

INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER

Spago Nanomedical AB (publ)

Teckningstid:
13-28 juni 2022

Nanomedicin
för **diagnostik**
och **behandling**
av livshotande
sjukdomar

Notera att teckningsrätterna förväntas ha ett ekonomiskt värde.

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

- utnyttja de erhållna teckningsrätterna och teckna nya aktier senast den 28 juni 2022, eller
- senast den 22 juni 2022 sälja de erhållna teckningsrätterna som inte avses utnyttjas för teckning av nya aktier.

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

Nasdaq First North Growth Market är en registrerad tillväxtmarknad för små och medelstora företag, i enlighet med Europaparlamentets och rådets direktiv 2014/65/EU om marknader för finansiella instrument, såsom det har implementerats i nationell lagstiftning i Danmark, Finland och Sverige, som drivs av de (olika) börser som ingår i Nasdaq-koncernen. Bolag på Nasdaq First North Growth Market är inte föremål för samma regler som ställs på bolag som är noterade på den reglerade huvudmarknaden, enligt definitionen i EU:s lagstiftning (såsom den har införlivats i nationell rätt). De är istället föremål för mindre omfattande regler och regleringar som är anpassade för mindre tillväxtbolag. En investering i ett bolag som handlas på Nasdaq First North Growth Market kan därför vara mer riskfylld än en investering i ett bolag som är noterat på en reglerad marknad. Samtliga bolag vars aktier är upptagna till handel på Nasdaq First North Growth Market har en Certified Adviser som övervakar att regelverket efterlevs. Det är respektive börs inom Nasdaqkoncernen som godkänner ansökan om upptagande till handel.

Prospektets giltighetstid: Prospektet är giltigt under en tid av tolv månader efter godkännandet, förutsatt att det kompletteras med tillägg när så krävs enligt artikel 23. Prospektet godkändes den 9 juni 2022.

Detta EU-tillväxtprospekt ("Prospektet") har upprättats med anledning av Spago Nanomedical ABs inbjudan till teckning av aktier med företrädesrätt för befintliga aktieägare ("Företrädesmissionen" eller "Erbjudandet"). Med "Spago Nanomedical" eller "Bolaget" avses Spago Nanomedical AB (publ), org. nr 556574-5048. De nya aktierna som erbjuds i företrädesmissionen benämns härefter "Nya Aktier" och betalda tecknade aktier benämns "BTA". Vid hänvisningar till "First North" avses den multilaterala handelsplattformen Nasdaq First North Growth Market som bedrivs av Nasdaq Stockholm AB och vid hänvisning till "Euroclear" åsyftas Euroclear Sweden AB. Erik Penser Bank AB (publ) ("Erik Penser Bank") är Spago Nanomedicals finansiella rådgivare i samband med Företrädesmissionen.

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

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

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

Framåtriktade uttalanden

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

Framåtriktade uttalanden baseras på nuvarande beräkningar och antaganden som görs på grundval av vad Bolaget känner till. Sådana framåtriktade uttalanden påverkas av risker, osäkerheter och andra faktorer som kan leda till att de faktiska resultaten, inklusive Bolagets kassaflöde, finansiella ställning och rörelseresultat, kommer att skilja sig från resultaten, eller inte uppfylla de förväntningar som uttryckligen eller underförstått har antagits eller beskrivits i dessa uttalanden, eller visar sig vara mindre gynnsamma än resultaten som uttryckligen eller underförstått har antagits eller beskrivits i dessa uttalanden. På motsvarande sätt bör potentiella investerare inte sätta orimligt hög tilltro till dessa framåtriktade uttalanden och de rekommenderas starkt att läsa Prospektet, inklusive följande avsnitt: "Sammanfattning", "Riskfaktorer", "Strategi, resultat och företagsklimat" och "Finansiell information och nyckeltal", som innehåller mer detaljerade beskrivningar av faktorer som kan påverka Bolagets verksamhet och marknaden där det är verksamt. Varken Bolaget eller Erik Penser Bank kan lämna garantier för den framtida riktigheten hos de presenterade åsikterna, eller huruvida de förutsädda utvecklingarna faktiskt kommer att inträffa.

Efter Prospektets offentliggörande åtar sig varken Bolaget eller Erik Penser Bank, om det inte föreskrivs enligt lag eller i Nasdaq First North Growth Markets Rulebook eller annat regelverk för sådan marknadsplats där Bolagets aktier är noterade, att uppdatera framåtriktade uttalanden eller anpassa dessa framåtriktade uttalanden efter faktiska händelser eller utvecklingar.

Bransch- och marknadsinformation

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

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

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

Presentation av finansiell information

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

Innehåll

| | |
|---|----|
| Handlingar införlivade genom hänvisning | 04 |
| Sammanfattning | 05 |
| Ansvariga personer, information från tredje part och godkännande av behörig myndighet | 11 |
| Motiv för erbjudandet | 12 |
| Verksamhets- och marknadsöversikt | 14 |
| Redogörelse för rörelsekapitalet | 24 |
| Riskfaktorer | 25 |
| Villkor för värdepapperen | 30 |
| Villkor för Erbjudandet | 32 |
| Styrelse, ledande befattningshavare och bolagsstyrning | 36 |
| Finansiell information och nyckeltal | 40 |
| Information om aktieägare och legal information | 42 |
| Tillgängliga dokument | 46 |



Handlingar införlivade genom hänvisning

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

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

Spago Nanomedicals delårsrapport för perioden 1 januari-31 mars 2022 (ej reviderad) Sidhänvisning

| | |
|---|----|
| Nyckeltal | 29 |
| Bolagets resultaträkning | 30 |
| Bolagets balansräkning | 31 |
| Bolagets rapport över förändringar i eget kapital | 33 |
| Bolagets kassaflödesanalys | 32 |

Spago Nanomedicals delårsrapport för perioden 1 januari-31 mars 2022 finns på följande länk:

[spago-nanomedical-delarsrapport-januari-mars-2022.pdf \(mfn.se\)](https://storage.mfn.se/c2a9cb49-2b1c-41ef-b094-d04bbf7ef687/delarsrapport-januari-mars-2022.pdf)

Spago Nanomedicals årsredovisning för räkenskapsåret 2021 (reviderad) Sidhänvisning

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

Spago Nanomedicals årsredovisning för räkenskapsåret 2021 finns på följande länk:

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

Spago Nanomedicals årsredovisning för räkenskapsåret 2020 (reviderad) Sidhänvisning

| | |
|---|----|
| Nyckeltal | 27 |
| Bolagets resultaträkning | 28 |
| Bolagets balansräkning | 29 |
| Bolagets rapport över förändringar i eget kapital | 32 |
| Bolagets kassaflödesanalys | 31 |
| Noter | 33 |
| Revisionsberättelse | 41 |

Spago Nanomedicals årsredovisning för räkenskapsåret 2020 finns på följande länk:

<https://storage.mfn.se/proxy?url=https%3A%2F%2Fmb.cision.com%2FMain%2F11651%2F3323706%2F1400550.pdf>

Sammanfattning

Inledning

1.1 Värdepapperens namn och ISIN-kod

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

1.2 Identitet, LEI-kod och kontaktuppgifter

Bolagets firma (tillika handelsbeteckning) är Spago Nanomedical AB, med organisationsnummer 556574-5048 och LEI-kod 549300DNLTVJ4OGO5X40. Bolagets kontaktuppgifter är: Scheelevägen 22, 223 63 Lund, Tel: +46 46 811 88

1.3 Uppgifter om behörig myndighet som godkänt Prospektet

Prospektet har granskats och godkänts av Finansinspektionen Box 7821, 103 97 Stockholm

Tel: +46 (0)8 408 980 00

Hemsida: www.fi.se

1.4 Datum för godkännande av Prospektet

Prospektet godkändes den 9 juni 2022.

1.5 Varning

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

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

Nyckelinformation om emittenten

2.1 Information om emittenten

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

Spago Nanomedical utvecklar nanomedicin för diagnostik och behandling av livshotande sjukdomar. Bolagets verksamhet är inriktad mot att utveckla ett tumörselektivt kontrastmedel för magnetresonanstomografi (MRT), samt ett läkemedel för radionuklidbehandling av cancer. Båda dessa projekt är baserade på Bolagets plattform av patenterade funktionella nanopartiklar för fysiologisk målsökning till tumörer. Spago Nanomedical noterades på Spotlight Stock Market i januari 2013 och är sedan mars 2021 noterat på First North Growth Market. Bolagets verkställande direktör är Mats Hansen.

Nedan listas samtliga aktieägare med innehav överstigande fem procent av aktierna i Bolaget eller fem procent av röstetalet för samtliga aktier per den 31 mars 2022, inklusive därefter kända förändringar. Bolaget är inte direkt eller indirekt kontrollerat av någon aktieägare.

| Innehavare/förvaltare | Antal aktier/röster | Andel, % |
|--|---------------------|---------------|
| Peter Lindell med bolag och närstående | 6 690 617 | 16,25 |
| Avanza Pension | 5 300 178 | 12,87 |
| Mikael Lönn | 2 475 000 | 6,01 |
| Ranny Davidoff | 2 209 177 | 5,36 |
| Eva Redhe | 1 750 774 | 4,25 |
| Övriga | 22 756 541 | 55,26 |
| Totalt | 41 182 287 | 100,00 |

2.2 Finansiell nyckelinformation

Nedan presenteras finansiell nyckelinformation hämtat från Spago Nanomedicals reviderade årsredovisningar för 2020 och 2021 samt Bolagets oreviderade delårsrapport för perioden 1 januari-31 mars 2022 (med jämförelsesiffror för perioden 1 januari-31 mars 2021).

| | 2022-01-01 -2022-03-31 3 mån. Ej reviderad | 2021-01-01 -2021-03-31 3 mån. Ej reviderad | 2021-01-01 -2021-12-21 12 mån. Reviderad | 2020-01-01 -2020-12-21 12 mån. Reviderad |
|--|---|---|---|---|
| Intäkter och lönsamhet | | | | |
| Nettoomsättning (KSEK) | 211 | 100 | 660 | 342 |
| Rörelseresultat (KSEK) | -9 902 | -6 087 | -39 192 | -18 962 |
| Periodens resultat (KSEK) | -9 880 | -6 068 | -39 071 | -18 928 |
| Tillgångar och kapitalstruktur | | | | |
| Totala tillgångar (KSEK) | 180 647 | 221 322 | 191 624 | 162 820 |
| Totalt eget kapital (KSEK) | 174 931 | 217 869 | 184 812 | 159 675 |
| Kassaflöden | | | | |
| Nettokassaflöden från den löpande verksamheten (KSEK) | -10 929 | -6 504 | -35 569 | -18 766 |
| Nettokassaflöden från investeringsverksamheten (KSEK) | -540 | -982 | -4 627 | -6 383 |
| Nettokassaflöden från finansieringsverksamheten (KSEK) | 0 | 64 263 | 64 208 | 41 448 |
| Nyckeltal | | | | |
| | 2022-01-01 -2022-03-31 3 mån. Ej reviderad | 2021-01-01 -2021-03-31 3 mån. Ej reviderad | 2021-01-01 -2021-12-21 12 mån. Reviderad | 2020-01-01 -2020-12-21 12 mån. Reviderad |
| Soliditet (%) | 96,8 | 98,4 | 96,5 | 98,1 |
| Genomsnittligt antalet anställda | 15 | 16 | 16 | 15 |
| Resultat per aktie före och efter utspädning | -0,24 | -0,18 | -0,99 | -0,70 |
| Eget kapital per aktie före utspädning | 4,25 | 5,29 | 4,49 | 5,06 |
| Genomsnittligt antal aktier före utspädning | 41 182 287 | 33 998 207 | 39 410 870 | 27 177 699 |
| Genomsnittligt antal aktier efter utspädning | 41 744 839 | 34 560 759 | 39 973 422 | 27 740 251 |
| Antal aktier vid periodens slut | 41 182 287 | 41 182 287 | 41 182 287 | 31 544 517 |

2.3 Huvudsakliga risker som är specifika för Bolaget

VERKSAMHETS- OCH BRANSCHRELATERADE RISKER

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

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

Riskklassificering: *hög*

Rekrytering av försökspersoner kan vara både tids- och kostnadskrävande

Ett väsentligt moment i Spago Nanomedicals kliniska studier är rekryteringen av försökspersoner, då resultatet av rekryteringen har stor inverkan på tidsplanen för den kliniska studien. Som en följd av omprioriteringar i sjukvården efter utbrottet av Covid-19 i början av 2020 har rekryteringen av försökspersoner gått långsammare än planerat och medfört förseningar i den första kliniska studien med SpagoPix (SPAGOPIX-01) i patienter med bröstcancer och bukspottskörtelcancer. Oaktat förseningar till följd av coronavirusets spridning så kan rekrytering av patienter vara mycket tidskrävande av andra orsaker. Det finns en risk att rekrytering av försökspersoner tar längre tid, eller blir dyrare, än planerat, vilket då resulterar i ökade kostnader och en försening av studieresultatet. Sådana förseningar kan i sin tur leda till ytterligare kostnader samt att förväntade intäkter skjuts på framtiden, vilket får en negativ inverkan på Bolagets verksamhet och framtidsutsikter.

Riskklassificering: *hög*

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

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

Riskklassificering: *medel*

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

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

Riskklassificering: *medel*

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

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

Riskklassificering: *medel*

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

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

Riskklassificering: *hög*

LEGALA RISKER

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

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

Risiklassificering: *medel*

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

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

Risiklassificering: *låg*

Skatterisker

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

Risiklassificering: *låg*

Nyckelinformation om värdepapperna

3.1 Information om värdepapperen, rättigheter förenade med värdepapperen och utdelningspolicy

Samtliga aktier i Spago Nanomedical är av samma slag och är denominerade i svenska kronor (SEK). Per dagen för Prospektet finns 41 182 287 aktier utestående i Bolaget. Samtliga emitterade aktier är fullt betalda. Varje aktie har ett kvotvärde om 1 SEK.

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

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

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

3.2 Plats för handel med värdepapperen

Spago Nanomedicals aktier är upptagna till handel på Nasdaq First North Growth Market (First North), vilket är en multilateral trading facility (MTF) som bedrivs av Nasdaq Stockholm AB. First North regleras av ett särskilt regelverk och som inte har samma juridiska status som en reglerad marknad. De nya aktierna som avses emitteras i Företrädesemissionen kommer att tas upp till handel på First North i samband med att de registreras vid Bolagsverket.

3.3 Garantier som värdepapperen omfattas av

Värdepapperen omfattas inte av garantier.

3.4 Huvudsakliga risker som är specifika för värdepapperen

Framtida utdelning

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

Riskklassificering: *medel*

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

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

Riskklassificering: *medel*

Teckningsförbindelser och garantiåtaganden är inte säkerställda

Spago Nanomedical har från befintliga aktieägare erhållit teckningsförbindelser motsvarande cirka 30,8 procent av Företrädesemissionen. Därutöver har Bolaget erhållit garantiåtaganden om cirka 63,7 procent av Företrädesemissionen, varav cirka 49,2 procent utgör en bottengaranti och cirka 14,6 procent utgör en toppgaranti, från ett antal befintliga aktieägare och nya investerare.

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

Riskklassificering: *låg*

Nyckelinformation om Erbjudandet av värdepapper till allmänheten

4.1 Villkor och tidsplan för att investera i värdepapperet

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

Avstämningsdag: Den som på avstämningsdagen den 9 juni 2022 är aktieägare i Spago Nanomedical äger företrädesrätt att teckna aktier i Företrädesemissionen i relation till tidigare innehav av aktier. Sista dag för handel inklusive rätt att erhålla teckningsrätter är den 7 juni 2022. Första dag för handel exklusive rätt att erhålla teckningsrätter är den 8 juni 2022.

Företrädesrätt: Aktieägare i Bolaget erhåller en (1) teckningsrätt för vardera på avstämningsdagen innehavd aktie. Fyra (4) teckningsrätter ger rätt att teckna fem (5) aktier i Bolaget.

Teckningsperiod: Teckning av nya aktier ska ske under perioden från och med 13 juni 2022 till och med den 28 juni 2022.

Teckningskurs: 1,20 SEK per aktie. Courtaget utgår ej.

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

Utspädning: Full teckning i Företrädesemissionen innebär att antalet aktier i Bolaget ökar med 51 477 858 aktier, från 41 182 287 aktier till 92 660 145 aktier, vilket motsvarar en utspädningseffekt om 55,6 procent (beräknat som antalet nya aktier till följd av Företrädesemissionen dividerat med det totala antalet aktier i Bolaget efter fulltecknad Företrädesemission). Därutöver kan garanterna i Företrädesemissionen komma att välja att erhålla ersättning i form av nyemitterade aktier i Bolaget istället för kontant betalning. Skulle samtliga garantier välja att erhålla endast aktier som ersättning kan antalet aktier öka med ytterligare högst 4 667 467 aktier, vilket innebär en total utspädningseffekt om cirka 4,8 procent om Företrädesemissionen fulltecknas.

Kostnader: Vid fulltecknad nyemission uppgår emissionskostnader till cirka 8,0 MSEK (varav kostnader för garantiåtaganden uppgår till cirka 4,4 MSEK). Inga kostnader för investerare föreligger.

4.2 Motiv för Erbjudandet och användning av emissionslikvid

Bolagets bedömning är att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för de kommande tolv månaderna enligt den accelererade utvecklingsplanen där Tumorad tas vidare till nästa steg – klinisk utveckling. Bolaget ser stora potentiella aktieägarvärden i att avancera och accelerera utvecklingen av Tumorad givet en stor marknadspotential samt ett stort intresse för radionuklidterapi både bland investerare och läkemedelsbolag, vilket på senare tid har resulterat i ett flertal investeringar och förvärv inom detta område. Spago Nanomedical genomför därför denna Företrädesemission som kan tillföra Bolaget totalt cirka 61,8 MSEK, före avdrag för emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till cirka 8,0 MSEK. Befintlig kassa som per 31 mars 2022 uppgick till cirka 41 MSEK avses att användas för att slutföra de klinikförberedande aktiviteterna med Tumorad samt att fortsatt utveckla SpagoPix enligt den ursprungliga affärsplanen. Spago Nanomedical avser att använda nettolikviden från Företrädesemissionen till att täcka rörelsekapitalbehovet som uppstår till följd av starten av en klinisk fas I/IIa studie med ¹⁷⁷Lu-SN201 med målet att dokumentera säkerhet, identifiera maximalt tolererad dos, samt att inhämta bilder på hur ¹⁷⁷Lu-SN201 fördelas i kroppen. Nettolikviden i Företrädesemissionen avses således användas för den fortsatta utvecklingen av Tumorad, innefattande de löpande interna och externa kostnader i verksamheten som är relaterade till dessa aktiviteter. Bolagets befintliga likvida medel bedöms vara förbrukade i januari 2023. Under den kommande tolv månadersperioden räknat från dateringen av Prospektet bedömer Bolaget att underskottet uppgår till cirka 28 MSEK. Nettolikviden från Företrädesemissionen beräknas uppgå till cirka 53,8 MSEK, vilket Bolaget bedömer vara tillräckligt för att täcka rörelsekapitalbehovet för starten av den kliniska fas I/IIa studien med ¹⁷⁷Lu-SN201, vilket motsvarar en period längre än tolv månader räknat från dateringen av Prospektet.

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

Garantiåtaganden

Garantiåtaganden har erhållits från ett antal nya och befintliga investerare om cirka 39,4 MSEK motsvarande cirka 63,7 procent av Företrädesemissionen i form av botten- och toppgaranti. Dessa garantiåtaganden har emellertid inte säkerställts via bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

Intressekonflikter

Erik Penser Bank är finansiell rådgivare i samband med Företrädesemissionen, emissionsinstitut och har biträtt Bolaget i upprättandet av Prospektet. Erik Penser Bank kan i framtiden komma att tillhandahålla olika finansiella, investerings-, kommersiella och andra tjänster åt Spago Nanomedical för vilka Erik Penser Bank erhållit, respektive kan komma att erhålla, ersättning. FNCA Sweden AB är Bolagets Certified Adviser och Advokatfirman Cederquist KB är legal rådgivare åt Bolaget i samband med Företrädesemissionen. Eva Redhe, större aktieägare i Spago Nanomedical, tillhandahåller på generell basis finansiell- och investerarrådgivning till Bolaget enligt ett konsultavtal.

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

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

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

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

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

Lund, 9 juni 2022

Styrelsen i Spago Nanomedical

REFERENSER

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



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



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



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



Breast Screening Working Group (WG2) of the Covid-19 and Cancer Global Modelling Consortium, Figueroa J D, Gray E, Pashayan N, Deandrea S, Karch, Diama Bhadra Vale A, Elder K, Procopio P, T. van Ravesteyn N, Mutabi M, Canfell K, Nickson C, The impact of the Covid-19 pandemic on breast cancer early detection and screening, Preventive Medicine 151 (2021) 106585.



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

Motiv för Erbjudandet

Spago Nanomedical utvecklar nya medicinska produkter inom två områden, diagnostik och läkemedel för effektivare behandling av patienter med cancer och andra svåra sjukdomar. Inom diagnostik bedriver Bolaget det kliniska projektet SpagoPix med produktkandidaten SN132D - ett tumörselektivt kontrastmedel för förbättrad magnetisk resonanstomografi ("MRT"). Inom projektet Tumorad utvecklas ett nytt radionuklidläkemedel, ¹⁷⁷Lu-SN201, för precisionsbehandling av cancer. Båda projekten är baserade på Bolagets plattform av polymera nanomaterial med specifika egenskaper för design av funktionella nanopartiklar för fysiologisk målsökning och ansamling i solida tumörer.

Interimsdata från de två första dosgrupperna i Bolagets kliniska fas I-studie, SPAGOPIX-01, med det tumörselektiva kontrastmedlet SN132D visar att SN132D konsekvent ger positiv kontrast i MRT-bilder av bröstcancertumörer i människa med bibehållen god säkerhetsprofil. Förutom att visa att SN132D kan förbättra diagnostik och övervakning av misstänkt och konstaterad bröstcancer, bekräftar resultaten även förmågan hos Bolagets plattformsmaterial att ansamlas selektivt i solida tumörer i människa utan bakgrundskontrast. Utöver den positiva kontrasten i bröstcancertumörer visar samtliga MRT-bilder i studien att SN132D dessutom ger god kontrast i bukspottskörteln och levern, något som kan öppna för bredare användning av kontrastmedlet och fler potentiella indikationer. Studieresultaten ligger till grund för diskussioner med potentiella utvecklings- och licenspartners för fortsatt utveckling och kommersialisering av SpagoPix.

Att SN132D ansamlas selektivt i solida tumörer utan bakgrundskontrast är ett viktigt steg mot en klinisk validering av teknologiplattformen och indikerar tydligt att Bolagets nanomaterial kan användas vid behandling av solida tumörer, vilket Bolaget avser att åstadkomma i Tumorad-projektet. Avsikten är att skapa ett läkemedel som kan användas för att behandla även spridd och snabbväxande cancer, vilket idag är svårt att uppnå med befintliga läkemedel i många certyper. I projektet har Bolaget tidigare visat att läkemedelskandidaten (Eng. candidate drug) ¹⁷⁷Lu-SN201, som utgörs av Bolagets optimerade nanopartikel SN201 kombinerat med en medicinskt validerad radioisotop, Lutetium¹⁷⁷, hämmar tumörtillväxt och förlänger överlevnaden hos möss med snabbväxande tumörer. Nyligen kunde Bolaget dessutom kommunicera nya resultat som visar att ¹⁷⁷Lu-SN201 hämmar tumörtillväxt och förlänger överlevnaden med 39 procent jämfört med kontrollgruppen i en preklinisk modell för kolorektalcancer. Dessa resultat bekräftar ytterligare potentialen i plattformsteknologin. Materialet har visat god säkerhetsprofil i regulatoriska prekliniska toxikologistudier, samt en gynnsam fördelning i kroppen (biodistribution) i prekliniska dosimetristudier. Tillverkning av SN201 i större skala inför kliniska studier pågår, liksom ytterligare prekliniska effekt-studier för att lägga grunden för ansökan om sällsynt läkemedelsstatus (Eng. orphan drug) och optimerad utvecklingsstrategi.

Fokus för Bolaget är att inleda en klinisk fas I/IIa studie i cancerpatienter med Tumorad under senare delen av 2022, samt att optimera de kommersiella möjligheterna för SpagoPix i dialog med potentiella licenspartners.

MOTIV FÖR FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Bolagets bedömning är att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för de kommande tolv månaderna enligt den accelererade utvecklingsplanen där Tumorad tas vidare till nästa steg – klinisk utveckling. Bolaget ser stora potentiella aktieägarvärden i att avancera och accelerera utvecklingen av Tumorad givet en stor marknadspotential samt ett stort intresse för radionuklidterapi både bland investerare och läkemedelsbolag, vilket på senare tid har resulterat i ett flertal investeringar och förvärv inom detta område. Spago Nanomedical genomför därför denna Företrädesemission som kan tillföra Bolaget totalt cirka 61,8 MSEK, före avdrag för emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till cirka 8,0 MSEK. Befintlig kassa som per 31 mars 2022 uppgick till cirka 41 MSEK avses att användas för att slutföra de klinikförberedande aktiviteterna med Tumorad samt att fortsatt utveckla SpagoPix enligt den ursprungliga affärsplanen. Spago Nanomedical avser att använda nettolikviden från Företrädesemissionen till att täcka rörelsekapitalbehovet som uppstår till följd av starten av en klinisk fas I/IIa studie med ¹⁷⁷Lu-SN201 med målet att dokumentera säkerhet, identifiera maximalt tolererad dos, samt att inhämta bilder på hur ¹⁷⁷Lu-SN201 fördelas i kroppen. Nettolikviden i Företrädesemissionen avses således användas för den fortsatta utvecklingen av Tumorad, innefattande de löpande interna och externa kostnader i verksamheten som är relaterade till dessa aktiviteter. Bolagets befintliga likvida medel bedöms vara förbrukade i januari 2023. Under den kommande tolv månadersperioden räknat från dateringen av Prospektet bedömer Bolaget att underskottet uppgår till cirka 28 MSEK. Nettolikviden från Företrädesemissionen beräknas uppgå till cirka 53,8 MSEK, vilket Bolaget bedömer vara tillräckligt för att täcka rörelsekapitalbehovet för starten av den kliniska fas I/IIa studien med ¹⁷⁷Lu-SN201, vilket motsvarar en period längre än tolv månader räknat från dateringen av Prospektet.

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

Bolaget efter viss tid tvingas avveckla delar av sin verksamhet eller ytterst tvingas till rekonstruktion alternativt till att ansöka om konkurs.

RÅDGIVARE OCH INTRESSEKONFLIKTER

Erik Penser Bank är finansiell rådgivare och emissionsinstitut i samband med Företrädesemissionen. Erik Penser Bank har tillhandahållit och kan i framtiden komma att tillhandahålla olika finansiella, investerings- och kommersiella samt andra tjänster åt Spago Nanomedical för vilka Erik Penser Bank erhållit, respektive kan komma att erhålla, ersättning för. FNCA Sweden AB är Bolagets Certified Adviser. Advokatfirman Cederquist KB är legal rådgivare till Spago Nanomedical i samband med Företrädesemissionen.

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



Emissionslikvidens användning

Spago Nanomedical avser att använda nettolikviden från Företrädesemissionen till att inleda den första delen av kliniska fas I/IIa studier av läkemedelskandidaten Tumorad (100 procent).

Verksamhets- och marknadsöversikt

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

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

INTRODUKTION TILL SPAGO NANOMEDICAL

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

Bolagets verksamhet bygger på ett patenterat material för design av funktionella nanopartiklar som fysiologiskt ansamlas i tumörer och därigenom ger möjlighet för högre precision och förbättrad sjukvård för cancerpatienter. Pipelineprojekten har potential att underlätta diagnostik och förbättra behandling av cancerformer där det idag finns stora medicinska behov.

Verkningsmekanismen för båda projekten bygger på en vetenskapligt väletablerad princip, Enhanced Permeability and Retention ("EPR"), som innebär att partiklar av en viss storlek kan ansamlas selektivt i cancervävnad. Principen för fysiologisk ansamling har historiskt dokumenterats i ett flertal tumörtyper i människa, och genom de kliniska resultaten med SpagoPix även för Bolagets plattformsmaterial i bröstcancertumörer i människa. En viktig fördel med fysiologisk målsökning är att det är oberoende av tumörcellens biologi och därmed ger möjlighet för bred användning i olika cancerformer.

Spago Nanomedicals affärsidé bygger på utveckling av nanomedicinska projekt till klinisk "proof of-concept" och påföljande utveckling till kommersialisering genom strategiska licens- eller partnerskapsavtal med etablerade bolag med nödvändig kapacitet och global räckvidd inom respektive projektområde.

Spago Nanomedicals aktie är listad på First North (kortnamn: SPAGO).

SPAGOPIX

SpagoPix har som mål att förbättra precisionen vid magnetkameraundersökning av misstänkt cancer genom att lansera ett banbrytande tumörselektivt kontrastmedel för mer precis visualisering av tumörer och metastaser. Initiala kliniska resultat visar att SN132D ger hög och relevant kontrast i bröstcancertumörer, samt i levern och bukspottskörteln, med bibehållen god säkerhet. Med förbättrad cancerdiagnostik ökar chanserna till en framgångsrik och kostnadseffektiv behandling för patienten.

Läs mer på s. 16



TUMORAD

Tumorad syftar till att ta fram ett nytt läkemedel för radionuklidterapi mot aggressiv cancer baserat på nanopartiklar laddade med en radioaktiv isotop. Prekliniska resultat visar att SN201 ansamlas i aggressiva tumörer och tillsammans med Lutetium-177 (¹⁷⁷Lu) fördröjer tillväxten vid doser som är kliniskt användbara. Detta öppnar för bred användning av ¹⁷⁷Lu-SN201 för behandling av olika cancerformer och möjliggör minskad risk för resistensutveckling hos tumörcellerna.

Läs mer på s. 20



Vision Mål & Strategi



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



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



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

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

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

PROJEKT SPAGOPIX

SpagoPix är ett tumörselektivt kontrastmedel med extraordinär signalstyrka och potential att väsentligt förbättra bilddiagnostik av cancer med magnetkamera (MRT). Genom att bättre och mer precist synliggöra mjukvävnadstumörer och metastaser ges ökade möjligheter för framgångsrik behandling av cancerpatienter och lägre sjukvårdskostnader.

Marknadsöversikt och konkurrenssituation

Cancer är i dag en av de vanligaste sjukdoms- och dödsorsakerna bland vuxna, särskilt äldre. Enligt data från WHO, diagnosticerades 19,3 miljoner människor med cancer år 2020. Med dagens ökningstakt beräknas denna siffra år 2040 vara 28,4 miljoner. Denna ökning bedöms bero till stor del på att befolkningen åldras, men även på en växande befolkning med en högre närvaro av riskfaktorer som kopplas till en ökad socioekonomisk standard.

En tidig och korrekt cancerdiagnos är i många fall avgörande för ett positivt behandlingsresultat. Överlevnaden är mycket beroende av tidig diagnos eftersom möjligheterna till framgångsrik behandling minskar om canceren hunnit sprida sig. Coronapandemin har medfört stora förseningar i diagnostik, bland annat genom pausade screeningprogram och minskad tillgänglighet till vård. Detta förväntas leda till ett ökat antal cancerfall som diagnostiseras i ett sent stadium vilket tros leda till ökad dödlighet (Figueroa J D et al). Bildbaserade tekniker innefattande mammografi, ultraljud, datortomografi ("CT"), positronemissionstomografi ("PET") och magnetresonanstomografi ("MRT") är idag en grundpelare för upptäckt och karakterisering samt uppföljning av behandling vid cancer. Mammografi och ultraljud är relativt billiga och snabba metoder men ger bilder med låg upplösning och är inte alltid tillräckliga för att avbilda tumörer på ett användbart sätt. MRT och PET är mer precisa metoder som ofta används för att verifiera misstänka cancerdiagnoser. Till skillnad från CT, mammografi och PET som baseras på joniserande strålning är MRT en strålningfri metod. Dessutom ger MRT möjlighet att ta högupplösta bilder som kan användas för att guida kirurgiska

ingrepp. Utrustning för MRT finns redan idag på de flesta sjukhus och användningen inom cancerdiagnostik ökar stadigt.

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

Drivande för tillväxten inom bilddiagnostik med MRT är den växande och allt äldre befolkningen och med den ett ökande antal cancerpatienter globalt. Glädjande nog ökar inte dödligheten i cancer i samma takt som antalet cancerpatienter, vilket beror på att sjukvården blivit bättre på att behandla cancer. Som ett resultat av detta ökar antalet patienter som behöver följas upp med bilddiagnostik, vilket ytterligare ökar marknaden för bland annat kontrastmedel. Med förbättrade kontrastmedel som kan ge bättre bilder, och därmed tydligare information för att kunna bedöma patientens behov av vård, kan användningen av MRT komma att öka ytterligare.

Bland de ledande bolagen inom marknaden för kontrastmedel finns Bayer Healthcare, Bracco Imaging, GE Healthcare, och Guerbet. Dessa kan ses som konkurrenter men också som potentiella framtida partners till Spago Nanomedical. Utöver konkurrens från befintliga och nya kontrastmedel som kan

SpagoPix potentiella fördelar



Tumörselektivitet¹ ger bättre precision och gör det lättare att skilja ut tumörer från annan vävnad vilket kan minska antalet felaktiga diagnoser



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



Exeptionell förstärkning av MRT-signalen och flera gånger högre signalstyrka (relaxivitet) än kontrastmedel på marknaden (Gianolio et al., 2019)



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

1. Interimsdata från fas-1 studien SPAGOPIX-01 har påvisat tumörselektivitet utan bakgrunds-kontrast.
2. Biverkningarna hänförliga gadolinium inkluderar bl a nephrogenic systemic fibrosis.

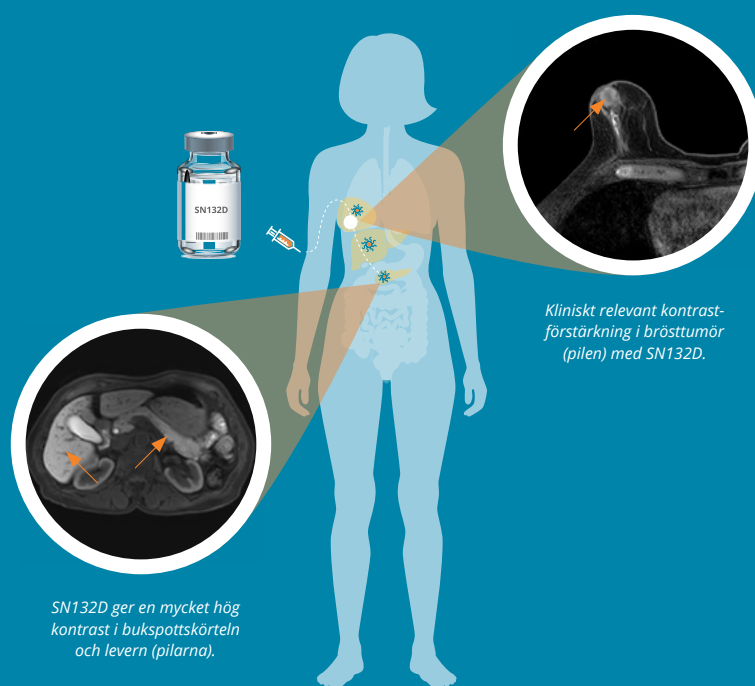
tänkas utvecklas, forskas det även på andra områden för att försöka förbättra möjligheten att upptäcka och synliggöra cancer. Till exempel utvärderas möjligheten att kombinera PET med MRT för en ökad känslighet och specificitet. Detta alternativ är dock mycket kostsamt och har ännu inte visat sig ge önskvärda resultat. En annan teknik som är under utvärdering, i detta fall för bröstcancer, är så kallad brösttomosyntes. Denna metod ger högre känslighet än mammografi för vissa typer av bröstvävnad, men kommer i dag till en kostnad av en förhöjd stråldos. Ytterligare exempel är utveckling av automatiserad ultraljudsundersökning för synliggörande av bröstcancer. Vad gäller bukspottkörtelcancer, är behovet av bättre diagnostiska metoder stort, särskild då det idag saknas effektiv bilddiagnostik för att guida behandlingen vid spridning av sjukdomen till levern.

Styrkor och konkurrensfördelar

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

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

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



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

Spago Nanomedicals kontrastmedel SpagoPix (SN132D) har egenskaper som adresserar svagheterna hos befintliga kontrastmedel i form av hög signalstyrka (Gianolio et al., 2019) och är designad för fysiologisk och selektiv ansamling i tumörer via den s.k. EPR-effekten. SN132D kan även ge möjlighet till bättre avbildning av andra sjukdomstillstånd där EPR-effekten är uttalad och därmed öppna för tidigare upptäckt och effektivare behandling av cancer och andra sjukdomar med stort medicinskt behov av förbättrad bilddiagnostik. Kontrastmedlets utformning bidrar till att bildtagning kan ske under en längre tid efter dosering (jämfört med dagens kontrastmedel) vilket skapar möjligheter till mer noggranna undersökningar. Kombinationen av dessa egenskaper öppnar för att SN132D kan ge mer precisa och tydligare bilder, även av små och aggressiva tumörer och metastaser, med högre specificitet än vad som är möjligt med dagens kontrastmedel.

SN132D är dessutom fritt från gadolinium vilket betyder att, utöver de goda diagnostiska egenskaperna, risken även elimineras för negativa biverkningar som beror på användning av detta kroppsfrämmande ämne. Istället för gadolinium innehåller SN132D grundämnet mangan för att förstärka den signal som detekteras vid en MRT-undersökning. Mangan är ett essentiellt grundämne som förekommer i många av våra vanligaste livsmedel och behövs för att upprätthålla en god hälsa.

Tumördiagnostik med MRT utnyttjas idag inte till fullo på grund av de begränsningar som finns med befintliga kontrastmedel. Bolagets bedömning är att det föreligger ett behov av ett nytt, specialiserat kontrastmedel som utvecklats utifrån dessa förutsättningar för att adressera de begränsningarna. Resultaten av fas-I studien SPAGOPIX-01, som presenterades i januari 2022, visade att SN132D tolererades väl och ger tydlig kontrast i MRT-bilder av solida tumörer i bröst, samt i pankreas och lever. Förbättringar när det gäller tumörvisualisering kan leda till minskat lidande för patienter och även stora besparingar avseende kostnader kopplade till upprepade operationer, för sent upptäckt cancer och onödiga procedurer på grund av felaktig diagnos. Produkten har därmed goda förutsättningar att bli en "game changer" på marknaden.

Den initiala målgruppen för SN132D är patienter med bröstcancer. Den globala incidensen uppgår till 2,3 miljoner nya fall per år (WHO 2020). Baserat på verkningsmekanismen hos SN132D finns möjlighet att bredda användningen ytterligare både inom cancerområdet och i andra sjukdomar som exempelvis endometriosis. Exempelvis har SN132D i SPAGOPIX-01 studien visat sig förstärka, inte bara brösttumörer, utan även lever och bukspottskörtel, vilket öppnar upp för användning också i dessa vävnader. Bukspottskörtelcancer är en av de dödligaste cancerformerna och leder årligen till drygt 400 000 dödsfall i världen. Idag saknas effektiva bilddiagnostiska metoder, både för att upptäcka lokala tumörer i bukspottskörteln och för att avgöra om sjukdomen har spritt sig till levern. Det medicinska behovet av kontrastmedel med hög precision för tumörer är därmed stort. En vävnadselektiv specialprodukt, fri från gadolinium, förväntas prissättas högre än dagens produkter. Detta innebär att den tänkbara marknadsstorleken är mycket attraktiv.



Projektstatus

Den pågående kliniska fas I-studien SPAGOPIX-01 genomförs vid två sjukhus i Sverige och inkluderar patienter med bekräftad bröstcancer och bukspottkörtelcancer. Det primära syftet med studien är att studera säkerhet vid olika doser av SN132D. En viktig sekundär målsättning är att dokumentera hur detta nya kontrastmedel kan förstärka MRT-bilder av cancertumörer i bröstet samt i bukspottkörteln med misstänkt spridning till levern.

Nyligen rapporterades positiva resultat baserat på analys av den andra dosgruppen som visar att SN132D ger positiv kontrast i MRT-bilder av bröstcancertumörer i människa med bibehållen god säkerhetsprofil. Förutom att bekräfta att SN132D kan förbättra diagnostik och uppföljning av misstänkt och konstaterad bröstcancer, bekräftar resultaten även förmågan att Bolagets unika plattformsmaterial ansamlas selektivt och utan bakgrundskontrast i solida tumörer i människa. Detta är ett viktigt steg mot en klinisk validering av teknologiplattformen och öppnar för användning av Bolagets nanomaterial även för terapeutiska ändamål.

Utöver den positiva kontrasten i bröstcancertumörer visar samtliga MRT-bilder i studien att SN132D dessutom ger upphov till god kontrast i bukspottkörteln och levern. Radiologer i Europa och USA pekar på att det finns ett uttalat behov av att kunna identifiera och följa patienter med olika former av förstadier till cancer i bukspottkörteln samt att avgöra om cancer spritt sig till levern. Totalt har 12 patienter med bekräftad bröstcancer inkluderats i studien. För att möjliggöra ytterligare värde i projektet i ett tidigt kliniskt utvecklingsstadium har studien öppnats för att även inkludera patienter med bukspottkörtelcancer som misstänkts ha spritt sig till levern.

I nästa steg ska SN132D testas i större kliniska studier och/ eller i olika indikationer inför marknadsgodkännande. Spago Nanomedicals strategi bygger på utlicensiering av projekt i klinisk fas. Processen för att utvärdera potentiella licenstagare pågår och har hittills resulterat i värdefull återkoppling. På basis av detta och interimdata som visar på god kontrastförstärkning i tumörer och målorgan utan störande bakgrundskontrast utvärderar Bolaget för närvarande de kommersiella möjligheterna i cancer och andra sjukdomar.

Patent

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

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

*Ej offentliggjorda indikationer

PROJEKT TUMORAD®

Behandling med radioaktiv strålning har sedan mer än 100 år använts för effektiv behandling av cancer. Tillsammans med kirurgi och cytostatika utgör terapi med strålning en hörnsten i behandlingen av flera cancerformer. I projektet Tumorad laddas nanopartiklar med radioaktiva isotoper och ger därmed möjlighet till lokal invärtes strålterapi, så kallad radionuklidterapi, mot cancer. Liksom i SpagoPix-projektet har Tumorad-partiklarna designats för fysiologisk ansamling i tumörer, vilket ger möjlighet till invärtes strålbehandling av aggressiv och spridd cancer med hög precision.

Marknadsöversikt och konkurrenssituation

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

Radionuklidterapi används idag kliniskt mot ett begränsat antal tumörtyper, samtidigt som utvecklingstakten inom fältet accelererar med flera nya produkter som är under utveckling. Baserat på publika försäljningssiffror från globala aktörer med marknadsgodkända radionuklidterapi uppskattas marknaden för dessa produkter i dagsläget vara värd cirka 700 miljoner USD. Exempel på systemiska radionuklid-läkemedel är Xofigo som används för behandling av prostatacancer-metastaser i benvävnad och Lutathera för behandling av så kallade neuro-endokrina tumörer. Såväl Lutathera som det i USA nyligen godkända läkemedlet Pluvicto för behandling av prostatacancer baseras på isotopen Lutetium-177 (¹⁷⁷Lu).

Dessa nya radioaktiva läkemedel kan komma att användas både som ensamt behandlingsalternativ och i kombination med kirurgi, cytostatika, och immunterapi. Intresset för fältet visas inte minst av Novartis förvärv av såväl Advanced Accelerator

Applications (med Lutathera) som Endocyte (med Pluvicto) till ett sammanlagt värde om cirka 6 miljarder US dollar under 2018 enligt pressmeddelanden från bolagen. Marknaden för radionuklidterapi kan därmed förväntas öka ytterligare framöver.

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

Jämfört med de riktade terapier som finns på marknaden idag har Tumorad fördelen att ge möjlighet för robust behandling oberoende av tumörcellens biologi. Därmed kan man undvika resistensutveckling hos tumörcellerna och öppna för bredare användning vilket i sin tur kan ge ett högre marknadsvärde. Med utgångspunkt i antalet personer som årligen dör i spridd och inoperabel cancer (Bray et al, 2018) i indikationer med dokumenterad EPR effekt (Natfji et al., 2017), samt ett pris i nivå med dagens preparat, är Bolagets bedömning att den årliga marknadspotentialen för Tumorad uppgår till mångmiljardbelopp.

Tumorads potentiella fördelar



Fysiologisk målsökning till tumörer ger potential för användning inom behandling av flera olika cancerformer



Komplementär behandlingsform möjliggör kombination med andra typer av terapier



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



Enkel beredning på sjukhus underlättar logistik och kan reducera kostnader

Styrkor och konkurrensfördelar

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

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

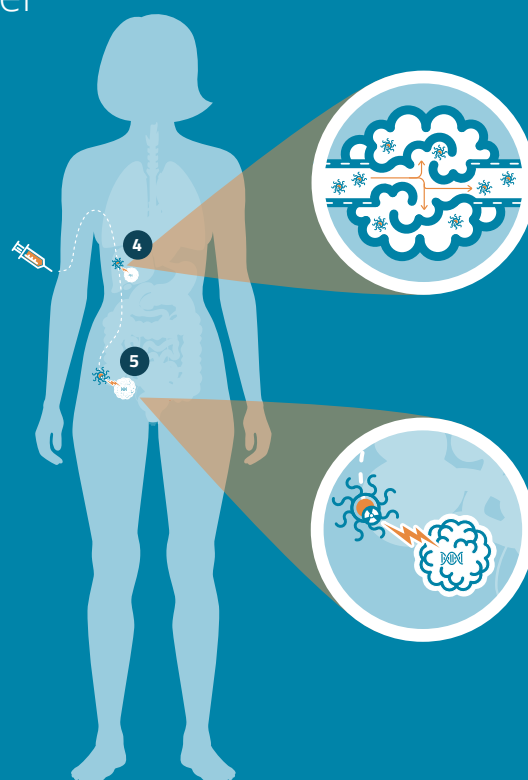
Spago Nanomedicals läkemedelskandidat i Tumorad-projektet (SN201) laddas med en radioaktiv isotop, ^{177}Lu , och möjliggör därmed invärtes strålbehandling, så kallad radionuklidterapi. Fördelen med radionuklidterapi jämfört med extern strålterapi är möjligheten att selektivt leverera radioaktivitet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

Precis som med SN132D kan ^{177}Lu -SN201 fysiologiskt ansamlas i tumörer via EPR-effekten och ger möjlighet till robust behandling oberoende av tumörcellernas biologi och med minskad risk för resistensutveckling hos tumören. Den lokala ansamlingen öppnar för leverans av en anpassad stråldos med tillräcklig kraft att behandla tumörerna samtidigt som oönskade effekter på omkringliggande vävnad kan minimeras. Denna mekanism för fysiologisk ansamling möjliggör också användning av ^{177}Lu -SN201 för bredare behandling av flera tumörtyper. På denna punkt skiljer sig ^{177}Lu -SN201 från andra målsökande radionuklidterapi, baserade på t.ex. antikroppar, som utvecklats för att nå endast en viss tumörtyyp.

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



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



Projektstatus

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

Ett omfattande utvecklings- och optimeringsarbete har tidigare resulterat i en läkemedelskandidat, SN201, som kopplat med ¹⁷⁷Lu ger önskad exponering av radioaktivitet i tumörer, samtidigt som påverkan på övriga organ minimeras. Vidare har prekliniska effektstudier visat att ¹⁷⁷Lu-SN201 hämmar tumörtillväxten och förlänger överlevnaden i en modell för aggressiv bröstcancer. Nyligen kunde bolaget dessutom kommunicera nya resultat som visar att ¹⁷⁷Lu-SN201 fördröjer tumörtillväxt och förlänger överlevnaden med 39% jämfört med kontrollgruppen i en preklinisk modell för kolorektalcancer. Materialet har visat god säkerhetsprofil i regulatoriska prekliniska toxikologi-studier, samt en gynnsam fördelning i kroppen (biodistribution) i prekliniska dosimetristudier. Tillverkning av SN201 i större skala inför kliniska studier pågår. Målsättningen är att inleda en klinisk fas I/IIa-prövning under senare delen av 2022.

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

Patent

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

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

*Ej offentliggjorda indikationer

ORGANISATION

Spago Nanomedical har en organisation med lång erfarenhet av kontrastmedels- och läkemedelsutveckling. I dagsläget har bolaget 16 anställda som bedriver forskning och utveckling. Bolaget strävar efter att driva verksamheten på ett kostnadseffektivt sätt och lägger därför ut delar av utvecklingsprocessen som t.ex. produktion och kliniska studier, till externa parter. Etablerade samarbeten med konsulter och medicinska rådgivare bidrar till att optimera arbetet kring t.ex. regulatoriska strategier och kliniska studier.

Organisationsstruktur

Spago Nanomedical AB (publ) (organisationsnummer 556574-5048, LEI-kod är 549300DNLTVJ4OGO5X40) är ett svenskt publikt aktiebolag bildat i Sverige med säte i Lund som bedriver sin verksamhet enligt svensk rätt. Bolaget bildades den 2 augusti 1999 och registrerades vid Bolagsverket den 18 augusti 1999.

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

ÖVRIG INFORMATION

Investeringar

Bolaget genomför som ett led i den löpande verksamheten kontinuerligt aktiviteter i form av studier, analyser och produktion av material i syfte att utveckla företagets produkter och plattformsteknologi. Emissionslikviden i Erbjudandet avser finansiera ytterligare sådana aktiviteter. Däremot har Bolaget inte från och med den 1 januari 2022 fram till Prospektets datering gjort några andra väsentliga investeringar. Vidare finns det heller inga väsentliga pågående investeringar eller investeringar som ledningsorganen i Spago Nanomedical har gjort fasta åtaganden om.

Utvecklingstrender

Under de senaste två åren har både Sverige och världen präglats av utbrottet och spridningen av coronaviruset (Covid-19) vars utbredning påverkat makroekonomiska förhållanden världen över. Som en följd av omprioriteringar i sjukvården efter utbrottet av Covid-19 i början av 2020 har rekryteringen av försökspersoner gått långsammare än planerat och medfört förseningar i den kliniska studien med SpagoPix i patienter med bröstcancer, och liknande förseningar skulle kunna inträffa igen till följd av tilltagande spridning av coronaviruset, andra framtida pandemier eller andra anledningar. Då Spago Nanomedical bedriver preklinisk och klinisk utveckling finns för närvarande inga trender avseende försäljningsutveckling och -priser. Bolagets kostnader avseende projekt, vilket inbegriper produktion av kliniskt studiematerial samt kliniska och prekliniska studier, ökade under första kvartalet 2022 till 4,6 MSEK (1,4) till följd av Bolagets pågående klinikförberedande aktiviteter för läkemedelskandidaten ¹⁷⁷Lu-SN201 medan övriga kostnader ligger i linje med föregående år.

Väsentliga förändringar

Det har inte skett några väsentliga förändringar av Spago Nanomedicals låne- och finansieringsstruktur efter den 31 mars 2022 utöver vad som anges i Prospektet vad avser Erbjudandet.

Finansiering av företagets verksamhet

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

Redogörelse för rörelsekapital

Bolagets bedömning är att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för de kommande tolv månaderna enligt den accelererade utvecklingsplanen där Tumorad tas vidare till nästa steg – klinisk utveckling. Det kapitalbehov som Spago Nanomedicals utvecklingsplaner avseende Tumorad ger upphov till innefattar bl a interna och externa kostnader relaterade till planering och genomförande av kliniska studier. Bolaget uppskattar att bristen på rörelsekapital kommer att uppstå omkring januari 2023 och att underskottet för den kommande tolv månadersperioden uppgår till cirka 28 MSEK.

Spago Nanomedicals rörelsekapitalbehov och fortsatta utvecklingsplaner avseende Tumorad är avsedda att finansieras genom nu förestående Företrädesemission. Företrädesemissionen uppgår till cirka 61,8 MSEK före emissionskostnader. Nettolikviden från Företrädesemissionen beräknas uppgå till cirka 53,8 MSEK, vilket Bolaget bedömer vara tillräckligt för att täcka rörelsekapitalbehovet under den kommande tolv månadersperioden och därmed kunna starta en klinisk fas I/IIa studie med ¹⁷⁷Lu-SN201.

Bolagets större aktieägare, inkluderande bl a Peter Lindell, Mikael Lönn, Eva Redhe, Tiel Ridderstad och Paul Anderlind, har förbundit sig att teckna sina pro rata andelar, motsvarande cirka 19,1 MSEK, eller cirka 30,8 procent av Företrädesemissionen. Därutöver har Spago Nanomedical erhållit emissionsgarantier från externa investerare, motsvarande cirka 30,4 MSEK, eller cirka 49,2 procent av Företrädesemissionen samt därutöver toppemissionsgarantier från befintliga aktieägare och externa investerare, motsvarande cirka 9,0 MSEK, eller cirka 14,6 procent av Företrädesemissionen. Företrädesemissionen täcks således av teckningsförbindelser och garantiåtaganden till cirka 94,6 procent, motsvarande cirka 58,4 MSEK. Dessa åtaganden är emellertid inte säkerställda genom bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

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

Riskfaktorer

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

RISKER RELATERADE TILL SPAGO NANOMEDICALS VERKSAMHET OCH BRANSCH

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

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

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

Mot bakgrund av ovan finns således en stor osäkerhet kring när olika utvecklingsmoment kommer att vara färdigställda och när nästa steg kan tas mot en kommersialisering av Bolagets produkter. Spago Nanomedicals projektportfölj är även för närvarande begränsad till två produkter vilket innebär att ett bakslag i ett enskilt projekt i mycket hög grad kan påverka

Bolagets verksamhet och i förlängningen kunna påverka Bolagets fortsatta existens.

Riskklassificering: hög

Rekrytering av försökspersoner kan vara både tids- och kostnadskrävande

Ett väsentligt moment i Spago Nanomedicals kliniska studier är rekryteringen av försökspersoner, vilket pågår i den kliniska studien med SpagoPix i patienter med bröstcancer. Resultatet av rekryteringen har stor inverkan på tidsplanen för den kliniska studien. Under de senaste två åren har både Sverige och världen präglats av utbrottet och spridningen av coronaviruset (Covid-19). Sjukvården har sedan utbrottet av Covid-19 varit hårt belastad, dels påverkat av den periodvis stora mängden patienter smittade med Covid-19 som behövt sjukvård och dels påverkat av förändrade rutiner och förhållningsregler samt den omställning av stora delar av sjukvården som gjorts och växande värdköer som följt. Detta har lett till att rekryteringen av försökspersoner gått långsammare än planerat och medfört förseningar i studien, och liknande förseningar skulle kunna inträffa igen till följd av till exempel tilltagande spridning av coronaviruset, andra framtida pandemier eller andra anledningar.

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

Riskklassificering: hög

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

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

Riskklassificering: medel

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

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

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

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

Riskklassificering: medel

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

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

Riskklassificering: medel

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

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

Riskklassificering: medel

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

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

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

Riskklassificering: medel

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

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

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

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

Riskklassificering: låg

FINANSIELLA RISKER

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

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

Riskklassificering: hög

LEGALA OCH REGULATORISKA RISKER

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

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

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

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

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

Riskklassificering: medel

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

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

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

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

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

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

Riskklassificering: låg

Skatterisker

Spago Nanomedical har ett ackumulerat skattemässigt underskott som per den 31 december 2021 uppgick till cirka 159,8 MSEK. En ägarförändring i Bolaget kan innebära förändringar i rätten att nyttja detta underskott, delvis eller helt. En sådan eventuell ägarförändring och de skatterättsliga regler som då blir tillämplbara måste beaktas av Bolaget. Det finns också en risk att framtida förändringar i skattelagstiftningen påverkar Spago Nanomedicals möjligheter att nyttja underskottet.

Riskklassificering: låg

RISKER RELATERADE TILL AKTIEN OCH FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Framtida utdelning

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

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

Riskklassificering: medel

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

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

Riskklassificering: medel

Teckningsförbindelser och garantiåtaganden är inte säkerställda

Spago Nanomedical har från befintliga aktieägare erhållit teckningsförbindelser motsvarande cirka 30,8 procent av Företrädesemissionen. Därutöver har Bolaget erhållit garantiåtaganden om cirka 63,7 procent av Företrädesemissionen, varav 49,2 procent utgör en bottengaranti och 14,6 procent utgör en toppgaranti, från ett antal befintliga aktieägare och nya investerare. Åtaganden gentemot Spago Nanomedical med anledning av dessa är inte säkerställda genom bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang, varför det finns en risk att de som lämnat förbindelser och garanti inte kommer att kunna infria sina åtaganden.

Riskklassificering: låg

Villkor för värdepapperen

ALLMÄN INFORMATION

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

FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Företrädesemissionen avses genomföras med stöd av det bemyndigande som styrelsen fick vid årsstämman den 18 maj 2022.

I Företrädesemissionen erhåller innehavare av aktier i Bolaget en (1) teckningsrätt för vardera på avstämningsdagen innehavd aktie. Fyra (4) teckningsrätter berättigar till teckning av fem (5) nya aktier till en teckningskurs om 1,20 SEK. Avstämningsdagen är den 9 juni 2022. Teckningsperioden löper från och med den 13 juni 2022 till och med den 28 juni 2022. De nya aktierna förväntas bli registrerade hos Bolagsverket omkring vecka 28, 2022. Datumet är preliminärt och kan komma att ändras och styrelsen äger rätt att förlänga tiden för teckning.

VISSA RÄTTIGHETER KOPPLADE TILL AKTIERNA

Allmänt

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

Rösträtt vid bolagsstämma

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

Företrädesrätt till nya aktier

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

Rätt till vinstutdelning och överskott vid likvidation

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

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

Bemyndiganden

Vid årsstämman den 18 maj 2022 bemyndigades styrelsen att genomföra nyemissioner av aktier vid ett eller flera tillfällen före årsstämman 2023, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Nyemissioner med företrädesrätt för aktieägarna får genomföras upp till bolagsordningens gränser vid tidpunkten för utnyttjande av bemyndigandet och nyemissioner med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt får genomföras upp till 20 procent av det totala antalet utestående aktier i Bolaget vid tidpunkten för utnyttjande av bemyndigandet första gången. Emissioner i enlighet med bemyndigandet ska ske till marknadsmässig teckningskurs.

Syftet med bemyndigandet och skälen till eventuell avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt är att emissioner ska kunna ske för att möjliggöra kapitalanskaffningar om marknadsförhållandena skulle bedömas lämpliga och/eller att bredda Spago Nanomedicals ägarbas genom att erbjuda finansiella och industriella investerare att investera i bolaget. Mot bakgrund av detta har Spago Nanomedical erbjudit finansiella investerare som agerat garantier i Företrädesemissionen att välja om de vill erhålla sin garantiersättning i form av nyemitterade aktier i Spago Nanomedical eller genom kontant betalning. Bemyndigandet kan därmed komma att utnyttjas för att genomföra en riktad emission till garanterna.

Offentliga uppköpserbjudanden och tvångsinlösen

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

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

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

Central värdepappersförvaring

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

Skattefrågor i samband med Företrädesemissionen

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

Villkor för Erbjudandet

FÖRETRÄDESRÄTT TILL TECKNING

Den som på avstämningsdagen den 9 juni 2022 är registrerad som aktieägare i Spago Nanomedical äger företrädesrätt att teckna aktier i relation till befintligt aktieinnehav i Bolaget. Fyra (4) innehavda aktier på avstämningsdagen berättigar till teckning av fem (5) nyemitterade aktier.

EMISSIONSVOLYM

Erbjudandet omfattar högst 51 477 858 nyemitterade aktier, motsvarande totalt 61,8 SEK.

TECKNINGSKURS

Teckningskursen är 1,20 SEK per ny aktie. Courtaget utgår ej.

AVSTÄMNINGSDAG

Avstämningsdag hos Euroclear för rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 9 juni 2022. Sista dag för handel i Bolagets aktie med rätt att erhålla teckningsrätter i Företrädesemissionen är den 7 juni 2022. Första dag för handel i Bolagets aktie utan rätt att erhålla teckningsrätter i Företrädesemissionen är den 8 juni 2022.

TECKNINGSTID

Teckning av aktier med stöd av teckningsrätter ska ske under tiden från och med den 13 juni 2022 till och med den 28 juni 2022. Styrelsen äger rätt att förlänga teckningstiden och tiden för betalning, vilket ska ske senast sista dagen i teckningsperioden och offentliggöras av Bolaget.

TECKNINGSRÄTTER

För varje befintlig aktie som innehas på avstämningsdagen, erhålles en (1) teckningsrätt. Det krävs fyra (4) teckningsrätter för att teckna fem (5) nya aktier.

HANDEL MED TECKNINGSRÄTTER

Handel med teckningsrätter äger rum på First North under perioden från och med den 13 juni 2022 till och med den 22 juni 2022. Aktieägare ska vända sig direkt till sin bank eller annan förvaltare med erforderliga tillstånd för att genomföra köp och försäljning av teckningsrätter. Teckningsrätter vilka förvärvas under ovan nämnda handelsperiod ger, under teckningstiden, samma rätt att teckna nya aktier som de teckningsrätter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i Bolaget på avstämningsdagen.

EJ UTNYTTJADE TECKNINGSRÄTTER

Teckningsrätter vilka ej sålts senast den 22 juni 2022 eller utnyttjats för teckning av aktier senast den 28 juni 2022, kommer att bokas bort från samtliga VP-konton utan ersättning. Ingen särskild avisering sker vid bortbokning av teckningsrätter.

EMISSIONSREDOVISNING OCH ANMÄLNINGSSEDLAR

Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 9 juni 2022 är registrerade i den av Euroclear förda aktieboken erhåller förtryckt

emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi, särskild anmälningsedel med stöd av teckningsrätter, anmälningsedel för teckning utan stöd av teckningsrätter, aktieägarbrev och informationsbroschyr. Fullständigt Prospekt kommer att finnas tillgängligt på Bolagets hemsida www.spagonanomedical.se samt på Erik Penser Bank hemsida www.penser.se för nedladdning. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckning över panthavare med flera, erhåller inte någon information utan underrättas separat. VP-avi som redovisar registreringen av teckningsrätter på aktieägars VP-konto utsändes ej.

Teckning med stöd av företrädesrätt

Teckning av aktier med stöd av teckningsrätter kan ske genom samtidig kontant betalning under perioden från och med den 13 juni 2022 till och med den 28 juni 2022. Observera att det kan ta upp till tre bankdagar för betalningen att nå mottagarkontot. Teckning och betalning ska ske i enlighet med något av nedanstående två alternativ.

1. Emissionsredovisning - förtryckt inbetalningsavi från Euroclear

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

2. Särskild anmälningsedel

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

Särskild anmälningsedel ska vara Erik Penser Bank tillhanda senast kl. 17.00 den 28 juni 2022. Eventuell anmälningsedel som sänds med post bör därför avsändas i god tid före sista teckningsdagen. Endast en anmälningsedel per person eller juridisk person kommer att beaktas. I det fall fler än en anmälningsedel insändes kommer enbart den först inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifyllt särskild anmälningsedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande.

Ifyllt särskild anmälningsedel skickas eller lämnas till:

Erik Penser Bank

Emissionsavdelningen / Spago NanomedicalBox 7405
103 91 Stockholm

Besöksadress: Apellbergsgatan 27

Telefon: 08-463 80 00

E-post: emission@penser.se (inskannad anmälningsedel)

Webbplats: www.penser.se

Förvaltarregistrerade aktieägare

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

Teckning utan stöd av företrädesrätt

Teckning av aktier utan företrädesrätt ska ske under samma period som teckning av aktier med företrädesrätt, det vill säga från och med den 13 juni 2022 till och med den 28 juni 2022. Styrelsen i Bolaget förbehåller sig rätten att under alla omständigheter förlänga teckningstiden och tiden för betalning. En sådan förlängning ska meddelas senast sista dagen i teckningsperioden och offentliggöras av Bolaget genom pressmeddelande.

Anmälan om teckning utan företrädesrätt sker genom att anmälningsedel för teckning utan teckningsrätter ifylls, undertecknas och därefter skickas eller lämnas till Erik Penser Bank med kontaktuppgifter enligt ovan. Anmälningssedeln kan beställas från Erik Penser Bank via telefon eller e-post enligt ovan. Anmälningssedeln kan även laddas ned från Bolagets hemsida www.spagonanomedical.se samt från Erik Penser Banks hemsida www.penser.se.

Anmälningssedeln ska vara Erik Penser Bank tillhanda senast kl. 17.00 den 28 juni 2022. Anmälningsedel som sänds med post bör därför avsändas i god tid före sista teckningsdagen. Det är endast tillåtet att sända in en (1) anmälningsedel för teckning utan stöd av teckningsrätter. För det fall fler än en anmälningsedel insändes kommer enbart den först inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningsedel kan komma att lämnas utan avseende. **Anmälan är bindande.**

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

Viktig information vid teckning utan företrädesrätt

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

Krav på LEI-kod för juridiska personer:

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

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

Tilldelningsprinciper vid teckning utan stöd av företrädesrätt

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

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

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

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

Besked om tilldelning vid teckning utan företrädesrätt

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

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

Aktieägare bosatta i utlandet

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

Betalad Tecknad Aktie (BTA)

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av betalda tecknade aktier (BTA) skett på tecknarens VP-konto. De nytecknade aktierna är bokförda som BTA på VP-kontot tills Företrädesemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket vilket beräknas ske omkring vecka 28, 2022.

Enligt aktiebolagslagen får under vissa förutsättningar del av Företrädesemissionen registreras vid Bolagsverket. Om denna möjlighet till delregistrering utnyttjas i föreliggande emission, kommer flera serier av BTA att utfärdas varvid den första serien benämns "BTA 1" i Euroclear. BTA 1 kommer att omvandlas till aktier så snart en första eventuell delregistrering skett. En andra serie av BTA ("BTA 2") kommer att utfärdas för teckning vilken skett vid sådan tidpunkt att tecknade aktier inte kunnat inkluderas i den första delregistreringen och omvandlas till aktier så snart Företrädesemissionen slutgiltigt registrerats på Bolagsverket vilken beräknas ske omkring vecka 28, 2022.

Handel med BTA

Handel med BTA kommer att äga rum på First North mellan den 13 juni 2022 till dess att Bolagsverket registrerat Företrädesemissionen och BTA omvandlats till aktier.

Leverans av aktier

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

Rätt till utdelning

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

Offentliggörande av utfallet i Företrädesemissionen

Snarast möjligt efter att teckningstiden avslutats kommer Bolaget att offentliggöra utfallet av Företrädesemissionen genom ett pressmeddelande, vilket beräknas ske omkring den 1 juli 2022. Pressmeddelandet kommer att finnas tillgängligt på Bolagets hemsida www.spagonanomedical.se.

Upptagande till handel

Aktierna i Spago Nanomedical är upptagna till handel på First North. Aktierna handlas under kortnamnet SPAGO och har ISIN-kod SE0004899474. De nya aktierna tas upp till handel i samband med omvandling av BTA till aktier vilket beräknas ske omkring vecka 29, 2022.

Utspädning

Full teckning i Företrädesemissionen innebär att antalet aktier i Bolaget ökar från 41 182 287 aktier till 92 660 145 aktier vilket motsvarar en utspädningseffekt om 55,6 procent av kapitalet och av rösterna (beräknat som antalet nya aktier till följd av Företrädesemissionen dividerat med det totala antalet aktier i Bolaget efter fulltecknad Företrädesemission). Därutöver kan garanterna i Företrädesemissionen komma att välja att erhålla ersättning i form av nyemitterade aktier i Bolaget istället för kontant betalning. Skulle samtliga garanten välja att erhålla endast aktier som ersättning kan antalet aktier öka med ytterligare högst 4 667 467 aktier, vilket innebär en total utspädningseffekt om cirka 4,8 procent om Företrädesemissionen fulltecknas.

Övrigt

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

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

Teckningsförbindelser och garantiåtaganden

Företrädesemissionen är garanterad att tecknas till 94,6 procent genom teckningsförbindelser uppgående till sammanlagt cirka 19,1 MSEK, motsvarande cirka 30,8 procent av Företrädesemissionen, och garantiåtaganden uppgående till sammanlagt cirka 39,4 MSEK, motsvarande cirka 63,7 procent av Företrädesemissionen, varav cirka 9,0 MSEK motsvarande cirka 14,6 procent av Företrädesemissionen utgör en toppgaranti från och med 80 procent till och med upp till cirka 94,6 procent av Företrädesemissionen. Någon ersättning till de som lämnat teckningsförbindelser utgår ej.

Teckningsförbindelse- och garantiavtalen ingicks i maj och juni 2022. Lämnade teckningsförbindelser och garantiåtaganden är inte säkerställda. Följaktligen finns en risk att dessa åtaganden inte kommer att fullföljas, se vidare under avsnittet "Riskfaktorer – Teckningsförbindelser och garantiåtaganden är inte säkerställda". Garanterna upp till och med 80 procent av Företrädesemissionen erhåller marknadsmässig ersättning för sina garantiåtaganden motsvarande tio (10) procent kontant av sitt åtagande, sammanlagt cirka 3,0 MSEK, alternativt fjorton

(14) procent i form av aktier i Bolaget. Toppgaranterna från och med 80 procent till cirka 94,6 procent av Företrädesemissionen erhåller marknadsmässig ersättning för sina garantiåtaganden motsvarande femton (15) procent kontant av sitt åtagande, sammanlagt cirka 1,4 MSEK, alternativt femton (15) procent i form av aktier i Bolaget.

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

TECKNINGSFÖRBINDELSER OCH GARANTIÅTAGANDEN

| Namn | Teckningsförbindelse (SEK) | % | Garantiåtagande (SEK) | Toppgarantiåtagande (SEK) | % | Summa (SEK) | % |
|---|----------------------------|-------------|-----------------------|---------------------------|-------------|-------------------|-------------|
| Peter Lindell (privat ¹ och via bolag) | 9 951 642 | 16,1 | - | 1 832 681 | 3,0 | 11 784 323 | 19,1 |
| Mikael Lönn ¹ | 3 712 500 | 6,0 | - | 683 689 | 1,1 | 4 465 189 | 7,2 |
| Eva Redhe ¹ | 2 626 158 | 4,3 | - | 483 630 | 0,8 | 3 109 788 | 5,0 |
| Tiel Ridderstad ¹ | 2 155 008 | 3,5 | - | 200 000 | 0,3 | 2 355 008 | 3,8 |
| Paul Anderlind ¹ | 342 726 | 0,6 | - | - | - | 342 726 | 0,6 |
| Eugen Steiner ¹ | 168 750 | 0,3 | - | - | - | 168 750 | 0,3 |
| Mats Hansen ¹ | 73 680 | 0,1 | - | - | - | 73 680 | 0,1 |
| Hanna Olsson ¹ | 18 750 | 0,0 | - | - | - | 18 750 | 0,0 |
| Nicklas Westerholm ¹ | 5 508 | 0,0 | - | - | - | 5 508 | 0,0 |
| Formue Nord Markedsneutral AS ² | - | - | 12 100 000 | - | 19,6 | 12 100 000 | 19,6 |
| Nolsterby Invest AB ³ | - | - | 3 000 000 | 3 000 000 | 9,7 | 6 000 000 | 9,7 |
| Exelity AB ⁴ | - | - | 2 000 000 | - | 3,2 | 2 000 000 | 3,2 |
| Modelio Equity AB ⁵ | - | - | 2 000 000 | - | 3,2 | 2 000 000 | 3,2 |
| Ulf Tidholm ¹ | - | - | 1 500 000 | - | 2,4 | 1 500 000 | 2,4 |
| Tiliaflore Holding AB ⁶ | - | - | 1 500 000 | - | 2,4 | 1 500 000 | 2,4 |
| Filippa Lindström ¹ | - | - | - | 1 500 000 | 2,4 | 1 500 000 | 2,4 |
| Erik Penser Bank (för kunders räkning) | - | - | 1 014 007 | - | 1,6 | 1 014 007 | 1,6 |
| Great Ventures & Consulting GVC AB ⁷ | - | - | 1 000 000 | - | 1,6 | 1 000 000 | 1,6 |
| Bitling Invest AB ⁸ | - | - | 1 000 000 | - | 1,6 | 1 000 000 | 1,6 |
| Jens Miöen ¹ | - | - | 1 000 000 | - | 1,6 | 1 000 000 | 1,6 |
| Feat Invest AB ⁹ | - | - | 1 000 000 | - | 1,6 | 1 000 000 | 1,6 |
| Biehl Invest AB ¹⁰ | - | - | 1 000 000 | - | 1,6 | 1 000 000 | 1,6 |
| Niklas Estensson ¹ | - | - | 1 000 000 | - | 1,6 | 1 000 000 | 1,6 |
| Stryngford Management AB ¹¹ | - | - | 500 000 | 500 000 | 1,6 | 1 000 000 | 1,6 |
| Honeybadger AB ¹² | - | - | 750 000 | - | 1,2 | 750 000 | 1,2 |
| Philip Löchen ¹ | - | - | - | 400 000 | 0,6 | 400 000 | 0,6 |
| Maria Rankka ¹ | - | - | - | 300 000 | 0,5 | 300 000 | 0,5 |
| K og K AS (Kari Grønås) ¹³ | - | - | - | 100 000 | 0,2 | 100 000 | 0,2 |
| Totalt | 19 054 722 | 30,8 | 30 364 007 | 9 000 000 | 63,7 | 58 418 729 | 94,6 |

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

- Østre Alle 102, 4th floor, 9000 Aalborg, Denmark
- Stationsgatan 22, 753 40 Uppsala
- Box 16357, 103 26 Stockholm
- Ingmar Bergmans Gata 2, 114 34 Stockholm
- Kammakargatan 22, 111 40 Stockholm
- Solviksvägen 70, 167 63 Bromma
- Norra Agnegatan 38, 112 29 Stockholm
- Textilgatan 29, 120 30 Stockholm
- Vinghästvägen 6, 16771 Bromma
- Norr Mälärstrand 34, 112 20 Stockholm
- Kyrkogatan 22, 411 15 Göteborg
- Vækerøåsen 8B, 0282 Oslo

Styrelse, ledande befattningshavare och bolagsstyrning

BOLAGSSTYRNING, UTSKOTT, VALBEREDNING M.M.

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

Vid årsstämman den 18 maj 2022 antogs en instruktion för valberedningens arbete. Huvudaktieägarna i Spago Nanomedical kommer i enlighet med valberedningsinstruktionen att etablera en valberedning inför årsstämman 2023. Valberedningens uppgift är att till årsstämman lämna förslag till ordförande och övriga ledamöter i styrelsen samt arvode och annan ersättning till var och en av styrelseledamöterna. Valberedningen ska också lämna förslag till val och arvodering av revisorer.

STYRELSE

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

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



Eugen Steiner (Född 1954)

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

Övriga uppdrag: Styrelseordförande i Empros Pharma AB. Styrelseledamot i BioArctic AB, Epiendo Pharmaceuticals ehf, Inbox Capital AB, Inbox Intressenter 1 AB, Inbox Intressenter 2 AB, Inbox Intressenter 3 AB, Inbox Intressenter 4 AB, Inbox Intressenter 5 AB, A3P Biomedical AB (publ) samt styrelseledamot och VD i Setraco AB.

Innehav: 112 500 aktier, 60 000 teckningsoptioner i serie TO10.



Peter Leander (Född 1957)

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

Övriga uppdrag: Adjungerad till styrelsen i Lument AB.

Innehav: -

**Sten Nilsson** (Född 1948)

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

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

Innehav: 18 324 aktier.

**Kari Grønås** (Född 1965)

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

Övriga uppdrag: Kari är verksam som konsult åt startup bolag inom läkemedels- och biotech-området. Hon är ägare och verkställande direktör i K og K AS, ägare och styrelseledamot i Ultimovacs ASA, styrelseledamot i Arxx Therapeutics AS, Serca Pharmaceuticals och MSD Norge AS samt ägare i Oncopeptides AB, Caedo Oncology AS, Augere Medical AS och Serca Pharmaceutical AS. Hon är även medlem av Oslo University Hospital User Advisors Group to the Board.

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

**Nicklas Westerholm** (Född 1976)

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

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

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



LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Mats Hansen – Verkställande direktör (CEO)

Född 1971. CEO sedan 2015.

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

Övriga uppdrag: Styrelseledamot i Ekoscandica Naturguide AB.

Innehav: 49 122 aktier, 60 000 teckningsoptioner i serie TO11.



Oskar Axelsson – Vice verkställande direktör och forskningschef (CSO)

Född 1962. CSO sedan 2007.

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

Övriga uppdrag: -

Innehav: 69 922 aktier.



Hanna Olsson – Ekonomichef (CFO)

Född 1980. CFO sedan 2019.

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

Övriga uppdrag: -

Innehav: 12 500 aktier och 25 000 teckningsoptioner i serie TO11.



Paul Hargreaves - Utvecklingschef (CDO)

Född 1969. CDO sedan 2021.

Utbildning och erfarenhet: Paul Hargreaves har både en MSc. i klinisk farmakologi och en MBA. Han har lång erfarenhet av internationell läkemedelsutveckling inom flera terapeutiska områden. Hans tidigare roller inkluderar Development Team Lead på Pfizer, VP Phase I för Quintiles och Global Head of Clinical Operations på LEO Pharma. Senast har han arbetat som oberoende konsult och CDO. Paul leder bolagets utvecklingsavdelning.

Övriga uppdrag: Styrelseledamot och ägare i Corporate Synergy Limited.

Innehav: -

ÖVRIG INFORMATION OM STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

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

ERSÄTTNINGAR OCH FÖRMÅNER

Ersättningar till styrelsen

Arvode till styrelseledamöter, inklusive ordföranden, beslutas av bolagsstämman. På årsstämman den 18 maj 2022 beslutades att styrelsearvode för tiden intill slutet av nästa årsstämma ska, i enlighet med valberedningens förslag, utgå med 200 000 SEK till styrelsens ordförande och 95 000 SEK till var och en av de övriga styrelseledamöterna. Någon ytterligare ersättning har inte utgått till styrelseledamöterna eller styrelseordföranden under 2020 eller 2021 och Bolaget har inga avsatta eller upplupna belopp för avsättning till pensioner, förmåner eller liknande efter avträdande av tjänst eller uppdrag för någon av styrelseledamöterna eller styrelseordföranden.

Ersättningar till ledande befattningshavare

I tabellen nedan redovisas ersättning till Bolagets ledande befattningshavare under 2021. Under 2021 bestod Bolagets ledande befattningshavare av i medeltal fyra personer; Mats Hansen, verkställande direktör, Oskar Axelsson, vice verkställande direktör och forskningschef/CSO, Hanna Olsson, ekonomichef/CFO, Tove Sivik Sonne, Head of Development (till och med augusti 2021) och Paul Hargreaves utvecklingschef/CDO (från och med oktober 2021). Bolaget har inga avsatta eller upplupna belopp för avsättning till pensioner, förmåner eller liknande efter avträdande av tjänst eller uppdrag.

2021

(Belopp i KSEK)

| | Grundlön | Rörlig ersättning | Andra förmåner ¹ | Pension | Totalt |
|--------------------------------------|--------------|-------------------|-----------------------------|--------------|--------------|
| VD Mats Hansen | 1 399 | - | 9 | 436 | 1 844 |
| Övriga ledande befattningshavare (3) | 2 339 | 60 | 10 | 603 | 3 012 |
| Summa | 3 738 | 60 | 19 | 1 039 | 4 856 |

1. Avser sjukvårdsförsäkring.

Incentamentsprogram

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

Finansiell information och nyckeltal

Informationen i detta avsnitt ska läsas tillsammans med Spago Nanomedicals reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2020 och 2021 inklusive tillhörande noter och revisionsberättelser, samt den oreviderade kvartalsrapporten för perioden januari-mars 2022 vilka införlivas i Prospektet genom hänvisning. Om inget annat uttryckligen anges, har ingen annan information i Prospektet reviderats eller granskats av Spago Nanomedicals revisor. Räkenskaperna för dessa perioder har upprättats i enlighet med Årsredovisning och koncernredovisning K3 (BFNAR 2012:1) och årsredovisningslagen (1995:1554). Räkenskapsåret sträcker sig från och med den 1 januari till och med den 31 december.

Hänvisning till dessa rapporter görs enligt följande:

- **Årsredovisningen 2020:** Bolagets resultaträkning (sida 28), Bolagets balansräkning (sida 29), Bolagets förändring i eget kapital (sida 32), Bolagets kassaflödesanalys (sida 31), noter (sida 33) och revisionsberättelse (sida 41).
- **Årsredovisningen 2021:** Bolagets resultaträkning (sida 30), Bolagets balansräkning (sida 31), Bolagets förändring i eget kapital (sida 33), Bolagets kassaflödesanalys (sida 32), noter (sida 34) och revisionsberättelse (sida 42).
- **Delårsrapport för perioden januari -mars 2022:** Bolagets resultaträkning (sida 9), Bolagets balansräkning (sida 10), Bolagets förändring i eget kapital (sidan 11) och Bolagets kassaflödesanalys (sidan 11).

NYCKELTAL

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

| (Belopp i KSEK) | 2022-01-01 -2022-03-31 3 mån. | 2021-01-01 -2021-03-31 3 mån. | 2021-01-01 -2021-12-31 12 mån. | 2020-01-01 -2020-12-31 12 mån. |
|---|-------------------------------------|-------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| Soliditet (%) | 96,8 | 98,4 | 96,5 | 98,1 |
| Antal aktier vid periodens slut | 41 182 287 | 41 182 287 | 41 182 287 | 31 544 517 |
| Genomsnittligt antalet anställda | 15 | 16 | 16 | 15 |
| Eget kapital per aktie, före utspädning | 4,25 | 5,29 | 4,49 | 5,06 |
| Resultat per aktie, före utspädning | -0,24 | -0,18 | -0,99 | -0,70 |
| Resultat per aktie, efter utspädning | -0,24 | -0,18 | -0,99 | -0,70 |

DEFINITIONER AV NYCKELTAL

Soliditet

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

Genomsnittligt antalet anställda

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

Eget kapital per aktie, före utspädning

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

Resultat per aktie, före utspädning

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

Resultat per aktie, efter utspädning

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

HÄRLEDNING AV NYCKELTAL

| Soliditet | 2022-01-01 -2022-03-31 3 mån. | 2021-01-01 -2021-03-31 3 mån. | 2021-01-01 -2021-12-31 12 mån. | 2020-01-01 -2020-12-31 12 mån. |
|-------------------------|--|--|---|---|
| Eget kapital, KSEK | 174 931 | 217 869 | 184 812 | 159 675 |
| /Balansomslutning, KSEK | 180 647 | 221 322 | 191 624 | 162 820 |
| = Soliditet, % | 96,8 | 98,4 | 96,5 | 98,1 |

| Resultat per aktie, före och efter utspädning | 2022-01-01 -2022-03-31 3 mån. | 2021-01-01 -2021-03-31 3 mån. | 2021-01-01 -2021-12-31 12 mån. | 2020-01-01 -2020-12-31 12 mån. |
|--|--|--|---|---|
| Periodens resultat, KSEK | -9 880 | -6 068 | -39 071 | -18 928 |
| /genomsnittligt antal aktier | 41 182 287 | 33 998 207 | 39 410 870 | 27 177 699 |
| = Resultat per aktie, SEK | -0,24 | -0,18 | -0,99 | -0,70 |

| Eget kapital per aktie, före utspädning | 2022-01-01 -2022-03-31 3 mån. | 2021-01-01 -2021-03-31 3 mån. | 2021-01-01 -2021-12-31 12 mån. | 2020-01-01 -2020-12-31 12 mån. |
|--|--|--|---|---|
| Eget kapital, KSEK | 174 931 | 217 869 | 184 812 | 159 675 |
| /antal aktier vid periodens utgång | 41 182 287 | 41 182 287 | 41 182 287 | 31 544 517 |
| = Eget kapital per aktie, SEK | 4,25 | 5,29 | 4,49 | 5,06 |

UTDELNINGSPOLICY

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

BETYDANDE FÖRÄNDRINGAR

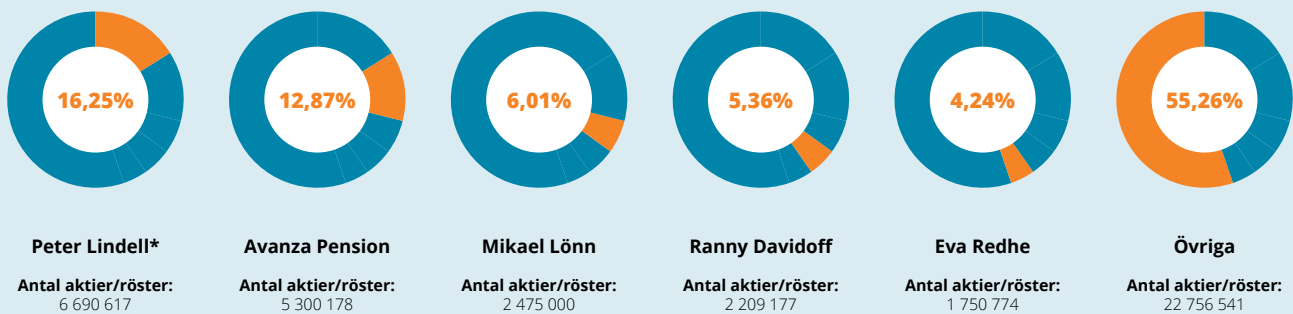
Det har inte inträffat några betydande förändringar avseende Bolagets finansiella ställning efter den 31 mars 2022 fram till dagen för Prospektet.

Information om aktieägare och legal information

ÄGARSTRUKTUR

Nedan listas samtliga aktieägare med ett innehav överstigande fem procent av aktierna eller rösterna i Bolaget enligt uppgift per den 31 mars 2022, inklusive därefter av Bolaget kända förändringar. Bolaget har ett aktieslag och det föreligger således inga skillnader i aktiernas rösträtt.

Innehavare/förvaltare



Totalt antal aktier/röster:

41 182 287

*Med bolag och närstående

AKTIEÄGARAVTAL

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

AKTIER OCH AKTIEKAPITAL

Enligt Spago Nanomedicals registrerade bolagsordning som antogs vid årsstämman 18 maj 2022 ska aktiekapitalet vara lägst 40 000 000 SEK och högst 160 000 000 SEK, fördelat på lägst 40 000 000 och högst 160 000 000 aktier. Aktiekapitalet per den 31 december 2019 uppgick till 21 029 678 SEK fördelat på 21 029 678 aktier. Under 2020 genomfördes en nyemission av 10 514 839 aktier som ökade aktiekapitalet med 10 514 839 SEK till 31 544 517 SEK fördelat på 31 544 517 aktier. Under första kvartalet 2021 genomfördes en företrädesemission, övertilldelningsemmission samt riktad emission till garanterna i emissionen om totalt 9 637 770 aktier som ökade aktiekapitalet med 9 637 770 SEK till 41 182 287 SEK fördelat på 41 182 287 aktier. Vid utgången av första kvartalet 2022 samt före Företrädesemissionen uppgår därmed Bolagets aktiekapital till 41 182 287 SEK, fördelat på 41 182 287 aktier. Aktierna är denominerade i SEK och varje aktie har ett kvotvärde om 1 SEK. Aktierna i Spago Nanomedical har emitterats i enlighet med svensk rätt, är fullt betalda och fritt överlåtbara.

TECKNINGSOPTIONER, KONVERTIBLER M.M.

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

AKTIERELATERADE INCITAMENTSPROGRAM

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

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

VÄSENTLIGA AVTAL

Samarbetsavtal

Bolaget strävar efter att driva verksamheten på ett kostnadseffektivt sätt och lägger därför ut delar av utvecklingsprocessen som t.ex. produktion och kliniska studier, till externa parter. Större strategiska samarbeten har skett under 2020-2021 med bland andra CTC Clinical Trial Consultants AB och Antaros Medical AB, kontraktstillverkaren Ardena (ChemConnection BV), uppdragsforskningsbolaget Minerva Imaging ApS, vilka samtliga är välrenommerade aktörer inom sina respektive fält. Bolaget har dessutom flera etablerade samarbeten med konsulter och medicinska rådgivare vilka bidrar till att optimera arbetet kring t.ex. regulatoriska strategier och kliniska studier. Forskningsarbeten med akademiska grupper har genomförts vid tillfällen då det gynnat projekten, t.ex. för analyser av Bolagets nanomaterial med avancerad teknologi som inte annars skulle varit tillgänglig, samt för examensarbeten som genomförts helt eller delvis inom Bolaget.

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

PATENT

Spago Nanomedical har en stor egen erfarenhet av patentarbete och arbetar även aktivt tillsammans med en etablerad och välrenommerad svensk patentbyrå (Ström och Gulliksson AB) för att kontinuerligt stärka det kommersiella skyddet för projekten. Den första patentansökan som ligger till grund för SpagoPix-projektet är godkänd i bl.a. USA, Japan och EU, vilket betyder att bolaget har ett strategiskt patentskydd för SN132D i de två största marknaderna för MR-kontrastmedel, USA och EU. Patentet garanterar exklusivitet för SN132D till minst år 2032. Ansökan om patentskydd för SN201 har godkänts bl.a. USA och EU och är giltigt till 2035. Ansökan om ytterligare patentskydd är inlämnade, vilket kan komma att både förstärka och förlänga skyddet för SN132D samt SN201.

SpagoPix (Titel: Novel manganese comprising nanostructures)

| Område | Ansökningsnummer | Ansökningsdatum | Registreringsdatum | Utgångsdatum | Status |
|------------|-------------------|-----------------|--------------------|--------------|---------|
| Australien | 2012 311522 | 2012-09-20 | 2017-04-06 | 2032-09-20 | Godkänt |
| Brasilien | BR 11 2014 006683 | 2012-09-20 | 2021-02-09 | 2032-09-20 | Godkänt |
| Kanada | 2 847 804 | 2012-09-20 | 2020-07-07 | 2032-09-20 | Godkänt |
| Kina | 201280046333.7 | 2012-09-20 | 2015-10-21 | 2032-09-20 | Godkänt |
| EPO | 12759487.7 | 2012-09-20 | 2019-12-25 | 2032-09-20 | Godkänt |
| Israel | 231563 | 2012-09-20 | 2016-12-30 | 2032-09-20 | Godkänt |
| Indien | 2843/DELNP/2014 | 2012-09-20 | 2018-12-19 | 2032-09-20 | Godkänt |
| Japan | 2014-531227 | 2012-09-20 | 2017-03-10 | 2032-09-20 | Godkänt |
| Sydkorea | 10-2014-7010545 | 2012-09-20 | 2019-03-27 | 2032-09-20 | Godkänt |
| Ryssland | 2014111802 | 2012-09-20 | 2017-12-14 | 2032-09-20 | Godkänt |
| USA | 14/345,461 | 2012-09-20 | 2015-05-26 | 2032-09-20 | Godkänt |
| Sydafrika | 2014/02759 | 2012-09-20 | 2015-07-29 | 2032-09-20 | Godkänt |

SpagoPix (Titel: Chemical compounds for coating of nanostructures)

| Område | Ansökningsnummer | Ansökningsdatum | Registreringsdatum | Utgångsdatum | Status |
|------------|-------------------|-----------------|--------------------|--------------|----------|
| Australien | 2018208538 | 2018-01-16 | - | 2038-01-16 | Pågående |
| Brasilien | BR 112019014483 8 | 2018-01-16 | - | 2038-01-16 | Pågående |
| Kanada | 3048552 | 2018-01-16 | - | 2038-01-16 | Pågående |
| Kina | 201880007103.7 | 2018-01-16 | - | 2038-01-16 | Pågående |
| EPO | 18700364.5 | 2018-01-16 | 2021-04-21 | 2038-01-16 | Godkänt |
| Israel | 267895 | 2018-01-16 | - | 2038-01-16 | Pågående |
| Indien | 201917025849 | 2018-01-16 | - | 2038-01-16 | Pågående |
| Japan | 2019-537162 | 2018-01-16 | - | 2038-01-16 | Pågående |
| Sydkorea | 10-2019-7023903 | 2018-01-16 | - | 2038-01-16 | Pågående |
| Ryssland | 2019125812 | 2018-01-16 | - | 2038-01-16 | Pågående |
| USA | 16/477 995 | 2018-01-16 | - | 2038-01-16 | Pågående |
| Sydafrika | 2019/04405 | 2018-01-16 | - | 2038-01-16 | Pågående |
| Sydafrika | 2019/04405 | 2018-01-16 | - | 2038-01-16 | Pågående |

SpagoPix (Titel: immobilizing phenolic compounds)

| Område | Ansökningsnummer | Ansökningsdatum | Registreringsdatum | Utgångsdatum | Status |
|--------|------------------|-----------------|--------------------|--------------|----------|
| EPO | 19216697 | 2019-12-16 | - | - | Pågående |

Tumorad® (Titel: Nanostructures and applications thereof)

| Område | Ansökningsnummer | Ansökningsdatum | Registreringsdatum | Utgångsdatum | Status |
|------------|--------------------|-----------------|--------------------|--------------|----------|
| Australien | 2015238208 | 2015-03-27 | 2020-02-20 | 2035-03-27 | Godkänt |
| Brasilien | BR 11 2016 0220544 | 2015-03-27 | - | 2035-03-27 | Pågående |
| Kanada | 2 943 852 | 2015-03-27 | - | 2035-03-27 | Pågående |
| Kina | 201580020513.1 | 2015-03-27 | 2019-07-30 | 2035-03-27 | Godkänt |
| EPO | 15712905.7 | 2015-03-27 | 2018-12-26 | 2035-03-27 | Godkänt |
| Israel | 248014 | 2015-03-27 | 2018-11-01 | 2035-03-27 | Godkänt |
| Indien | 201617033178 | 2015-03-27 | 2021-01-05 | 2035-03-27 | Godkänt |
| Japan | 2017-501494 | 2015-03-27 | 2020-05-21 | 2035-03-27 | Godkänt |
| Sydkorea | 10-2016-7030042 | 2015-03-27 | 2021-12-31 | 2035-03-27 | Godkänt |
| Ryssland | 2016140159 | 2015-03-27 | 2019-04-15 | 2035-03-27 | Godkänt |
| USA | 15/129,229 | 2015-03-27 | 2018-06-19 | 2035-03-27 | Godkänt |
| Sydafrika | 2016/07257 | 2015-03-27 | 2018-02-28 | 2035-03-27 | Godkänt |

TILLSTÅND OCH REGELEFTERLEVNAD

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

RÄTTSLIGA FÖRFARANDEN OCH SKILJEFÖRFARANDEN

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

NÄRSTÅENDETRANSAKTIONER

Inga väsentliga transaktioner med närstående som har genomförts under den period som omfattas av den historiska finansiella informationen, det vill säga från den 1 januari 2020 till datumet för Prospektet.

INTRESSEN OCH INTRESSEKONFLIKTER

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

Tillgängliga dokument

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



Spago Nanomedical AB
org.nr. 556574-5048

Scheelevägen 22
SE-223 63 Lund, Sweden

www.spagonanomedical.se

