försäljningsutvecklingen mot dessa kunder och på dessa marknader blir oförutsägbar, vilket medför ökad risk för felaktiga prioriteringar, ineffektiva försäljningsansträngningar och/eller utebliven försäljning vilket kan innebära en negativ påverkan på Bolagets verksamhet, och därigenom intjäningsförmåga och resultat.

Bolaget bedömer sannolikheten för att risken inträffar som medelhög. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en hög negativ inverkan på Bolaget.

Systemverifiering och kommersialisering

NanoEcho utvecklar en ny teknik för förbättrad diagnostik av, i ett första steg, rektalcancer. Bolaget har tagit fram ett bildgivande system som har genomgått en integrationsprocess, interna utvärderingar samt en oberoende intern granskningsprocess för att säkerställa att systemets dokumentation överensstämmer med myndigheternas krav. Systemet befinner sig nu i formell verifiering, vilket innebär att systemet testas och utvärderas, av bland annat oberoende externa testinstitut. Efter den slutförda formella verifieringen planerar Bolaget att genomföra en myndighetskontrollerad klinisk registreringsstudie för att sedan fokusera på kommersialiseringen av Bolagets bildgivande system. Om Bolagets systemverifiering eller kommersialiseringarbete inte skulle uppnå förväntade resultat kan detta komma att påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt.

Bolaget bedömer att sannolikheten att ovan nämnda risk förverkligas är medelhög. Bolaget bedömer att dessa risker, enskilt eller sammantaget, om de förverkligas, skulle kunna ha en medelhög negativ inverkan på Bolaget.

Konkurrens och/eller alternativa behandlingar

NanoEcho kan komma att utsättas för konkurrens från ett flertal andra företag med satsningar inom motsvarande område. Flera av dessa företag kan ha större finansiella resurser än Bolaget. Även den generella forskningen och utvecklingen inom de områden där Bolaget avser att vara aktivt skulle kunna ha en negativ inverkan på Bolagets förmåga att sälja sin produkt, då andra metoder eller behandlingar kan komma att visa sig mer fördelaktiga. Om någon av dessa risker skulle realiseras kan det innebära en negativ påverkan på Bolagets lönsamhet och framtida försäljning.

Bolaget bedömer sannolikheten för att risken inträffar som medelhög. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en medelhög negativ inverkan på Bolaget.

Samarbetsavtal

NanoEcho har och kan komma att ingå samarbetsavtal för vidareutveckling av Bolagets system, kliniska studier och även andra former av samarbeten. Bolaget har exempelvis ingått ett avtal med Vermon SA för framtagande och produktion av ultraljudsproben till Bolagets bildgivande system och SPL Medical för att säkra tillgången på nanopartiklar inför både de kliniska aktiviteterna och för framtida försäljning. Alla samarbetsformer med utomstående parter är förenade med risken att motparten inte uppfyller sitt åtagande eller nyttjar information eller kunskap som delges inom ramen för samarbetet på sätt som faller utanför ramen för samarbetet. En motpart kan till exempel hamna i ekonomiska svårigheter som omöjliggör denna parts fortsatta åtagande och även helt andra omständigheter kan komma att inverka på förutsättningarna för fortsatt samarbete. Framtida eventuella avtal om marknadsrättigheter och licensförsäljning kan komma att utvecklas på ett sämre sätt än förutsett och avtal inom tillverkning och leveransavtal om insatsvaror kan komma att fungera otillfredsställande. Om någon av dessa risker skulle realiseras kan det innebära en negativ påverkan på Bolagets produktutveckling, och därigenom intjäningsförmåga.

Bolaget bedömer sannolikheten för att risken inträffar som låg. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en hög negativ inverkan på Bolaget.

Beroende av nyckelpersoner

NanoEcho består av en begränsad organisation med ett begränsat antal anställda och konsulter samt har nära samarbete med ett antal samarbetspartners, bland annat Vermon SA, us4us Ltd och SPL Medical B.V. Bolaget är därför beroende av ett antal nyckelpersoner som besitter internt kunnande och har omfattande erfarenhet inom området i vilket Bolaget verkar. Per dagen för Prospektet finns det sju nyckelpersoner i Bolaget. Om någon eller flera av dessa skulle lämna Bolaget kan det försena och/eller försvåra den fortsatta utvecklingen. Vidare finns det en risk att Bolaget inte lyckas attrahera och behålla kvalificerad personal eller att detta inte kan ske på för Bolaget fördelaktiga villkor vilket kan medföra negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet och resultat.

Bolaget bedömer sannolikheten för att risken inträffar som låg. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en hög negativ inverkan på Bolaget.

Legala och regulatoriska risker

Risker relaterade till immaterialrättsligt skydd

NanoEchos immateriella rättigheter skyddas främst genom patent, upphovsrättsligt skydd, lagstiftning till skydd för företagshemligheter och/eller avtal. Bolaget har vid tidpunkten för Prospektet ett grundpatent som skyddar utförandet av en handhållen prob. Patentet täcker kombinationen av att placera en ultraljudsgivare tillsammans med en eller flera magneter, i eller på samma enhet. Detta grundpatent har beviljats i Japan, Europa, Sydkorea, Kanada och USA. Utöver detta patent har NanoEcho ansökt om ett mer detaljerat patent i USA, Japan, Kina, Kanada och Europa avseende probens design och uppbyggnad samt ett patent relaterat till den bildgivande mjukvarualgoritmen. Bolaget har genomfört en Freedom To Operate (FTO) som visat att inga patenthinder föreligger för Bolagets teknik.

Om det system och den teknik som har utvecklats, eller kan komma att utvecklas, av Bolagets anställda, konsulter eller samarbetsparter inte erhåller ett adekvat immaterialrättsligt skydd, innefattande att erforderlig överföring till Bolaget från respektive upphovsman skulle visa sig vara otillräcklig, eller om befintligt immaterialrättsligt skydd visar sig otillräckligt för att tillvarata Bolagets rättigheter och marknadsposition, kan Bolagets möjlighet att bedriva verksamhet, och därigenom dess finansiella ställning, påverkas negativt. Även om Bolaget erhåller tillfredsställande patentskydd kan kostnaderna för att upprätthålla detta skydd vara betydande, liksom kostnaderna för att försvara patenten vid eventuellt intrång från tredje part.

Det finns risk att Bolagets produkter och teknik med tiden kan komma att efterliknas av konkurrenter, vilket skulle kunna påverka Bolagets försäljning och intäkter negativt. Andra bolag verksamma inom samma eller närliggande sektorer skulle även kunna inneha immateriella rättigheter på vilka Bolagets verksamhet skulle kunna hävdas inkräkta. Försvar av Bolagets rättigheter eller försvar i samband med krav på ersättning från andra parter för hävdade intrång i och/eller användning av andra parter immateriella rättigheter kan innebära omfattande kostnader och ta lång tid vilket skulle kunna skapa stor osäkerhet kring Bolagets verksamhet och dess långsiktiga förmåga att bedriva denna.

Patent beviljas endast för en begränsad tidsperiod. Det finns en risk att Bolagets produkt kopieras av tredje part efter det att patenttiden har löpt ut vilket kan inverka på Bolagets försäljning av sina egna produkter, vilket i sin tur skulle kunna ha en negativ inverkan på Bolagets utvecklingsmöjligheter, och därigenom intjäningsförmåga och resultat.

Bolaget bedömer sannolikheten för att risken inträffar som låg. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en hög negativ inverkan på Bolaget.

Myndighetsbeslut

För att NanoEcho ska få marknadsföra produkter baserade på Bolagets teknologi krävs tillstånd från berörda myndigheter på respektive marknad, exempelvis CE-märkning i EU. Det finns en risk att sådana tillstånd inte erhålles eller att tillstånden inte har den omfattning som Bolaget förväntar sig. En eventuell tillståndsprocess kan också komma att bli både

tids- och kapitalkrävande, vilket kan försena en lansering av produkter på marknaden. Dessa risker sammantaget, eller var och en för sig, skulle kunna ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, och därigenom utvecklingsmöjligheter och intjäningsförmåga.

Bolaget bedömer sannolikheten för att risken inträffar som låg. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en hög negativ inverkan på Bolaget.

Finansiella risker

Intjäningsförmåga och framtida kapitalbehov

Bolaget har historiskt sett drivits med förlust och saknar återkommande intäkter. Det finns risk att Bolaget inte kommer att lyckas generera substantiella och återkommande intäkter varför det också finns risk att Bolaget inte kommer att uppnå positiva resultat i framtiden. Ett misslyckande i att generera vinster i tillräcklig omfattning kan påverka Bolagets marknadsvärde negativt. Det finns därför risk att Bolaget i framtiden kan komma att tvingas söka nytt externt kapital, t.ex. genom emission av aktier och aktierelaterade instrument eller olika typer av lånefinansiering. Till följd av Bolagets kapitalbehov genomförde Bolaget under 2023 en företrädesemission. Genom emissionen tillfördes Bolaget totalt cirka 24 MSEK genom emission av aktier.

Framtida kapitalanskaffningsåtgärder kan resultera i utspädning av ägandet i Bolaget för de aktieägare som väljer att inte delta i eventuella kommande nyemissioner. Det finns risk att Bolaget då inte kommer att kunna erhålla nödvändig finansiering eller att sådan finansiering inte kan erhållas på, för befintliga aktieägare, fördelaktiga villkor. Ett misslyckande med att erhålla ytterligare finansiering vid rätt tidpunkt kan medföra att Bolaget måste skjuta upp, dra ner på, eller avsluta verksamheter, vilket i sin tur kan ha en negativ inverkan på Bolagets utvecklingsmöjligheter och intjäningsförmåga.

Bolaget bedömer sannolikheten för att risken inträffar som medelhög. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en hög negativ inverkan på Bolaget.

Risker relaterade till Bolagets värdepapper och Erbjudandet

Utspädning genom framtida emissioner

Bolaget kommer med största sannolikhet i framtiden att behöva anskaffa ytterligare kapital genom utgivande av aktierelaterade värdepapper såsom aktier, teckningsoptioner eller konvertibler. En emission av ytterligare värdepapper kan leda till att aktiekursen går ner och leda till en utspädning av befintliga aktieägares ekonomiska rättigheter och rösträtt. Om emission genomförs med företrädesrätt för befintliga aktieägare kan aktieägarna försvara sig mot utspädning genom att teckna ytterligare värdepapper, vilket förutsätter en ytterligare investering i Bolaget. En sådan emission kan också göras utan företräde för befintliga aktieägare, i vilket fall aktieägaren inte har någon möjlighet att skydda sig mot utspädning. Om Bolaget i framtiden behöver anskaffa ytterligare kapital genom emission av aktierelaterade värdepapper skulle detta kunna ha en negativ inverkan på Bolagets aktiekurs, vilket i sin tur även inverkar negativt på befintliga aktieägare

Bolaget bedömer sannolikheten för att risken inträffar som hög. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en medelhög negativ inverkan på Bolaget.

Teckningsförbindelser är ej säkerställda

Bolaget har erhållit teckningsförbindelser från befintliga aktieägare och externa investerare. Teckningsförbindelserna uppgår till cirka 4,9 MSEK, vilket utgör cirka 16,2 procent av Erbjudandet. Teckningsförbindelserna är inte säkerställda genom pantsättning, spärrmedel eller liknande arrangemang. Därmed skulle det, om samtliga eller delar av dessa förbindelser inte skulle infrias, finnas en risk att Erbjudandet inte tecknas i planerad grad, med verkan att Bolaget skulle tillföras mindre kapital än beräknat för att finansiera rörelsen. Detta skulle inverka negativt på Bolagets finansiella ställning och även på utvecklingen av Bolagets verksamhet efter Erbjudandets genomförande, vilket i förlängningen riskerar leda till minskade framtida intäkter eller på annat sätt påverka Bolagets verksamhet i negativ omfattning.

Bolaget bedömer sannolikheten för att risken inträffar som låg. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en hög negativ inverkan på Bolaget.

INFORMATION OM BOLAGETS AKTIER

Allmän information

NanoEcho är ett publikt avstämningsbolag och 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. Inga aktiebrev är utfärdade för Bolagets aktier. Aktierna har ISIN-kod SE0017133705. Samtliga aktier i Bolaget är denominerade i SEK, är fullt betalda, utställda till innehavare och har emitterats i enlighet med svensk rätt och bestämmelserna i aktiebolagslagen (2005:551).

Central värdepappersförvaltning

NanoEcho är anslutet till Euroclears kontobaserade värdepapperssystem enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Av denna anledning utfärdas inga fysiska aktiebrev, eftersom kontoföring och registrering av aktierna sker av Euroclear i det elektroniska avstämningsregistret. Aktieägare som är införd i aktieboken och antecknad i avstämningsregistret är berättigad till samtliga aktierelaterade rättigheter.

Erbjudandet

Styrelsen beslutade den 23 maj 2024, med stöd av bemyndigande från årsstämman den 15 april 2024, att genomföra Erbjudandet. Erbjudandet avser teckning av aktier (ISIN-kod SE0017133705) utan företrädesrätt för befintliga aktieägare i Bolaget. Aktierna i Erbjudandet emitteras i enlighet med svensk rätt och valutan för Erbjudandet är SEK. Erbjudandet har teckningsperiod mellan 29 maj 2024 till och med den 14 juni 2024 och de nyemitterade aktierna planeras att registreras vid Bolagsverket omkring vecka 26. Den angivna veckan är preliminär och kan komma att ändras.

Vissa rättigheter kopplade till aktierna

De rättigheter som är förenade med aktier emitterade av Bolaget, inklusive de rättigheter som följer av bolagsordningen, kan endast ändras i enlighet med de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551). Varje aktie berättigar till en (1) röst på Bolagets bolagsstämma. Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämma rösta för fulla antalet av denne ägda och företrädda aktier. Det finns endast ett aktieslag och samtliga aktier medför lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och vinst. Vid en eventuell likvidation av Bolaget har aktieägare rätt till andel av överskott i förhållande till det antal aktier som aktieägaren innehar. Inga begränsningar föreligger avseende aktiernas överlåtbarhet. Aktieägare har normalt företrädesrätt till teckning av nya aktier, teckningsoptioner och konvertibler i enlighet med aktiebolagslagen, såvida inte bolagsstämman eller styrelsen med stöd av bolagsstämmans bemyndigande eller efterföljande godkännande beslutar om avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Bolagsordningen innehåller inga särskilda bestämmelser om inlösen eller konvertering.

Rätt till utdelning, andel av Bolagets vinst och behållning vid likvidation

Rätt till utdelning tillfaller den som på av bolagsstämman fastställd avstämningsdag är införd i aktieboken och är antecknad i avstämningsregistret. Detta register förs av Euroclear. Utdelning utbetalas normalt som ett kontantbelopp per aktie genom Euroclears försorg, men kan även utbetalas i annan form. Om en aktieägare inte kan nås kvarstår dennes fordran avseende utbetalningsbeloppet på Bolaget i tio år. Vid utgången av tioårsperioden tillfaller utdelningen Bolaget.

Det föreligger inga restriktioner för utdelning för aktieägare bosatta utanför Sverige, med undantag för eventuella begränsningar som följer av bank- och clearingsystem. Befalning av utdelning till utlandsbosatta aktieägare genomförs på samma sätt som för aktieägare med hemvist i Sverige. För aktieägare som inte har hemvist i Sverige utgår normalt svensk kupongskatt. Bolaget är emellertid inte förpliktigt att betala sådan skatt.

Bolaget har ingen utdelningspolicy och har hittills inte lämnat någon utdelning. Bolaget befinner sig i en utvecklingsfas och eventuella överskott är planerade att investeras i Bolagets fortsatta utveckling.

Samtliga aktier ger lika rätt till del av Bolagets tillgångar och vinster. I händelse av likvidation av Bolaget har aktieägare rätt till andel av överskottet i proportion till det antal aktier som innehas av aktieägaren.

Skattefrågor i samband med Erbjudandet

Skattelagstiftningen i investerarens hemland och Sverige kan inverka på eventuella inkomster som erhålls från de värdepapper som erbjuds genom Erbjudandet. Beskattning av eventuell utdelning, liksom kapitalvinstbeskattning och regler om kapitalförluster vid avyttring av värdepapper, beror på varje enskild aktieägares specifika situation. Särskilda skatteregler gäller för vissa typer av skattskyldiga, exempelvis investmentföretag och försäkringsföretag, och vissa typer av investeringsformer. Investerare bör därför rådfråga en skatterådgivare för att få information om de särskilda konsekvenser som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska skatteregler och skatteavtal.

Bemyndigande

Vid årsstämman den 15 april 2024 beslutades att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen under tiden fram till nästa årsstämma, fatta beslut om att öka Bolagets aktiekapital inom bolagsordningens gränser genom nyemission av aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler. Styrelsen ska kunna besluta om emission av aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt och/eller med bestämmelse om apport, kvittning eller annars med villkor enligt 2 kap 5 § andra stycket 1-3 och 5 aktiebolagslagen.

Emissionerna ska ske till marknadsmässig teckningskurs, med förbehåll för marknadsmässig emissionsrabatt i förekommande fall. Styrelsen ska bestämma villkoren i övrigt för emissioner enligt detta bemyndigande samt vem som ska äga rätt att teckna aktierna, teckningsoptionerna och/eller konvertiblerna. Skälet till att styrelsen ska kunna fatta beslut om emission med avvikelse från aktieägares företrädesrätt och/eller med bestämmelse om apport- och kvittningsemission eller annars med villkor enligt ovan är att Bolaget ska kunna emittera aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler i samband med förvärv av bolag eller rörelser samt kunna genomföra riktade emissioner i syfte att införskaffa kapital till Bolaget.

Offentliga uppköpserbudanden och tvångsinlösen

Under förutsättning att Bolagets aktier tas upp till handel på First North kommer Bolagets aktier omfattas av de regler om offentliga uppköpserbudanden som utfärdats av Aktiemarknadens självregleringskommitté (Takeover-regler för vissa handelsplattformar). Ett offentligt uppköpserbudande kan gälla alla eller en del av aktierna i ett bolag, och kan antingen vara frivilligt eller obligatoriskt (så kallad budplikt). Budplikt uppstår när en aktieägare, ensam eller tillsammans med närstående, uppnår ett innehav som representerar minst tre tiondelar av röstetalet för samtliga aktier i ett bolag.

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

Vid ett offentligt uppköpserbudande ska en aktieägare under acceptfristen ta ställning till Erbjudandet. En aktieägare har rätt att antingen acceptera eller förkasta Erbjudandet. En aktieägare som har accepterat ett offentligt uppköpserbudande är som utgångspunkt bunden av sin accept. En aktieägare kan dock under vissa omständigheter återkalla sin accept, till exempel om lämnad accept har varit villkorad av uppfyllandet av vissa villkor. Om en aktieägare väljer att förkasta, eller inte besvarar, ett offentligt uppköpserbudande kan aktieägarens aktier bli föremål för tvångsinlösen för det fall den som lämnat Erbjudandet uppnår ett innehav som representerar mer än nio tiondelar av aktierna i aktiebolaget genom Erbjudandet.

Tvångsinlösen innebär att en majoritetsaktieägare som innehar mer än nio tiondelar av aktierna i ett bolag, oavsett

aktiernas röstvärde, har en lagstadgad rättighet att lösa in återstående aktier som inte redan innehas av majoritetsaktieägaren. På motsvarande sätt har den vars aktier kan lösas in rätt att få sina aktier inlösta av majoritetsaktieägaren. Priset på aktier som inlöses genom tvångsinlösen kan fastställas på två sätt. Om majoritetsaktieägaren har lämnat ett offentligt uppköpserbudande till andra aktieägare vilket accepterats av minst nio tiondelar av aktieägarna, ska lösenbeloppet motsvara det erbjudna vederlaget för aktierna, om inte särskilda skäl motiverar annat. I övriga fall ska lösenbeloppet för aktierna motsvara det pris som kan påräknas vid en försäljning av aktierna under normala förhållanden. Denna process för bestämmande av skälig ersättning för aktier som inlöses genom tvångsinlösen utgör en del i det aktiebolagsrättsliga minoritetsskyddet, vilket har till syfte att skapa en rättvis behandling av samtliga aktieägare. Eventuella tvister om inlösen ska prövas av skiljemän.

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

NÄRMARE UPPGIFTER OM ERBJUDANDET

Erbjudandet

Allmänheten i Sverige samt professionella investerare Sverige och internationellt erbjuds möjlighet att teckna aktier i NanoEcho AB (publ). Erbjudandet omfattar maximalt 75 000 000 aktier. Därutöver har Bolaget möjlighet att utöka Erbjudandet med ytterligare 20 000 000 aktier. Vid full teckning i Erbjudandet ges NanoEcho AB (publ) ett tillskott på cirka 30,0 MSEK före emissionskostnader. För det fall Erbjudandet utökas maximalt kommer Bolaget att tillföras ytterligare 8,0 MSEK fördelat på 20 000 000 ytterligare aktier.

Emissionen avser endast nyemitterade aktier och genomförs utan företrädesrätt för befintliga aktieägare.

Erbjudandepreis

Pris per aktie har fastställts till 0,40 SEK. Courtage utgår ej.

Anmälningstid

Teckning av aktier ska ske under tiden från och med den 29 maj 2024 till och med den 14 juni 2024. Styrelsen i NanoEcho AB (publ) förbehåller sig rätten att förlänga anmälningstiden samt tiden för betalning. Beslut om att förlänga kommer att offentliggöras senast sista dagen i anmälningstiden.

Anmälan om teckning av aktier

Minsta teckningspost är 15 000 aktier motsvarande 6 000 SEK och därefter sker teckning i valfritt antal aktier.

Teckning av aktier ska ske genom ifyllande och undertecknande av anmälningssedel och vara Aqurat Fondkommission AB tillhanda senast klockan 15:00 den 14 juni 2024. Anmälningssedlar som sänds per post bör avsändas i god tid före sista dagen i anmälningstiden. Det är endast tillåtet att insända en (1) anmälningssedel per tecknare. För det fall flera anmälningssedlar insändes, kommer endast den senast inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Inga tillägg och ändringar får göras i den på anmälningssedeln tryckta texten.

Ifylld och undertecknad anmälningssedel ska under anmälningstiden inges till Aqurat Fondkommission AB på nedanstående adress:

Aqurat Fondkommission AB
Ärende: NanoEcho AB (publ)
Box 7461
103 92 Stockholm
Telefon: 08-684 05 800
Telefax: 08- 684 08 801
Email: info@aqurat.se (inskannad anmälningssedel)

Observera att anmälan är bindande.

Anmälan kan också ske elektroniskt via BankID på Aqurat Fondkommission AB:s hemsida www.aqurat.se.

Den som anmäler sig för teckning av aktier måste ha ett VP-konto eller en depå hos bank eller annan förvaltare till vilken leverans av aktier kan ske. Personer som saknar VP-konto eller depå måste öppna ett VP-konto eller en depå hos en bank eller ett värdepappersinstitut innan anmälningssedel inlämnas till Aqurat Fondkommission AB. Observera att detta kan ta viss tid.

Observera att den som har en depå eller konto med specifika regler för värdepapperstransaktioner, exempelvis investeringssparkonto (ISK) eller kapitalförsäkringskonto (KF), måste kontrollera med den bank/förvaltare som för kontot, om, och i så fall hur, teckning av värdepapper inom ramen för Erbjudandet är möjlig. Anmälan ska i så fall göras i samförstånd med den bank/förvaltare som för kontot.

Anmälningssedel och Prospekt finns tillgängliga på NanoEcho's hemsida www.nanoecho.se, på G&W Fondkommission AB's hemsida www.gwkapital.se, samt på Aqurat Fondkommission AB's hemsida www.aqurat.se.

Tilldelning

Beslut om tilldelning av aktier fattas av Bolagets styrelse i samråd med G&W och kommer då att ske, i första hand, med syftet att införa planerad notering uppnå en så god likviditet i aktien som möjligt. Vid överteckning ska tilldelning ske med målet att uppnå en god ägarbas och bred spridning av aktierna bland allmänheten för att möjliggöra regelbunden och likvid handel i Bolagets aktier på First North, förutsatt att Bolagets planerade ansökan om notering godkänns. Samtliga investerare som på förhand ingått avtal om teckningsåtaganden med Bolaget ska dock vara garanterade full tilldelning i enlighet med respektive åtagande, se "Teckningsåtaganden" nedan för ytterligare information.

Observera att styrelsen vid överteckning beslutar om tilldelning vilket innebär att tilldelning kan komma att ske med färre antal aktier än anmälan avser eller helt utebli, varvid tilldelning helt eller delvis kan komma att ske genom slumpmässigt urval. Samtliga investerare som på förhand ingått avtal om teckningsåtaganden med Bolaget ska dock vara garanterade full tilldelning i enlighet med respektive åtagande, se "Teckningsåtaganden" nedan för ytterligare information. Tilldelningen är inte beroende av när under anmälningstiden anmälan inges.

Besked om tilldelning

Tilldelning beräknas ske snarast efter avslutad anmälningstid och besked om tilldelning erhålls i form av en avräkningsnota vilken beräknas skickas ut omkring den 17 juni 2024. Information kommer ej att skickas till dem som ej tilldelats aktier.



Betalning

Betalning ska ske i enlighet med utsänd avräkningsnota. Likvid ska erläggas senast tre (3) bankdagar efter utfärdandet av avräkningsnotan. Om likvid ej erläggs i rätt tid kan tilldelade aktier komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt detta Erbjudande, kan den vilken ursprungligen erhållit tilldelning av dessa värdepapper komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden.

Leverans av tecknade aktier

Så snart emissionen registrerats vid Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring v. 26 2024, kommer aktier att levereras till det VP-konto eller den depå hos bank eller annan förvaltare som angivits på anmälningssedeln. I samband med detta erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av värdepapper har skett på dennes VP-konto. Tecknare som har depå hos bank eller fondkommissionär erhåller information från respektive förvaltare.

Upptagande till handel

NanoEcho har erhållit ett villkorat godkännande för notering av Bolagets aktier på First North. Första handelsdag för aktien är beräknad till den 28 juni 2024. Aktien kommer att handlas under kortnamnet NANECH och med ISIN-kod SE0017133705. Vid notering av Bolagets aktier kommer värdepappersinstitut med erforderliga tillstånd handlägga förmedling av köp och försäljning av aktier.

Noteringsbeslutet är villkorat av att NanoEcho uppfyller de formella noteringskraven på att (i) ha säkrat rörelsekapital för en period om tolv (12) månader, (ii) uppnått tillräcklig spridning från första handelsdag på First North och (iii) att Bolaget inkommit med en uppdaterad informationspolicy samt (iiii) att ingen ny information framkommer som påverkar Bolagets uppfyllelse av noteringskraven.

Offentliggörande av utfallet i erbjudandet

Snarast möjligt efter att anmälningstiden avslutats kommer NanoEcho AB (publ) att offentliggöra utfallet av Erbjudandet. Offentliggörandet är planerat till den 17 juni 2024 och kommer att ske genom pressmeddelande samt finnas tillgängligt på NanoEcho's hemsida www.nanoecho.se.

Utspädning

Antalet aktier kommer, vid fulltecknat Erbjudande, öka med 75 000 000 från 48 028 056 till 123 028 056, motsvarande en utspädning om 61,0 procent av kapitalet och rösterna i Bolaget (beräknat som antalet nya aktier till följd av Erbjudandet dividerat med det totala antalet aktier i Bolaget efter fulltecknat Erbjudande). För det fall att Erbjudandet utökas maximalt, kommer antalet aktier att öka med ytterligare 20 000 000, motsvarande en utspädning om cirka 14,0 procent, vilket motsvarar en total utspädning om cirka 66,4 procent.

Befintliga aktieägare har ej möjlighet att ekonomiskt kompensera sig för den utspädningseffekt som uppstår till följd av Erbjudandet.

Lock-up-åtaganden att inte sälja aktier, m.m

Samtliga styrelseledamöter och flertalet ledande befattningshavare med aktieinnehav i Bolaget, direkt och/eller indirekt, samt ett antal aktieägare, tillsammans motsvarande cirka 6,2 miljoner aktier, har genom avtal förbundit sig gentemot G&W att, med undantag för accept av ett offentligt uppköps-erbjudande, inte sälja eller genomföra andra transaktioner med motsvarande effekt som en försäljning utan att, i varje enskilt fall, först ha inhämtat ett skriftligt godkännande från G&W. Beslut att lämna sådant skriftligt samtycke beslutas av G&W och bedömning görs i varje enskilt fall. Beviljat samtycke kan bero på såväl individuella som affärsmässiga skäl. Lock-up-perioden varar under en period om 180 dagar från och med första dag för handel av Bolagets aktier på en organiserad marknadsplats.

I samband med en emission i Bolaget som genomfördes under 2020 åtog sig aktietecknarna gentemot Bolaget att, med undantag för accept av ett offentligt uppköps-erbjudande, inte sälja eller genomföra andra transaktioner med motsvarande effekt som en försäljning utan att, i varje enskilt fall, först ha inhämtat ett skriftligt godkännande från Bolaget. Beslut att lämna sådant skriftligt samtycke beslutas av Bolaget och bedömning görs i varje enskilt fall. Beviljat

samtycke kan bero på såväl individuella som affärsmässiga skäl. Lock-up-åtagandena omfattar, såvitt Bolaget känner till, cirka 560 000 aktier, och lock-up-perioden varar under en period om 90 dagar från och med första dag för handel av Bolagets aktier på en organiserad marknadsplats.

I samband med överlåtelser av aktier i Bolaget från Cardeon AB till ett antal köpare åtog sig köparna gentemot Cardeon AB att, med undantag för accept av ett offentligt uppköps-erbjudande, inte sälja eller genomföra andra transaktioner med motsvarande effekt som en försäljning utan att, i varje enskilt fall, först ha inhämtat ett skriftligt godkännande från Cardeon AB. Beslut att lämna sådant skriftligt samtycke beslutas av Cardeon AB och bedömning görs i varje enskilt fall. Beviljat samtycke kan bero på såväl individuella som affärsmässiga skäl. Lock-up-åtagandena omfattar, såvitt Bolaget känner till, cirka 2 450 000 aktier, och lock-up-perioden varar under en period om 90 dagar från och med första dag för handel av Bolagets aktier på en organiserad marknadsplats.

Efter utgången av lock-up-perioderna kan aktierna komma att bjudas ut till försäljning, vilket i förekommande fall kan påverka marknadspriset på aktien.

Teckningsåtaganden

Emissionen omfattas av teckningsåtaganden uppgående till totalt cirka 4,9 MSEK, motsvarande cirka 16,2 procent av Erbjudandet. Någon ersättning till de som lämnat teckningsåtaganden utgår ej. Avtalen ingicks i maj 2024. Teckningsåtaganden är inte säkerställda genom bankgaranti,

spärrmedel, pantsättning eller dylikt, varför det finns en risk för att åtagandet, helt eller delvis, inte kommer att infrias. För vidare beskrivning, se avsnittet "Riskfaktorer – Teckningsförbindelser ej säkerställda".

Investorerna som ingått teckningsåtaganden framgår av tabellen nedan.

Namn	Adress	Teckningsåtagande, SEK	Andel av Erbjudandet, %
Quiq Holding AB ⁱ	Lerduvevägen 10, 436 51 Hovås	3 000 000	10,0%
G&W Holding AB	Kungsgatan 3, 111 43 Stockholm	1 500 000	5,0%
Hager Consulting AB ⁱⁱ	Jönköpingsgatan 83, 252 50 Helsingborg	100 000	0,3%
Nosterix Aktiebolag ⁱⁱⁱ	Västergatan 5C, 222 29 Lund	100 000	0,3%
Tord Labuda	Nås via Bolaget	100 000	0,3%
Tomas Jansson	Nås via Bolaget	50 000	0,2%
Linda Persson	Nås via Bolaget	4 000	0,0%
Ulrika Axelsson	Nås via Bolaget	4 000	0,0%
Magnus Santesson	Nås via Bolaget	4 000	0,0%
Summa		4 862 000	16,2%

ⁱ Ägs av styrelseordförande Daniel Johnsson.

ⁱⁱ Ägs av styrelseledamot Ann-Christin Malmberg Hager.

ⁱⁱⁱ Ägs av styrelseledamot Åke Bengtsson.

Tillämplig lagstiftning

Aktierna ges ut under aktiebolagslagen (2005:551) och regleras av svensk rätt.

Rätt till utdelning

Aktierna medför rätt till utdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det

att aktierna införts i aktieboken hos Euroclear Sweden AB ("Euroclear"). Rätt till utdelning tillfaller den som på den av bolagsstämman fastställda avstämningsdagen var registrerad som aktieägare i den av Euroclear förda aktieboken. Utbetalningen ombesörjes av Euroclear eller förvaltarregistrerat innehav i enlighet med respektive förvaltares rutiner.

Aktiebok

NanoEcho AB är ett till Euroclear anslutet avstämningsbolag. Bolagets aktiebok med uppgift om aktieägare hanteras och kontoförs av Euroclear med adress Euroclear Sweden AB, Box 191, SE-101 23 Stockholm, Sverige.

Aktieägars rättigheter

Aktieägars rättigheter avseende vinstutdelning, rösträtt, företrädesrätt vid nyteckning av aktie med mera styrs dels av NanoEcho AB's bolagsordning som finns tillgänglig via Bolagets hemsida www.nanoecho.se, dels av aktiebolagslagen (2005:551).

Rätt att återkalla Erbjudandet

Styrelsen förbehåller sig rätten att återkalla Erbjudandet för det fall att styrelsen anser att det är olämpligt att genomföra Erbjudandet. Om Erbjudandet återkallas kommer detta att offentliggöras via pressmeddelande senast den 14 juni 2024, vilket även kommer att vara tillgängligt på Bolagets hemsida www.nanoecho.se.

Möjlighet att återkalla teckningsanmälan

För det fall att Bolaget ej uppfyller noteringskraven kommer tecknaren äga möjlighet att återkalla sin teckningsanmälan.

Restriktioner avseende deltagande i Erbjudandet

Erbjudandet att teckna aktier i NanoEcho i enlighet med villkoren i detta Prospekt, riktar sig inte till investerare med hemvist i Australien, Belarus, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Ryssland, Sydkorea, Schweiz, Singapore, Sydafrika, USA eller i något annat land där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Detta Prospekt, anmälningssedlar och andra till Erbjudandet hörande handlingar får följaktligen inte distribueras i eller till ovan nämnda länder eller annan jurisdiktion där sådan distribution eller deltagande i Emissionen skulle förutsätta ytterligare prospekt, registrering eller andra myndighetstillstånd.

De nyemitterade aktierna som omfattas av Erbjudandet har inte registrerats och kommer inte att registreras enligt den vid var tid gällande U.S. Securities Act eller värdepapperslagstiftningen i någon delstat eller annan jurisdiktion i USA och får inte erbjudas, säljas eller på annat sätt överföras, direkt eller indirekt, i eller till USA, förutom enligt ett tillämpligt undantag från, eller genom en transaktion som inte omfattas av registreringskraven i U.S. Securities Act och i enlighet med värdepapperslagstiftningen i relevant delstat eller annan jurisdiktion i USA. Bolagets värdepapper har varken godkänts eller underkänts av amerikanska Securities and Exchange Commission, någon delstatlig värdepappersmyndighet eller annan myndighet i USA. Inte heller har någon sådan myndighet bedömt eller uttalat sig om riktigheten eller tillförlitligheten av detta Prospekt. Att påstå motsatsen är en brottslig handling i USA.

Anmälan om teckning av aktier i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig. Följaktligen får nyemitterade aktier inte direkt eller indirekt, utbjudas, säljas vidare eller levereras i eller till länder där åtgärd enligt ovan krävs eller till aktieägare med hemvist enligt ovan.

Emissionsinstitut och finansiell rådgivare

Aqurat Fondkommission AB (Aqurat) agerar emissionsinstitut med anledning av Erbjudandet. Att Aqurat är emissionsinstitut innebär inte att Aqurat betraktar den som anmält sig för teckning i Erbjudandet som kund hos Aqurat.

G&W Fondkommission är Bolagets finansiella rådgivare med anledning av Erbjudandet. G&W Fondkommission kan nås på följande kontaktuppgifter: Kungsgatan 3, 111 43 Stockholm, info@gwkapital.se.

Information om behandling av personuppgifter

Den som tecknar aktier i Erbjudandet kommer att lämna uppgifter till Aqurat Fondkommission AB. Personuppgifter som lämnats till Aqurat Fondkommission AB kommer att behandlas i datasystem i den utsträckning som behövs för att tillhandahålla tjänster och administrera kundarrangemang. Även personuppgifter som inhämtats från annan än den kund som behandlingen avser kan komma att behandlas. Det kan också förekomma att personuppgifter behandlas i datasystem hos företag eller organisationer med vilka Aqurat Fondkommission AB samarbetar. Information om behandling av personuppgifter lämnas av Aqurat Fondkommission AB. Aqurat Fondkommission AB tar även emot begäran om rättelse av personuppgifter. Adressinformation kan komma att inhämtas av Aqurat Fondkommission AB genom en automatisk process hos Euroclear.

Övrig information

För det fall att ett för stort belopp betalats in av en tecknare för nyemitterade aktier kommer Aqurat att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Aqurat kommer i sådant fall att ta kontakt med tecknaren för uppgift om ett bankkonto som Aqurat kan återbetala beloppet till. Belopp understigande 100 SEK återbetalas ej. Ingen ränta kommer att utbetalas för överskjutande belopp. En teckning av aktier är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av aktier.

Ofullständiga eller felaktigt ifyllda anmälningsedlar kan komma att lämnas utan beaktande. Om teckningslikviden inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning komma att ske med ett lägre belopp. Betald likvid som inte tagits i anspråk kommer i så fall att återbetalas.

Aktier som inte betalats i tid kan komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt Erbjudandet, kan den som ursprungligen erhållit tilldelningen av dessa värdepapper komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden.

Genom undertecknande av anmälningsedel i Erbjudandet bekräftas att förvärvaren har tagit del av Prospektet samt förstått riskerna som är förknippade med en investering i de finansiella instrumenten.

BOLAGSSTYRNING

Styrelse

Enligt bolagsordningen ska styrelsen bestå av lägst tre (3) och högst sju (7) ledamöter med högst fem (5) suppleanter. Bolagets styrelse består för närvarande av fyra styrelseledamöter. Styrelsen har sitt säte i Lunds kommun. Styrelseledamöterna är valda av årsstämman 15 april 2024, för tiden intill slutet av årsstämman 2025. Nedanstående tabell anger namn, befattning, födelseår, år för inval i styrelsen och aktieinnehav.

Namn	Befattning	Födelseår	Invald (år)	Oberoende i förhållande till		Innehav ⁱ
				Bolaget och Bolagets ledning	Större aktieägare ⁱ	
Daniel Johnsson	Styrelseordförande	1968	2022	Ja	Nej	5 933 355 aktier
Ann-Christin Malmberg Hager	Styrelseledamot	1965	2022	Ja	Ja	0 aktier
Åke Bengtsson	Styrelseledamot	1963	2023	Ja	Ja	0 aktier
Tord Labuda	Styrelseledamot	1967	2023	Ja	Ja	0 aktier

Daniel Johnsson

Styrelseordförande sedan 2022.

Utbildning och bakgrund: Erfaren serieentreprenör med ett flertal framgångsrika "exits". 25 års erfarenhet som VD i Exertis Nordics AB, varav de sista 7 åren i börsnoterad koncern. Är numera aktiv som investerare och rådgivare.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseordförande i Postery AB, Renable AB, Admazing AB och Brink Commerce AB, samt styrelseledamot i IRLAB Therapeutics AB, Integrative Research Laboratories Sweden AB, Quiq Holding AB, Cap-Tech Holding AB, JOSI Holding AB, JHD Holding AB, Tura Group AB, Flower Infrastructure Technologies AB, Chilimobil Sweden AB, DB24 AB och Hilke Collection AB.

Innehav: 5 933 355 aktier.

Ann-Christin Malmberg Hager

Styrelseledamot sedan 2022.

Utbildning och bakgrund: Ann-Christin har en lång erfarenhet av att starta företag inom life science. Hon har tidigare varit VD på PainDrainer AB, SenzaGen AB, DiaProst AB, Cantargia AB och XImmune AB. Ann-Christin har arbetat som Investment Director på LU Bioscience och VP Business Development på Alligator Bioscience AB.

Övriga pågående uppdrag: Rådgivare till start-up bolag samt styrelseledamot i SenzaGen AB, Lead Biologics International AB, Avena Partners AB och Hager Consulting AB.

Innehav: 0 aktier.

Åke Bengtsson

Styrelseledamot sedan 2023.

Utbildning och bakgrund: Åke har en lång karriär inom ledningsfunktioner som CFO och CEO från olika tillverkande industrier med internationell prägel. Åke innehar en Executive MBA från SIMI Köpenhamn. Han erbjuder idag interimtjänster inom företagsledning och rådgivningsroller, via eget bolag.

Övriga pågående uppdrag: Verksam som Business coach för Produktionsänglar, Södertälje Science Park och Senior Business Advisor, SMILE Incubator samt styrelseledamot i Nosterix AB.

Innehav: 0 aktier.

Tord Labuda

Styrelseledamot sedan 2023.

Utbildning och bakgrund: Tord är disputerad i Tumörimmunologi från Lunds Universitet och har mer än 15 års internationell erfarenhet från ledande befattningar inom läkemedelsindustrin, senast som Vice President och global chef för klinisk utveckling hos LEO Pharma i Danmark.

Övriga pågående uppdrag: Founder och CEO i TL Medvision AB.

Innehav: 0 aktier.

ⁱ Med större aktieägare avses ägare som direkt eller indirekt kontrollerar 10 procent eller mer av aktierna i Bolaget.

ⁱⁱ Avser privat ägande samt ägande genom bolag.

Ledande befattningshavare

Namn	Befattning	Födelseår	Innehav ⁱⁱⁱ
Linda Persson	VD	1978	50 000 aktier
Magnus Santesson	CTO	1968	66 000 aktier
Henrik Ljung	CFO	1958	21 953 aktier
Kristina Hallström	CCO/CMO, QA/RA ^{iv}	1963	40 000 aktier
Ulrika Axelsson	Klinisk direktör	1978	0 aktier

Linda Persson

VD sedan 2020.

Utbildning och bakgrund: Linda är disputerad inom medicinsk teknik och har en lång erfarenhet från flera ledande positioner med fokus på produktutveckling. Hon kommer närmast från en senior roll på strategi- och affärsutvecklingsenheten på E.ON. Innan dess har Linda även haft inflytelserika befattningar på andra företag, såsom Baxter och Sony.

Övriga pågående uppdrag: -

Innehav: 50 000 aktier.

Magnus Santesson

CTO sedan 2020.

Utbildning och bakgrund: Magnus är utbildad vid Lunds universitet inom computer science. Magnus har en gedigen erfarenhet som program- och projektledare för tekniska globala utvecklingsprojekt inom såväl snabbväxande konsumentvaror som inom medicinteknik. Han har även varit med och grundat och utvecklat bolaget Mobytech Consulting.

Övriga pågående uppdrag: -

Innehav: 66 000 aktier.

Henrik Ljung

CFO sedan 2020.

Utbildning och bakgrund: Henrik är civilekonom från Lunds universitet. Han har bakgrund som auktoriserad revisor och mångårig erfarenhet som CFO i börsnoterade bolag såsom bland andra Acconeer AB, Carbiotix AB, Qlife Holding AB och AB Sardus. Henrik har stor erfarenhet av bolag i tidigt utvecklingskede samt företagsförvärv. Henrik är anlitad på konsultbasis motsvarande cirka 20 procent av en heltidstjänst.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseledamot i Ljung & Winblad AB.

Innehav: 21 953 aktier.

Ulrika Axelsson

Klinisk direktör sedan 2023.

Utbildning och bakgrund: Ulrika är disputerad i immunologi och har erfarenhet av att driva kliniska studier. Hon kommer närmast från arbete som affärscoach på SmiLe Life Science Incubator. Innan dess har Ulrika bland annat arbetat på PainDrainer AB och i ledande befattningar på CREATE Health Translational Cancer Center på Lunds universitet, med syfte att kommersialisera forskning inom onkologi.

Övriga pågående uppdrag: -

Innehav: 0 aktier.

Övriga upplysningar avseende styrelse och ledande befattningshavare

Inga styrelseledamöter eller medlemmar av koncernledningen har några familjeband till några andra styrelseledamöter eller medlemmar av koncernledningen. Daniel Johnsson var styrelseledamot i Cupos AB och avgick som styrelseledamot i samband med att likvidation av Cupos AB inleddes den 16 april 2019. Likvidationen av Cupos AB avslutades den 22 juli 2021. Daniel Johnsson var vidare styrelseledamot i Playground TV AB och avgick som styrelseledamot i samband med att konkurs av Playground TV AB inleddes den 20 september 2023 samt var styrelseledamot i Roscomar Ltd och avgick som styrelseledamot i samband med att konkurs av Roscomar Ltd inleddes den 16 juni 2022. Ingen annan befattningshavare har under de senaste fem åren varit medlem i förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan, eller innehar annan ledande befattning i ett bolag som varit föremål för konkurs, likvidation, konkursförvaltning eller liknande under den period som befattningen innehas eller inom ett år därefter. Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna i Bolaget har under de senaste fem åren (i) dömts i bedrägerirelaterade mål, (ii) av reglerings- eller tillsynsmyndighet (inklusive erkända yrkessammanslutningar) bundits vid, eller varit föremål för påföljd på grund av, brott, eller (iii) förbjudits av domstol att vara medlem av en emittents förvaltnings-, lednings eller tillsynsorgan eller från att utöva ledande eller övergripande funktioner hos en emittent. Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets adress Scheelevägen 19, 223 63 Lund.

ⁱⁱⁱ Avser privat ägande samt ägande genom bolag.

^{iv} Fram till 5 juni 2024.

Ersättningar och förmåner till styrelse och ledande befattningshavare

Arvode till bolagsstämmovalda styrelseledamöter beslutas av årsstämman. Vid årsstämman den 15 april 2024 beslutades att arvode skulle utgå med 400 000 SEK till styrelseordföranden samt med 100 000 SEK till var och en av övriga styrelseledamöter. Inget arvode ska utgå till styrelseledamöter som är anställda i Bolaget. Ingen styrelseledamot har något avtal som berättigar till ersättning vid upphörandet av uppdraget.

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

Nedanstående tabell visar de ersättningar som styrelseledamöterna och de ledande befattningshavarna erhållit avseende räkenskapsåret 2023. Samtliga belopp anges i SEK.

Ersättningar under 2023

Befattningshavare	Styrelsearvode	Grundlön/ konsultarvode	Rörlig ersättning	Pensions- kostnader	Övriga förmåner ^v	Totalt
Daniel Johnsson	300 000	83 333 ^{vi}	-	-	-	383 333
Ann-Christin Malmberg Hager	100 000	-	-	-	-	100 000
Åke Bengtsson	-	-	-	-	-	0
Tord Labuda	-	-	-	-	-	0
Linda Persson	-	1 140 000	296 400	223 752	21 140	1 681 292
Magnus Santesson	-	851 820	84 793	89 796	15 453	1 041 862
Henrik Ljung	-	121 000	-	-	-	121 000
Kristina Hallström	-	762 031	-	78 216	11 695	851 942
Ulrika Axelsson	-	441 000	-	21 637	7 111	469 748

^v Övriga förmåner avser friskvårdsbidrag, premiebefrielse, sjukförsäkring och tjänstegrupplivförsäkring.

^{vi} Daniel Johnsson var anställd i Bolaget under del av 2023.

FINANSIELL INFORMATION OCH NYCKELTAL

Informationen i detta avsnitt ska läsas tillsammans med NanoEchos reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2022, 2023 samt Bolagets oreviderade delårsrapport för perioden januari – mars 2024 (med jämförelsesiffror för motsvarande period 2023) vilka införlivas i Prospektet genom hänvisning (för närmare information se avsnittet "Handlingar införlivade genom hänvisning"). Om inget annat uttryckligen anges har ingen annan information i Prospektet reviderats eller granskats av NanoEchos revisor. Räkenskapsåret sträcker sig från och med den 1 januari till och med den 31 december. De delar av den finansiella informationen som inte har införlivats genom hänvisning är antingen inte relevanta för en investerare eller återfinns informationen på annan plats i Prospektet.

Bolagets årsredovisningar för räkenskapsåren 2022, 2023 med därtill fogade revisionsberättelser samt kvartalsrapporterna för perioden 1 januari 2024 – 31 mars 2023 samt 2024 har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen (1995:1554) och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning, (K3).

Hänvisningar görs enligt följande:

- ▷ NanoEchos årsredovisning för räkenskapsåret 2022: Förvaltningsberättelse (sidorna 15-16), Förändringar i eget kapital (sidan 19), Resultaträkning (sidan 20), Balansräkning (sidan 21), Kassaflödesanalys (sidan 23), Noter (sidan 24) och Revisionsberättelse (sidan 26).
- ▷ NanoEchos årsredovisning för räkenskapsåret 2023: Förvaltningsberättelse (sidorna 12-13), Förändring av eget kapital (sidan 17), Resultaträkning (sidan 18), Balansräkning (sidorna 19-20), Kassaflödesanalys (sidan 21), Noter (sidorna 22-25) och Revisionsberättelse (sidorna 28-30).
- ▷ NanoEchos kvartalsrapport för perioden januari 2024 – mars 2024: Resultaträkning (sidan 11), Balansräkning (sidorna 12-13), Kassaflödesanalys (sidan 14), Förändringar i eget kapital (sidan 16).

Bolagets nyckeltal

Inget av nyckeltalen som presenteras nedan är definierade enligt NanoEchos tillämpade redovisningsregler för finansiell rapportering och är alltså att betrakta som alternativa nyckeltal. NanoEcho bedömer att nyckeltalen ger en bättre förståelse för Bolagets ekonomiska trender. Nyckeltalen, såsom NanoEcho har definierat dessa, bör inte jämföras med andra bolags nyckeltal som har samma benämning då definitionerna kan skilja sig åt.

	31 dec 2023 12 mån Reviderad	31 dec 2022 12 mån Reviderad	31 mars 2024 3 mån Oreviderad	31 mars 2023 3 mån Oreviderad
MSEK om inget annat anges				
Nettomsättning Bolagets intäkter från sålda varor och tjänster efter avdrag för rabatter, moms och skatter	0	0	0	0
Resultat efter finansiella poster Nettomsättningen plus övriga intäkter minus samtliga kostnader inklusive finansiella intäkter	-14 434	-16 608	-3 978	-3 466
Balansomslutning Summan av Bolagets samtliga tillgångar	21 784	14 387	18 996	32 542
Soliditet (%) Bolagets totala eget kapital dividerat med Bolagets totala tillgångar	85%	80%	76%	91%

Utdelningspolicy

NanoEcho har inte lämnat några vinstutdelningar för perioden som omfattas av den historiska finansiella informationen och avser inte att lämna någon utdelning inom överskådlig framtid, varför ingen utdelningspolicy antagits. Framtida utdelningar, i den mån sådana föreslås av styrelsen och godkänns av Bolagets aktieägare, kommer vara beroende av och baserad på de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på Bolagets egna kapital samt Bolagets konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Betydande förändringar av Bolagets finansiella ställning sedan utgången av den senaste räkenskapsperioden

Inga betydande förändringar har skett sedan den senaste delårsrapporten för perioden 1 januari 2024 till och med 31 mars 2024 offentliggjordes.

Anmärkning från Bolagets revisor

I årsredovisningen avseende årsredovisningen för räkenskapsåret 2023 har Bolagets revisor lämnat följande kommentar under rubriken "Väsentlig osäkerhetsfaktor avseende antagandet om fortsatt drift" på sidan 28. "Utän att det påverkar mina uttalanden ovan vill jag fästa uppmärksamheten på vad som framgår av förvaltningsberättelsen under rubriken "Finansiering och förutsättningar för fortsatt drift" där det framgår att bolaget planerar en nyemission under Q2-2024 som ska kapitalisera bolaget för framtiden för att ta dem igenom utveckling fram tom Q3-2025. Styrelsen är övertygad om att de positiva diskussioner som redan förts med olika investerare i samband med emission kommer att generera ett tillfredställande utfall och därigenom säkras bolagets kapitalbehov framgent. Om det inte blir så som styrelsen förutspår tyder detta förhållande på att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor som kan leda till betydande tvivel om bolagets förmåga att fortsätta sin verksamhet."

LEGALA FRÅGOR, ÄGARFÖRHÅLLANDEN OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION

Aktier och aktiekapital

Bolaget har emitterat aktier i ett aktieslag. Enligt Bolagets bolagsordning ska aktiekapitalet vara lägst 2 400 000 SEK och inte överstiga 9 600 000 SEK, och antalet aktier ska vara lägst 48 000 000 och inte överstiga 192 000 000 aktier. Per den 31 mars liksom per dagen för Prospektet uppgick Bolagets aktiekapital till 2 401 402,80 SEK fördelat på totalt 48 028 056 aktier. Varje aktie har ett kvotvärde om 0,05 SEK. Efter genomförandet av Erbjudandet, under förutsättning att den fulltecknas, kommer Bolagets aktiekapital att uppgå till 6 151 402,80 SEK fördelat på 123 028 056 aktier. För det fall Erbjudandet utökas maximalt kommer Bolagets aktiekapital att uppgå till 7 151 403 SEK fördelat på 143 028 056 aktier. Aktierna i NanoEcho är denominerade i SEK. Samtliga emitterade aktier är fullt betalda och fritt överlåtbara.

Bolagets registrerade aktiekapital uppgick vid ingången av året för den senast fastslagna balansräkningen, det vill säga den 1 januari 2023, till 1 503 157 SEK fördelat på 30 063 133 aktier, envar med ett kvotvärde om 0,05 SEK. Per den 31 december 2023 uppgick Bolagets registrerade aktiekapital till 2 401 402,80 SEK fördelat på 48 028 056 aktier, envar med ett kvotvärde om 0,05 SEK.

Ägarförhållanden

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

Större aktieägare

Av tabellen nedan framgår, såvitt Bolaget känner till, samtliga aktieägare med innehav överstigande fem procent av samtliga aktier och röster i NanoEcho per den 31 mars 2024, inklusive därefter kända förändringar fram till dagen för Prospektet. Bolaget är inte direkt eller indirekt kontrollerat av någon enskild part.

Aktieägare	Antal aktier	Andel kapital, %	Andel röster, %
Quiq Holding AB	5 933 355	12,35	12,35
Maxistans AB	3 164 619	6,59	6,59
Cloudo AB	3 076 154	6,40	6,40
MTT Capital	2 446 043	5,09	5,09
Övriga aktieägare	33 407 885	69,57	69,57
Summa	48 028 056	100	100

Teckningsoptioner, aktierelaterade incitamentsprogram och konvertibler

Bolaget har inga utestående teckningsoptioner, skuldebrev, konvertibler eller liknande förbindelser som innebär rätt till nyteckning av aktier i Bolaget. Det finns inte heller några avtal eller andra förbindelser innebärande rätt till optioner eller andra begränsningar över Bolagets aktier inklusive aktiers rätt.

Väsentliga avtal

Inga väsentliga avtal som ligger utanför ramen för Bolagets normala verksamhet har ingåtts av Bolaget under de senaste tolv månaderna före dagen för Prospektet. Bolaget har idag inga skyldigheter att erlägga royalties eller andra betalningar till tredje part.

Myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

Bolaget är inte part i några myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden, eller skiljeförfaranden (inbegripet förfaranden som ännu inte är avgjorda eller som enligt Bolagets känedom riskerar att bli inledda) under de senaste tolv månaderna, vilka kan få, eller under den senaste tolv månadersperioden haft, betydande effekter på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet.

Intressekonflikter

Det föreligger inga intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan styrelseledamöternas och ledande befattningshavares åtaganden gentemot NanoEcho och deras privata intressen och/eller andra åtaganden (dock har flera styrelseledamöter och ledande befattningshavare vissa finansiella intressen i NanoEcho till följd av deras direkta eller indirekta aktieinnehav i Bolaget). 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. Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har åtagit sig några begränsningar i möjligheten att avyttra sina aktier i Bolaget.

Transaktioner med närstående

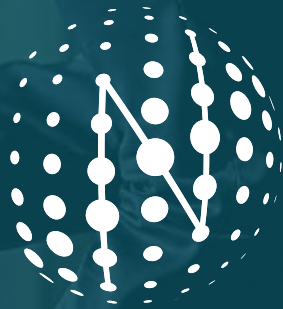
Under perioden som täcks av den historiska finansiella informationen fram till och med datumet för Prospektet har, med undantag för vad som anges nedan, inga väsentliga transaktioner mellan Bolaget och närstående parter förekommit. Samtliga transaktioner har skett på marknadsmässiga villkor.

Henrik Ljung är anlitad som CFO i Bolaget på konsultbasis genom avtal mellan Bolaget och Ljung & Winbladh AB, som är närstående till Henrik Ljung. Henrik Ljung har, via Ljung & Winbladh AB fakturerat Bolaget 150 700 SEK exklusive moms under 2022, 121 000 SEK exklusive moms under 2023, samt 37 400 SEK exklusive moms under 2024 fram till och med dagen för Prospektet.

TILLGÄNGLIGA HANDLINGAR

Följande handlingar finns tillgängliga i elektronisk form på Bolagets hemsida www.nanoecho.se och kan under samma period granskas på Bolagets kontor på Scheelevägen 19, 223 63 Lund under ordinarie kontorstid. Vänligen notera att informationen på webbplatsen inte utgör en del av Prospektet och inte har granskats eller godkänts av Finansinspektionen.

- ▷ Bolagets registreringsbevis; samt
- ▷ Bolagets bolagsordning.



NANOECHO

next level diagnostics

NanoEcho AB (publ) | Scheelevägen 19, 223 63 Lund | www.nanoecho.se