



Inbjudan till teckning av units i Mendus AB (publ)

NOTERA ATT UNITRÄTTERNA KAN HA ETT EKONOMISKT VÄRDE

För att inte värdet av erhållna uniträtter ska gå förlorat måste respektive innehavare antingen utnyttja de erhållna uniträtterna och teckna units senast den 27 juli 2023, eller sälja de erhållna uniträtterna som inte har utnyttjats senast den 24 juli 2023. Observera att det även är möjligt att anmäla sig för teckning av units utan stöd av uniträtter och att aktieägare med förvaltarregistrerade innehav med depå hos bank eller annan förvaltare ska kontakta sin bank eller förvaltare för instruktioner om hur teckning och betalning ska ske.

Finansinspektionen godkände detta Prospekt den 1 juli 2023. Prospektet är giltigt i upp till tolv månader efter datumet för godkännandet. Skyldigheten att tillhandahålla tillägg till Prospektet i fall av nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter kommer inte att vara tillämplig efter utgången av Prospektets giltighetstid. Mendus AB (publ) kommer endast upprätta tillägg till Prospektet när det krävs enligt bestämmelserna i Prospektförordningen.

Viktig information

VIKTIG INFORMATION TILL INVESTERARE

Med **"Mendus"** eller **"Bolaget"** avses i detta Prospekt, beroende på sammanhang, Mendus AB (publ) med organisationsnummer 556629-1786, den koncern vari Bolaget är moderbolag eller dotterbolaget Mendus B.V (tidigare DCPPrime B.V.), org.nr 34224535. Med **"Koncernen"** avses i detta Prospekt den koncern i vilken Mendus AB (publ) är moderbolag. Med **"Prospektet"** avses föreliggande prospekt. Med **"Företrädesemissionen"** eller **"Erbjudandet"** avses erbjudandet till Bolagets aktieägare att med företrädesrätt teckna units enligt villkoren i Prospektet. Med den **"Riktade Emissionen"** avses den riktade emissionen av aktier och teckningsoptioner till Flerie Invest AB (**"Flerie"**) som genomförs i samband med Företrädesemissionen. Med **"Nyemissionerna"** avses den Riktade Emissionen och Företrädesemissionen gemensamt. En (1) unit (**"Unit"**) avser det emitterade värdepappret i Företrädesemissionen bestående av sju (7) aktier och två (2) teckningsoptioner av serie TO3. Med **"Teckningsoptioner"** avses teckningsoptioner av serie TO3 som emitteras i Nyemissionerna. För definitioner av vissa andra termer som används i detta Prospekt, se avsnittet *"Definitionlista och ordlista"*.

Prospektet har upprättats med anledning av Nyemissionerna. Prospektet har upprättats i enlighet med reglerna i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 (**"Prospektförordningen"**). Prospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen, som är behörig myndighet enligt Prospektförordningen. Finansinspektionen godkänner detta Prospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i Prospektförordningen. Detta godkännande ska inte betraktas som något slags stöd för den emittent som avses i detta Prospekt. Detta godkännande bör inte heller betraktas som något slags stöd för kvaliteten på de värdepapper som avses i Prospektet och investerare bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i dessa värdepapper. Prospektet godkändes av Finansinspektionen den 11 juli 2023. Prospektet är giltigt i upp till tolv månader efter datumet för godkännandet. Skyldigheten att tillhandahålla tillägg till Prospektet i fall av nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter kommer inte att vara tillämplig när Prospektet inte längre är giltigt. Nyemissionerna och detta Prospekt regleras av svensk rätt. Tvist i anledning av Erbjudandet eller detta Prospekt ska avgöras av svensk domstol exklusivt. Prospektet har upprättats i såväl en svensk som en engelsk version. Vid eventuella diskrepanser mellan det engelska prospektet och detta svenska Prospekt äger detta svenska Prospekt företräde.

En investering i värdepapper är förenad med risker (se avsnittet *"Riskfaktorer"*). När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av Mendus och Erbjudandet enligt Prospektet, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Inför ett investeringsbeslut bör potentiella investerare anlita egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Investerare får endast förlita sig på informationen i Prospektet samt eventuella tillägg till Prospektet.

Erbjudandet att teckna units enligt Prospektet riktar sig inte, direkt eller indirekt, till sådana personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Prospektet får inte distribueras i eller till något land där distributionen eller Företrädesemissionen enligt Prospektet förutsätter förtigare registrerings- eller andra åtgärder än sådana som följer av svensk rätt eller strider mot tillämpliga bestämmelser i sådant land. Varken uniträtterna, betalda tecknade units (**"BTU"**) eller de nyemitterade aktierna eller Teckningsoptionerna som omfattas av Nyemissionerna har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act från 1933 enligt dess senaste lydelse och inte heller enligt någon motsvarande lag i någon delstat i USA. Företrädesemissionen omfattar inte personer med hemvist i Australien, Belarus, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Ryssland, Schweiz, Singaper, Sydafrika, Sydkorea, USA eller i något annat land där Företrädesemissionen eller distribution av Prospektet strider mot tillämpliga lagar eller regler eller förutsätter ytterligare prospekt, registreringar eller andra åtgärder än de krav som följer av svensk rätt. Anmälan om teckning av Units i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltigt. Följaktligen får uniträtter, BTU eller Units inte direkt eller indirekt, utbudas, säljas vidare eller levereras i eller till länder där åtgärd enligt ovan krävs eller till aktieägare med hemvist enligt ovan.

PRESENTATION AV FINANSIELL INFORMATION

Viss finansiell information i Prospektet har i vissa fall avrundats och följaktligen summerar inte nödvändigtvis vissa kolumner med totala belopp som anges. Dessutom är vissa procentsatser som anges i Prospektet framräknade utifrån underliggande siffror som inte är avrundade, varför de kan komma att avvika något från procentsatser som följer av beräkningar som baseras

på avrundade siffror. Förutom vad som uttryckligen anges häri, har ingen finansiell information i detta Prospekt reviderats eller granskats av Bolagets revisor. Finansiell information som rör Bolaget i detta Prospekt och som inte är en del av den information som har reviderats eller granskats av Bolagets revisor i enlighet med vad som anges häri, är hämtad från Bolagets interna bokförings- och rapporteringssystem om inget annat anges. Samtliga finansiella siffror är i svenska kronor (**"SEK"**) om inget annat anges. Med **"T"** avses tusen och med **"M"** avses miljoner.

FRAMÅTRIKTADE UTTALANDEN

Detta Prospekt innehåller vissa framåtriktade uttalanden och åsikter. Framåtriktade uttalanden är alla uttalanden som inte hänförs till historiska fakta och händelser samt sådana uttalanden och åsikter som är hänförliga till framtiden och som exempelvis innehåller uttryck som "anser", "uppskattar", "förväntar", "väntar", "antar", "förutser", "avser", "kan", "kommer", "ska", "bör", "enligt uppskattning", "är av uppfattningen", "får", "planerar", "potentiell", "beräknar", "prognostiserar", "såvitt man känner till" eller liknande uttryck som är ägnade att identifiera ett uttalande som framåtriktat. Detta gäller särskilt uttalanden och åsikter i detta Prospekt som avser framtida finansiella resultat, planer och förväntningar på Bolagets verksamhet och ledning, framtida tillväxt och lönsamhet och allmän ekonomisk och regulatorisk omgivning samt andra omständigheter som påverkar Bolaget.

Framåtriktade uttalanden är baserade på nuvarande uppskattningar och antaganden, vilka har gjorts i enlighet med vad Bolaget känner till. Sådana framåtriktade uttalanden är föremål för risker, osäkerheter och andra faktorer som kan medföra att de faktiska resultaten, inklusive Bolagets kassaflöde, finansiella ställning och resultat, kan komma att avvika väsentligt från de resultat som uttryckligen eller indirekt ligger till grund för, eller beskrivs, i uttalandena, eller medföra att de förväntningar som uttryckligen eller indirekt ligger till grund för, eller beskrivs i, uttalandena inte infrias eller visar sig vara mindre fördelaktiga jämfört med de resultat som uttryckligen eller indirekt ligger till grund för, eller beskrivs i, uttalandena. Potentiella investerare ska därför inte fästa otillbörlig vikt vid de framåtriktade uttalandena häri, och potentiella investerare uppmanas starkt att läsa Prospektet, inklusive följande avsnitt: *"Sammanfattning"*, *"Riskfaktorer"* och *"Verksamhetsbeskrivning"*, vilka inkluderar mer detaljerade beskrivningar av faktorer som kan ha en inverkan på Bolagets verksamhet och den marknad som Bolaget är verksam på. Bolaget lämnar inte några garantier såvitt avser den framtida riktigheten i de uttalanden som görs häri eller såvitt avser det faktiska inträffandet av förutsedda utvecklingar. Bolaget lämnar inga utfästelser om att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av framåtriktade uttalanden till följd av ny information, framtida händelser eller dylikt utöver vad som krävs enligt tillämplig lagstiftning.

I ljuset av de risker, osäkerheter och antaganden som framåtriktade uttalanden är förenade med, är det möjligt att framtida händelser som nämns i detta Prospekt inte kommer att inträffa. Dessutom kan framåtriktade uppskattningar och prognoser som refereras till i detta Prospekt och vilka härrör från tredje mans undersökningar visa sig vara felaktiga. Faktiska resultat, prestationer eller händelser kan avvika väsentligt från sådana uttalanden, exempelvis till följd av de faktorer som beskrivs i avsnittet *"Riskfaktorer"*.

BRANSCH- OCH MARKNADSFÖRKLÄNING

Detta Prospekt innehåller bransch- och marknadsinformation hänförlig till Mendus verksamhet och den marknad som Mendus är verksam på. Sådan information är baserad på Bolagets analys av flera olika källor.

Branschpublikationer eller -rapporter anger vanligtvis att informationen i dem har erhållits från källor som bedöms vara tillförlitliga, men att korrektheten och fullständigheten i informationen inte kan garanteras. Bolaget har inte på egen hand verifierat, och kan därför inte garantera korrektheten i, den bransch- och marknadsinformation som finns i detta Prospekt och som har hämtats från eller härrör ur dessa branschpublikationer eller -rapporter. Bransch- och marknadsinformation är till sin natur framåtblickande, föremål för osäkerhet och speglar inte nödvändigtvis faktiska marknadsförhållanden. Sådan information är baserad på marknadsundersökningar, vilka till sin tur är baserade på urval och subjektiva bedömningar, däribland bedömningar om vilken typ av produkter och transaktioner som borde inkluderas i den relevanta marknaden, både av de som utför undersökningarna och respondenterna.

Information som kommer från tredje man har återgivits korrekt och såvitt Bolaget kan känna till och förvissa sig om genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd tredje man har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

Innehållsförteckning

Sammanfattning	4
Risikfaktorer	11
Inbjudan till teckning av Units i Mendus AB (publ)	17
Bakgrund och motiv	19
Villkor och anvisningar	21
Marknadsöversikt	25
Verksamhetsbeskrivning	28
Kapitalstruktur, skuldsättning och annan finansiell information	37
Styrelse, ledande befattningshavare och revisor	39
Aktiekapital och ägarförhållanden	44
Legala frågor och kompletterande information	47
Definitionslista och ordlista	51
Adresser	53

Erbjudandet i sammandrag

Företrädesrätt:	För varje befintlig aktie erhålls en (1) unirätt. Tre (3) unirätter berättigar till teckning av en (1) unit bestående av sju (7) aktier och två (2) teckningsoptioner av serie TO3 i Mendus.
Teckningskurs:	3,36 SEK per unit motsvarande en teckningskurs om 0,48 SEK per aktie. Teckningsoptionerna ges ut vederlagsfritt.
Avstämningsdag:	11 juli 2023
Teckningsperiod:	13 juli 2023 – 27 juli 2023
Handel med unirätter:	13 juli 2023 – 24 juli 2023
Handel med betalda tecknade units ("BTU")	13 juli 2023 – 8 augusti 2023

Information om aktien

Kortnamn (ticker) på Nasdaq Stockholm:	IMMU
ISIN-kod aktie:	SE0005003654
ISIN-kod unirätt:	SE0020541555
ISIN-kod BTU:	SE0020541563
ISIN-kod TO3	SE0020541530
LEI-kod:	529900AFBGFR7ZB50J95

Finansiell kalender

Publicering av rapport för Q2	29 augusti 2023
Publicering av rapport för Q3	9 november 2023
Publicering av bokslutskommuniké 2023	14 februari 2024

Sammanfattning

Inledning och varningar

Inledning och varningar Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till Prospektet. Varje beslut om att investera i värdepapperen bör baseras på en bedömning av hela Prospektet från investerarens sida. Investeraren kan förlora hela eller delar av det investerade kapitalet. Om talan väcks i domstol angående informationen i Prospektet kan den investerare som är kärande enligt nationell rätt bli tvungen att stå för kostnaderna för översättning av Prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med övriga delar av Prospektet eller om den inte, tillsammans med övriga delar av Prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i sådana värdepapper.

Emittenten Bolaget: Mendus AB (publ)
Org.nr: 556629-1786
Adress: Västra Trädgårdsgatan 15, 111 53 Stockholm.
Identifikationskod för juridiska personer (LEI): 529900AFBGFR7ZB50J95.
ISIN-kod för Bolagets aktier: SE0005003654.
Aktiernas kortnamn (ticker): IMMU.

Behörig myndighet Prospektet har granskats och godkänts av Finansinspektionen som är den svenska behöriga myndigheten för godkännande av prospekt under Prospektförordningen.
Kontaktinformation till Finansinspektionen är:

Finansinspektionen
Besöksadress: Brunnsgatan 3, 111 38, Stockholm
Postadress: Box 7821, 103 97 Stockholm
Telefon: +46 (0)8 408 980 00
Hemsida: www.fi.se

Datum för godkännande av prospekt Prospektet godkändes av Finansinspektionen den 11 juli 2023.

Nyckelinformation om Emittenten

Vem är emittent av värdepapperen?

Information om Emittenten Emittentens företagsnamn är Mendus AB (publ), org.nr. 556629-1786. Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag bildat i Sverige med säte i Stockholm. Bolagets verksamhet bedrivs i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets LEI-kod är 529900AFBGFR7ZB50J95.

Emittentens huvudverksamhet Mendus är ett läkemedelsbolag på klinisk nivå som utvecklar nya cancerterapi baserade på immunförsvarets kraft att uppnå varaktiga kliniska svar utan att skada hälsa eller livskvalitet. Detta är särskilt relevant för underhållsterapi, som syftar till att förebygga eller fördröja tumöråterfall. Bolaget utnyttjar sin expertis inom dendritcellsbiologi för att designa lagringsbara (eng. off-the-shelf), immunterapi som förbättrar antitumörimmuniteten genom vaccination eller där immunförsvaret stimuleras direkt i tumören för att aktivera ett lokalt immunförsvaret mot cancerceller. I kliniska prövningar har Mendus produktkandidater, enligt Bolagets bedömning, visat lovande tecken på klinisk effekt i blodburna och solida tumörer i kombination med en utmärkt säkerhetsprofil, vilket bidrar till deras positionering som underhållsterapi och gör dem lämpliga att kombinera med andra cancerbehandlingar. Bolagets mål är att utveckla nya lösningar för underhållsterapi av tumörtyper med hög återfallsfrekvens – baserat på produktkandidater med goda säkerhetsprofiler vilket stärker kontrollen över immunförsvaret mot restsjukdom och förlänger tiden för cancerfri överlevnad. Bolaget är baserat i Sverige och Nederländerna och handlas Nasdaq Stockholm Small Cap.

Emittentens större aktieägare Tabellen nedan visar Mendus aktieägare som har ett direkt eller indirekt innehav som motsvarar minst fem (5) procent eller mer av antalet aktier eller röster i Bolaget per dagen för Prospektet. Såvitt Bolaget känner till finns det ingen kontrollerande aktieägare och Bolaget är inte direkt eller indirekt kontrollerad av enskild part.

Aktieägare	Antal	Procent
Adrianus Van Herk (direkt och genom Van Herk Investments B.V.)	85 397 754	42,13
Fjärde AP-fonden	19 575 980	9,66
Övriga	97 720 778	48,21
Totalt	202 694 512	100

Styrelse och ledande befattningshavare Bolagets styrelse består av Christine Lind (styrelseordförande), Andrea van Elsas, Hans Preusting, Dharminder Chahal, Helén Tuveesson och Sven Andreasson. Bolagets ledande befattningshavare består av Erik Manting (verkställande direktör), Alex Karlsson-Parra (Chief Scientific Officer), Jeroen Rovers (Chief Medical Officer), Lotta Ferm (Chief Financial Officer) och Leopold Berteza (Chief Technology Officer).

Revisor Mendus revisor är Ernst & Young Aktiebolag med huvudansvarig revisor Charlotte Holmstrand.

Finansiell nyckelinformation för Emittenten

Finansiell nyckelinformation i sammandrag Nedan presenteras utvald historisk finansiell information för Bolaget avseende räkenskapsåren 2022 och 2021 samt för perioden 1 januari – 31 mars 2023 respektive 1 januari – 31 mars 2022. Information för räkenskapsåren 2021 och 2022 är reviderade och hämtade från Bolagets reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2021 och 2022, vilka har upprättats i enlighet med IFRS. Uppgifterna för perioden 1 januari – 31 mars 2023 respektive 1 januari – 31 mars 2022 är hämtade från Bolagets delårsrapport för perioden 1 januari – 31 mars 2023, som upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering och årsredovisningslagen. Delårsrapporten har inte översiktligt granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Utvalda resultaträkningsposter

	2022	2021	jan – mar 2023	jan – mar 2022
TSEK	IFRS	IFRS	IFRS	IFRS
	Reviderad	Reviderad	Oreviderad	Oreviderad
Nettoomsättning	–	–	–	–
Rörelseresultat	-133 684	-130 100	-29 609	-26 820
Periodens resultat	-138 785	-133 410	-30 169	-27 582
Resultat per aktie före och efter utspädning (SEK)	-0,70	-0,73	-0,15	-0,14

Utvalda balansräkningsposter

	2022	2021	Mar 2023	Mar 2022
TSEK	IFRS	IFRS	IFRS	IFRS
	Reviderad	Reviderad	Oreviderad	Oreviderad
Summa tillgångar	620 386	720 984	615 798	718 877
Totalt eget kapital	514 439	656 742	487 791	629 257

Utvalda kassaflödesposter

	2022	2021	jan – mar 2023	jan – mar 2022
TSEK	IFRS	IFRS	IFRS	IFRS
	Reviderad	Reviderad	Oreviderad	Oreviderad
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-109 331	-138 033	-33 554	-23 888
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-12 324	-1 361	-495	-8 328
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	8 194	127 029	29 687	-346

Specifika nyckelrisker för Emittenten

Väsentliga riskfaktorer specifika för Emittenten

Risker relaterade till prekliniska och kliniska studier

Innan ett läkemedel eller en behandling kan lanseras på marknaden måste säkerhet och effektivitet vid behandling av människor säkerställas för varje enskild indikation. Mendus har pågående studier i preklinisk fas, klinisk Fas 1 samt klinisk Fas 2. Mendus har per dagen för detta Prospekt inte genomfört någon pivotal/Fas 3 studie. Att Mendus produktkandidater och teknologiplattformar befinner sig i preklinisk och klinisk utvecklingsfas innebär att det fortsatta utvecklingsarbetet är förknippat med stor osäkerhet och risker avseende förseningar och resultat i studierna. Riskerna som beskrivs ovan är karaktäriserande för bolag verksamma inom läkemedelsutvecklingsbranschen och i det fall riskerna enligt ovan skulle inträffa, bedömer Bolaget att det skulle kunna ha väsentlig negativ inverkan på Bola-

gets möjlighet till kommersialisering och därmed Mendus verksamhet, resultat och finansiella ställning. Bolaget bedömer sannolikheten för att riskerna inträffar som hög.

Risker relaterade till möjliga framtida intäkter

Mendus har ännu inte, varken enskilt eller via samarbetspartners, lanserat någon produkt på marknaden. Bolaget har således inte bedrivit försäljning av något läkemedel och därför inte heller genererat några intäkter. Framtida intäkter är beroende av att Mendus antingen självständigt lanserar produkten på marknaden alternativt att Mendus kan ingå avtal för licensiering av Bolagets produktkandidater och/eller teknologiplattformar. Om Mendus inte självständigt lyckas lansera någon produkt på marknaden alternativt ingå avtal för licensiering av produkter, försäljning av immateriella rättigheter eller liknande transaktioner på för Bolaget fördelaktiga villkor, skulle det kunna ha en väsentlig negativ påverkan på Bolagets intjäningsförmåga. Bolaget bedömer sannolikheten för att riskerna inträffar som hög.

Tillverkningsprocessen för Bolagets produkter

Framtida efterfrågan på Bolagets produkter är beroende av Mendus förmåga att utveckla och leverera produkter som motsvarar olika produkt- och kvalitetskrav samt av att Mendus produkter kan levereras i tid och det finns en risk att Mendus inte lyckas etablera tillräckligt robusta tillverkningsprocesser för att stödja framtida produktförsörjning. Detta skulle kunna ha en väsentligt negativ inverkan på Bolagets tillverkningsprocess och förmåga att fortsätta bedriva verksamheten som planerat. Bolaget bedömer sannolikheten för att riskerna inträffar som medelhög.

Samarbetspartners och externa leverantörer

Mendus är ett forsknings- och utvecklingsbolag med en begränsad egen organisation och är därför beroende av affärspartners och externa leverantörer för att bedriva sin verksamhet, inklusive utveckling och tillverkning av produktkandidater, hantering av kliniska studier och leverans av insatsvaror. Bolagets befintliga och/eller framtida samarbetspartners kan komma att utvecklas negativt och Mendus kan komma att misslyckas med att upprätthålla samarbeten, ingå nya avtal eller endast kunna ingå avtal på för Bolaget ofördelaktiga villkor, vilket skulle kunna ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets förmåga att fortsätta utveckla produktkandidaterna i enlighet med fastställd tidplan, vilket skulle kunna leda till minskade eller uteblivna intäkter och högre kostnader än förväntat. Bolaget bedömer sannolikheten för att riskerna inträffar som medelhög.

Beroende av nyckelpersoner och kvalificerad personal

Mendus har byggt upp en organisation med kvalificerade personer för att skapa bästa möjliga förutsättningar för utveckling av Bolagets projekt. Mendus verksamhet är i hög grad beroende av ett antal nyckelpersoner, varav vissa innehar ledande befattningar. Om någon eller några av dessa nyckelpersoner skulle lämna Bolaget skulle det kunna försena eller försvåra Bolagets fortsatta forskning, utveckling och verksamhet. Om Mendus inte kan rekrytera och behålla nyckelpersoner och annan kvalificerad personal i den utsträckning och på de villkor som behövs skulle det kunna leda till negativ påverkan i form av förseningar eller avbrott i Mendus verksamhet och fortsatta utveckling. Bolaget bedömer sannolikheten för att risken inträffar som medelhög.

Konkurrens

Mendus verkar inom en konkurrensutsatt bransch, och många företag, universitet och forskningsinstitutioner bedriver forskning och utveckling av läkemedel, inklusive sådana som kan, eller kan komma att konkurrera med Bolaget. Det finns en risk att Mendus konkurrenter utvecklar och marknadsför produkter som är billigare, säkrare och effektivare än Mendus produkter. Det finns även en risk att konkurrerande produkter når marknaden tidigare än Mendus produktkandidater vilket kan minska eller eliminera den kommersiella framgången för de produkter som Bolaget eller Bolagets samarbetspartners kommersialiserar. Om Bolaget inte förmår att effektivt konkurrera på marknaden skulle det kunna ha en väsentlig negativ påverkan på Bolagets framtidsutsikter och försäljning. Bolaget bedömer sannolikheten för att riskerna inträffar som hög.

Ytterligare finansieringsbehov

Mendus har redovisat rörelseförluster sedan verksamheten startades och kassaflödet bedöms vara fortsatt negativt fram till dess att Mendus kan generera löpande intäkter. Det kan ta lång tid innan Bolagets läkemedelsprodukter kan säljas kommersiellt och generera löpande kassaflöde från Bolagets rörelse. Bolagets planerade kliniska studier medför betydande kostnader och det finns en risk att Bolagets utveckling av produktkandidater kan bli mer tids- och kostnadskrävande än planerat. Mendus kommer därför fortsättningsvis att behöva kapitaltillskott för att bedriva fortsatt forskning och utveckling. Tillgången och förutsättningarna för kapitaltillskott påverkas av ett flertal faktorer, både externa faktorer och faktorer relaterade till Bolagets verksamhet. Om Mendus inte kan erhålla finansiering kan Bolaget bli tvunget att väsentligt inskränka forsknings- och utvecklingsverksamheten eller ytterst avbryta sin verksamhet, vilket skulle ha väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet och framtidsutsikter. Bolaget bedömer sannolikheten för att riskerna inträffar som hög.

Patent och andra immateriella rättigheter

Patent utgör en viktig del av Mendus tillgångar. Mendus framtida framgång kommer till stor del vara beroende av dess förmåga att erhålla och vidmakthålla immaterialrättsligt skydd för de immateriella rättigheter som är hänförliga till Bolagets produktkandidater och teknologiplattformar. Det finns en risk att Mendus inte kan erhålla patent för sina produkter eller sin teknologi. Patent har vidare en begränsad livslängd. Det föreligger en risk att Bolagets befintliga och/eller framtida immateriella rättigheter inte kommer att utgöra ett fullgott kommersiellt skydd. Om dessa risker inträffar skulle det kunna ha en väsentligt negativ inverkan på Mendus fortsatta utveckling av de kliniska projekten. Bolaget bedömer sannolikheten för att riskerna inträffar som medelhög.

Myndighetstillstånd och registrering

För att kunna marknadsföra och sälja läkemedel måste tillstånd erhållas och registrering ske hos berörd myndighet på respektive marknad, till exempel Food and Drug Administration ("FDA") i USA och European Medicines Agency ("EMA") i Europa. För det fall Mendus inte lyckas erhålla eller upprätthålla nödvändiga tillstånd och registreringar från regulatoriska myndigheter kan Bolagets verksamhet i väsentligen komma att påverkas negativt. Även synpunkter från regulatoriska myndigheter på Bolagets föreslagna upplägg på kommande studier kan leda till förseningar och/eller ökade kostnader för Mendus. Om dessa risker inträffar skulle det kunna ha en väsentlig negativ påverkan på Mendus framtida möjligheter till kommersialisering och intjäningsförmåga. Bolaget bedömer sannolikheten för att riskerna inträffar som medelhög.

Nyckelinformation om värdepapperen

Värdepapperens viktigaste egenskaper

Information om värdepapperen	<p>Prospektet avser erbjudande om teckning av Units i Mendus i avseende på Företrädesemissionen som omfattar högst 472 953 859 aktier samt 135 129 674 Teckningsoptioner samt upptagande till handel av aktier och Teckningsoptioner i avseende på den Riktade Emissionen som omfattar högst 187 500 000 aktier och 53 571 429 Teckningsoptioner. Teckning av aktier med stöd av Teckningsoptionerna kan ske under perioden från och med den 15 mars 2024 till och med den 29 mars 2024. Värdepappren är denominerade i SEK.</p> <p>Per dagen för Prospektet finns ett aktieslag i Bolaget. De nya aktierna är av samma slag som befintliga aktier i Bolaget. Aktierna har ISIN-kod SE0005003654 och Teckningsoptionerna har ISIN-kod SE0020541530. Aktierna handlas under kortnamnet (tickern) IMMU.</p>
Totalt antal aktier i Bolaget	<p>Per dagen för Prospektet uppgår Mendus registrerade aktiekapital till 10 134 725,6 SEK, fördelat på 202 694 512 aktier, var och en med ett kvotvärde om 0,05 SEK. Aktierna är denominerade i SEK och samtliga aktier är till fullo betalda.</p>
Vissa rättigheter förenade med värdepapperen	<p>Rättigheterna förenade med aktier emitterade av Bolaget, inklusive de som följer av bolagsordningen, kan endast ändras enligt de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551).</p> <p>Rösträtt</p> <p>Varje aktie i Bolaget berättigar innehavaren till en (1) röst på bolagsstämma och varje aktieägare har rätt att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar i Bolaget.</p> <p>Företrädesrätt till nya aktier m.m.</p> <p>Om Bolaget emitterar nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler vid en kontantemission eller en kvittningsemission har aktieägarna som huvudregel företrädesrätt att teckna sådana värdepapper i förhållande till antalet aktier som innehades före emissionen.</p> <p>Rätt till utdelning och behållning vid likvidation</p> <p>Samtliga aktier i Bolaget ger lika rätt till utdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av likvidation eller insolvens, utan inbördes prioriteringsordning.</p> <p>Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämma. Samtliga aktieägare som är registrerade i den av Euroclear Sweden förda aktieboken på av bolagsstämman beslutad avstämningsdag är berättigade till utdelning. Utdelningen utbetalas normalt till aktieägarna genom Euroclear Sweden som ett kontant belopp per aktie, men betalning kan även ske i annat än kontanter (sakutdelning). Om aktieägare inte kan nås genom Euroclear Sweden, kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende utdelningsbeloppet och sådan fordran är föremål för en tioårig preskriptionstid. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget.</p>

Aktiernas överlåtbarhet Det finns inga inskränkningar i den fria överlåtbarheten för Bolagets aktier.

Utdelning och utdelningspolicy Bolaget har hittills inte lämnat någon utdelning eftersom Bolaget befinner sig i utvecklingsfas. Styrelsen har därför hittills gjort bedömningen att Bolagets vinstmedel behövs för att finansiera fortsatt utveckling och expansion av verksamheten.

Var kommer värdepapperen att handlas?

Upptagande till handel Aktierna i Bolaget är upptagna till handel på Nasdaq Stockholm. De aktier samt Teckningsoptioner som emitteras i samband med Nyemissionerna kommer att bli föremål för ansökan om upptagande till handel på Nasdaq Stockholm i samband med att Nyemissionerna registreras av Bolagsverket och Euroclear Sweden.

Vilka nyckelrisker är specifika för värdepapperen?

Väsentliga riskfaktorer specifika för värdepapperen

Aktiemarknadsrisker och volatilitet

En investering i aktier innebär alltid ett risktagande. En investering i aktier kan både öka och minska i värde, varför det alltid finns en risk för att investerare inte kommer att få tillbaka hela det investerade kapitalet, eller något kapital alls. Utvecklingen för en noterad aktie beror såväl på bolagsspecifika händelser som på händelser hänförliga till kapitalmarknaden generellt. Sådana händelser kan även öka aktiekursens volatilitet. Om en aktiv och likvid handel med Mendus aktie inte utvecklas eller visar sig hållbar, kan det medföra svårigheter för aktieägare att avyttra sina aktier vid för aktieägaren önskad tidpunkt eller till prisnivåer som skulle råda om likviditeten i aktien var god.

Framtida nyemissioner kan medföra utspädning av ägarandelar och påverka aktiekursen negativt

Det kan ta lång tid innan Bolagets läkemedelsprodukter kan säljas kommersiellt och generera löpande kassaflöde från Bolagets rörelse varför det i nuläget är svårt att bedöma när Bolaget kan komma att bli lönsamt. För att möjliggöra fortsatt utveckling av Bolagets läkemedelsprojekt behöver Mendus ytterligare finansiering. Om ytterligare finansiering arrangeras genom ägarkapital, innebär det ytterligare nyemissioner av aktier för nuvarande aktieägare och, såvida de inte deltar i sådana eventuella emissioner, en utspädning av deras ägarandel i Mendus.

Handel med uniträtter och BTU

Det finns en risk att det inte kommer att utvecklas en aktiv handel i uniträtter eller BTU under den period som uniträtterna respektive BTU i Företrädesemissionen kommer att vara föremål för handel, vilket medför en risk för att erhålla uniträtter samt BTU endast avyttras till otillfredsställande villkor eller inte kan avyttras över huvud taget utan i stället förfaller utan kvarstående värde.

Nyckelinformation om Nyemissionerna

På vilka villkor och enligt vilken tidsplan kan jag investera i detta värdepapper?

Investera i detta värdepapper

Företrädesrätt och uniträtter

Den som på avstämningsdagen för Företrädesemissionen den 11 juli 2023 är registrerad som aktieägare i Bolaget erhåller en (1) uniträtt för varje innehavd aktie. Tre (3) uniträtter berättigar till teckning av en (1) Unit bestående av sju (7) aktier och två (2) Teckningsoptioner i Mendus.

Avstämningsdag

Avstämningsdag för rätt att erhålla uniträtter är den 11 juli 2023. Sista dag för handel i Bolagets aktie inklusive rätt att erhålla uniträtter är den 7 juli 2023. Första dag för handel i Bolagets aktie exklusive rätt att erhålla uniträtter är den 10 juli 2023.

Teckningskurs

Teckningskursen uppgår till 3,36 SEK per unit, motsvarande en teckningskurs om 0,48 SEK per aktie. Teckningsoptionerna ges ut vederlagsfritt. Courtage utgår ej.

Teckningsperiod

13 juli 2023 – 27 juli 2023.

Handel med uniträtter

Handel i uniträtter kommer att ske på Nasdaq Stockholm från och med den 13 juli 2023 till och med den 24 juli 2023. ISIN-koden för uniträtterna är SE0020541555. Vid försäljning av uniträtter övergår såväl den primära som den subsidiära företrädesrätten till den nya innehavaren av uniträtten.

Tilldelning

För det fall inte samtliga Units i Företrädesemissionen tecknas med stöd av uniträtter ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om fördelning av units som inte tecknats med uniträtter i enlighet med följande tilldelningsprinciper: I första hand ska tilldelning ske till tecknare som tecknat Units med stöd av uniträtter, oavsett om de var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut *pro rata* i förhållande till hur många Units som tecknats med stöd av uniträtter. I andra hand ska tilldelning ske till de som tecknat Units utan företrädesrätt och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut *pro rata* i förhållande till hur många Units som tecknats. I tredje hand ska tilldelning ske till de som har lämnat emissionsgarantier, *pro rata* i förhållande till respektive garantiåtagande. I den mån tilldelning i något led enligt ovan inte kan ske *pro rata* ska tilldelning ske genom lottning.

Utspädning

Vid full teckning av Företrädesemissionen kommer antalet aktier att öka från 202 694 512 till 675 648 371, vilket innebär en utspädningseffekt som uppgår till högst cirka 70 procent av röster och kapital i Bolaget. Vid fullt utnyttjande av Teckningsoptionerna som omfattas av Företrädesemissionen kommer antalet aktier att öka med ytterligare 135 129 674 vilket, baserat på att Företrädesemissionen fulltecknats, motsvarar en utspädningseffekt om ytterligare cirka 16,7 procent. Aktieägarna har möjlighet att ekonomiskt kompensera sig för utspädningseffekten genom att sälja de erhållna uniträtterna.

Vid full teckning i både Företrädesemissionen och den Riktade Emissionen kommer antalet aktier i Bolaget att öka från 202 694 512 till 863 148 371, vilket innebär en utspädningseffekt som uppgår till högst cirka 76,5 procent. Vid fullt utnyttjande av Teckningsoptionerna som omfattas av Nyemissionerna kommer antalet aktier att öka med ytterligare 188 701 103 vilket, baserat på att Nyemissionerna fulltecknats, motsvarar en utspädningseffekt om ytterligare cirka 17,9 procent.

Kostnader för Nyemissionerna	Emissionskostnaderna beräknas uppgå till cirka 20,5 MSEK, vilket även innefattar kostnader för den Riktade Emissionen som genomförs parallellt med Företrädesemissionen. Sådana kostnader är framför allt hänförliga till garantiersättningen till de som ingått garantiåtagande samt kostnader för finansiell och legal rådgivare.
------------------------------	---

Varför upprättas detta prospekt?

Motiv till Nyemissionerna och användning av emissionslikvid

Bakgrund och motiv samt användning av emissionslikvid

Mendus har engagerat sig i utvecklingen av tumöråterfallsvaccinet vididencel (produkt-ID: DCP-001) och annonserat stora framsteg inom ADVANCE II-studien, en monoterapistudie i Fas 2 med vididencel hos patienter med mätbar restsjukdom, vilket är relaterat till ökad återfallsfrekvens. Vid ASH 2022-konferensen som hölls i december 2022, presenterade Mendus positiva resultat från ADVANCE II. Efter dessa positiva resultat förbereder sig Mendus för en Fas 2-studie, i vilken vididencel kommer att kombineras med nuvarande standardbehandling för underhåll av AML, oral azacytidine. Vididencel undersöks för närvarande även i en Fas 1-studie för patienter med äggstockscancer. Vidare så har Mendus utvecklat en intratumoral primer, ilixadencel, vilken har studerats i kombination med befintliga cancerterapi vid en rad solida tumörindikationer som är svårbehandlade. Mendus förbereder ilixadencel för en proof-of-concept-studie inom den bredare gruppen mjukvävnadssarkom. Utöver sina kliniska program utvecklar Mendus en forskningspipeline med nya behandlingsmetoder, särskilt inriktad på tillämpning av naturliga mordarceller (NK-celler) vid behandling av cancer.

I juni 2023 ingick Mendus en tillverkningsallians med NorthX Biologics AB ("NorthX"). NorthX är en kontraktutvecklings- och tillverkningsorganisation (CDMO) och fungerar som en svensk innovationshub för GMP-tillverkning av biologiska komponenter som används i vaccin, genterapi och andra läkemedel för avancerad terapi (ATMP). Mendus och NorthX kommer gemensamt att etablera tillverkningskapacitet för cellterapi i Sverige för användning i utveckling i sen fas samt kommersiell tillverkning av Mendus ledande läkemedelskandidat vididencel. I samband med NorthX-samarbetet har Mendus ingått avtal med Flerie, ett ledande svenskt investmentbolag, där Flerie, genom den Riktade Emissionen, investerar 90 miljoner kronor i Mendus för att stödja NorthX-alliansen.

Mot bakgrund av ovan nämnda framsteg som Mendus gjort inom sina ledande terapeutiska program vididencel och ilixadencel, samt det nyligen etablerade samarbetet för tillverkning av cellterapi med NorthX och den samtidiga strategiska investeringen från Flerie, anser Bolaget att det är ett bra tillfälle att genomföra en kapitalanskaffning för att fortsätta utvecklingen av sina kliniska och prekliniska program.

Om Företrädesemissionen fulltecknas kommer Bolaget att tillföras upp till cirka 227 MSEK före

avdrag för transaktionsrelaterade kostnader och kvittning om 50 MSEK av utestående lån. Mendus avser att använda nettolikvididen om cirka 156,5 MSEK från Företrädesemissionen enligt följande:

- (i) Klinisk utveckling av vididencel (cirka 24%)
- (ii) Klinisk utveckling av ilixadencel (cirka 13%)
- (iii) Preklinisk forskning (cirka 22%)
- (iv) Processutveckling för att stödja tillverkningen av vididencel och ilixadencel (cirka 22%)
- (v) Allmänna företagsändamål och förlängning av likviditeten till fjärde kvartalet 2024 (cirka 19%)

Genom den Riktade Emissionen kommer Mendus att erhålla cirka 90,0 MSEK, som kommer att användas för att finansiera den cellbaserade tillverkningsalliansen mellan Mendus och NorthX som omfattar anläggningsanpassning, processutveckling och GMP-tillverkning för Mendus huvudprogram vididencel.

Vid fullt utnyttjande av Teckningsoptionerna förväntas Bolaget tillföras upp till ytterligare cirka 90,6 MSEK vilket Bolaget avser att använda för att finansiera fortsatt verksamhet och förlänga likviditeten till det tredje kvartalet 2025. Detta inkluderar en futilitet-analys av kombinationsstudien med vididencel och oral azacitidin (5'aza) som en första åtgärd inför utformningen av en studie i pivotal fas samt en första analys av proof-of-concept-studien med ilixadencel i mjukvävnadssarkom.

Prospektet har upprättats i samband med Nyemissionerna och omfattar Erbjudandet samt upptagande till handel av aktier och Teckningsoptioner i den Riktade Emissionen.

Rörelsekapitalutlåtande

Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet, per dagen för Prospektet, inte är tillräckligt för att täcka de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden, vilket är anledningen till att Bolaget genomför Nyemissionerna.

Tecknings- och garantiåtaganden

Bolagets största aktieägare, Van Herk Investments och Fjärde AP-fonden, har ingått teckningsåtaganden för sina respektive *pro rata* andelar, vilket sammanlagt uppgår till cirka 117,6 MSEK, motsvarande cirka 51,8 procent av Företrädesemissionen. Därutöver har samtliga medlemmar i ledningen och styrelsen som har rätt att delta, inklusive VD Erik Manting och ordförande Christine Lind, ingått teckningsåtagande att delta i Företrädesemissionen med ett belopp motsvarande cirka 4,6 MSEK, motsvarande cirka 2,0 procent av Företrädesemissionen. Vidare har Fjärde AP-fonden åtagit sig att teckna Units utan uniträtter, upp till en sådan omfattning att deras innehav efter Nyemissionerna uppgår till högst 9,5 procent av det totala antalet utestående aktier och röster i Bolaget. Detta åtagande uppgår till cirka 8,0 MSEK motsvarande cirka 3,5 procent av Företrädesemissionen. Sammantaget uppgår teckningsåtagandena till totalt cirka 130,2 MSEK, motsvarande cirka 57,4 procent av Företrädesemissionen.

Därtill har ett antal investerare samt Van Herk Investments åtagit sig att garantera cirka 42,6 procent av Företrädesemissionen, vilket motsvarar cirka 96,8 MSEK, mot en kontant garantiersättning om tolv (12) procent av det garanterade beloppet och vad avser Van Herk Investments, mot en kontant garantiersättning om tio (10) procent av det garanterade beloppet. Företrädesemissionen omfattas således i sin helhet av teckningsförbindelser och garantiåtaganden.

Teckningsförbindelserna och garantiåtagandena utgör bindande åtaganden, dock har Bolaget varken begärt eller erhållit bank- eller annan säkerhet för tecknings- och garantiåtagandena. Om de parter som lämnat teckningsförbindelser eller garantiåtaganden inte uppfyller sina förpliktelser att teckna Units i Företrädesemissionen, skulle det kunna medföra en väsentlig negativ inverkan på Bolagets möjligheter att genomföra Företrädesemissionen, vilket i sin tur skulle kunna medföra en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Intressen och intressekonflikter

Pareto är finansiell rådgivare till Mendus i samband med Nyemissionerna. Pareto tillhandahåller från tid till annan även andra finansiella tjänster åt Mendus för vilka Pareto erhållit och kan komma att erhålla ersättning. Pareto har inte något väsentligt motstående intresse i Nyemissionerna och kommer erhålla marknadsmässig ersättning för sina tjänster som finansiell rådgivare.

Advokatfirman Delphi KB är legal rådgivare till Mendus i samband med Nyemissionerna och erhåller marknadsmässig ersättning för detta arbete. Advokatfirman Delphi KB lämnar även löpande juridisk rådgivning till Bolaget och erhåller arvode för det. Därutöver har Advokatfirman Delphi KB inga ekonomiska eller andra intressen i Nyemissionerna.

Riskfaktorer

I detta avsnitt beskrivs de riskfaktorer och viktiga omständigheter som anses väsentliga för Koncernens verksamhet och framtida utveckling. Riskfaktorerna hänför sig till Koncernens verksamhet, bransch och marknader, finansiella risker, legala och regulatoriska risker samt risker relaterade till aktien och Företrädesemissionen. Bedömningen av väsentligheten av varje riskfaktor är baserad på sannolikheten för dess förekomst och den förväntade omfattningen av deras negativa effekter. I enlighet med Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 ("Prospektförordningen") är de riskfaktorer som anges nedan begränsade till sådana risker som är specifika för Bolaget och/eller värdepapperen och väsentliga för att fatta ett välgrundat investeringsbeslut. Omfattningen av den negativa effekten som riskens inträffande kan ha bedöms med en kvalitativ skala med beteckningarna måttlig, negativ respektive väsentlig påverkan. Sannolikheten för att riskens inträffande bedöms enligt skalan låg, medelhög och hög.

Redogörelsen nedan är baserad på information som är tillgänglig per dagen för detta Prospekt. De riskfaktorer som för närvarande bedöms mest väsentliga presenteras först i varje kategori, medan riskfaktorerna därefter presenteras utan särskild rangordning.

Affärs- och verksamhetsrisker

Risker relaterade till prekliniska och kliniska studier

Innan ett läkemedel eller en behandling kan lanseras på marknaden måste säkerhet och effektivitet vid behandling av människor säkerställas för varje enskild indikation, vilket visas genom prekliniska studier som görs på djur och kliniska studier i människor. Mendus har pågående studier i preklinisk fas, klinisk Fas 1 samt klinisk Fas 2. Exempelvis har Bolaget två pågående studier som utvärderar Bolagets produkt vididencel; ADVANCE II, en klinisk Fas 2 studie som utvärderar vididencel som underhållsterapi vid akut myeloid leukemi (AML) där patienterna nu är under långtidsuppföljning samt ALISON en klinisk Fas 1 studie mot äggstockscancer där patientregistrering och ytterligare analys kommer fortsätta under 2023. Vidare har Mendus flera avslutade Fas 1 samt Fas 2 studier för Bolagets produkt ilixadencel inom behandling av solida tumörer. Mendus har per dagen för detta Prospekt inte genomfört någon pivotal/Fas 3 studie.

Nästa steg i utvecklingen av vididencel är en Fas 2-kombinationsstudie med oral azacitidin (5'aza, för närvarande enbart godkänd som underhållsbehandling för AML) under andra halvåret 2023. I avseende på ilixadencel en proof-of-concept-studie inom den bredare gruppen av mjukvävnadssarkom förväntas inledas under andra halvåret 2023. Att Mendus produktkandidater och teknologiplattformar befinner sig i preklinisk och klinisk utvecklingsfas innebär att det fortsatta utvecklingsarbetet är förknippat med stor osäkerhet och risker avseende förseningar och resultat i studierna. Oförutsedda studieresultat och försenad eller utebliven rekrytering av patienter, kan komma att försena eller förhindra lanseringen av Mendus produktkandidater på marknaden. Det finns vidare en risk att kliniska studier inte indikerar tillräcklig säkerhet och effektivitet hos Bolagets produktkandidater för att behandlingar ska kunna erhålla de myndighetstillstånd som krävs för lansering av läkemedlet, vilket kan leda till att produktutvecklingen avbryts alternativt att Bolaget kan komma att behöva göra mer omfattande kliniska studier än vad styrelsen i Mendus i dagsläget bedömer vara tillräckligt, vilket kan komma att medföra en hög inverkan på Bolagets kostnader, beroende

på utformningen av sådana studier, samt försenad kommersialisering. Det finns också en risk att de kliniska prövningarna och produktprofilerna inte kan anpassas till de resultat som krävs för erhållande av nödvändiga myndighetsgodkännanden. De risker som beskrivs ovan är karaktäriserande för bolag verksamma inom läkemedelsutvecklingsbranschen och i det fall riskerna enligt ovan skulle inträffa, bedömer Bolaget att det skulle kunna ha väsentlig negativ inverkan på Bolagets möjlighet till kommersialisering och därmed Mendus verksamhet, resultat och finansiella ställning. Bolaget bedömer sannolikheten för att riskerna inträffar som hög.

Risker relaterade till möjliga framtida intäkter

Mendus har ännu inte, varken enskilt eller via samarbetspartners, lanserat någon produkt på marknaden. Bolaget har således inte bedrivit försäljning av något läkemedel och därför inte heller genererat några intäkter. Såsom framgår av "Risker relaterade till prekliniska och kliniska studier" ovan är Mendus produktkandidater och teknologiplattformar idag i preklinisk respektive klinisk fas, vilket innebär att såväl fortsatt forskning och utveckling som beviljade myndighetstillstånd och positiva utfall i prekliniska och kliniska studier krävs innan produktkandidaterna och/eller teknologiplattformar kan nå marknaden.

Vidare är framtida intäkter beroende av att Mendus antingen självständigt lanserar produkten på marknaden alternativt att Mendus kan ingå avtal för licensiering av Bolagets produktkandidater och/eller teknologiplattformar. Möjligheten att ingå sådana avtal är bland annat beroende av Mendus trovärdighet som en potentiell partner, kvaliteten på Bolagets produktkandidater och robustheten av Bolagets immateriella rättigheter. Det finns en risk att sådana avtal inte kan ingås eller endast kan ingås på för Bolaget ofördelaktiga villkor. Potentiella samarbetspartners kan, för att ingå avtal, ställa krav på att kompletterande studier utförs på Mendus produkter, vilket kan innebära förseningar och fördyrningar för Bolaget. Vidare kan licensiering av Bolagets produktkandidater och/eller teknologiplattformar innebära att en betydande andel av Mendus potentiella intäkter utgörs av så kallade milestone-betalningar, det vill säga engångsbetalningar från samarbetspartners

Risikfaktorer

vilka utbetalas om och när vissa specificerade mål uppnås. Om Mendus inte självständigt lyckas lansera någon produkt på marknaden alternativt ingå avtal för licensiering av produkter, försäljning av immateriella rättigheter eller liknande transaktioner på för Bolaget fördelaktiga villkor, skulle det kunna ha en väsentlig negativ påverkan på Bolagets intjäningsförmåga. Bolaget bedömer sannolikheten för att riskerna inträffar som hög.

Tillverkningsprocessen för Bolagets produkter

Framtida efterfrågan på Bolagets produkter är beroende av Mendus förmåga att utveckla och leverera produkter som motsvarar olika produkt- och kvalitetskrav samt av att Mendus produkter kan levereras i tid. Det är därför av stor vikt att Bolaget lyckas implementera en tillverkningsprocess i kommersiell skala för sina produkter. Det finns en risk att Mendus inte lyckas etablera tillräckligt robusta tillverkningsprocesser för att stödja framtida produktförsörjning, vilket skulle kunna leda till att Mendus inte kan leverera sina produkter i tid eller att Mendus tvingas avbryta beställningar. Produktionen av vididencel baseras på Bolagets egenutvecklade DCOne-cellinje. För produktionen av ilixadencel är Bolaget beroende av friskt donatormaterial. Det finns en risk att Bolaget inte lyckas ingå avtal med donatorer i den utsträckning som behövs, exempelvis till följd av tveksamhet eller ovilja eller till följd av förändrade regulatoriska krav för donation.

Om de risker som beskrivs ovan inträffar skulle det kunna ha en väsentlig negativ effekt på Bolagets tillverkningsprocess, möjlighet att fortsätta bedriva verksamheten på planerat sätt och på lång sikt en väsentlig negativ inverkan på Bolagets intjäningsförmåga, primärt genom minskade försäljningsintäkter. Bolaget bedömer sannolikheten för att riskerna inträffar som medelhög.

Marknadsacceptans samt pris och ersättning för Mendus läkemedel

Mendus fokuserar på immunterapi mot tumöråterfall och har två huvudprodukter; vididencel respektive ilixadencel. Det finns en risk att Mendus produktkandidater och/eller teknologplattformar inte erhåller marknadsacceptans bland läkare, patienter, branschorganisationer eller andra intressenter i den medicinska världen och att användningen av läkemedelsprodukterna därmed inte blir utbredd. Försäljning kan bli längre eller ta längre tid att realisera än vad Bolaget i dagens skede har anledning att bedöma, vilket skulle kunna ha negativ påverkan på Bolagets försäljning och lönsamhet.

Vidare kan eventuell framtida försäljning komma att bland annat bero på i vilken utsträckning Bolagets produktkandidater kommer att kvalificeras för subventioner från privat och offentligt finansierade sjukvårdsprogram. En betydande del av Bolagets potentiella framtida intäkter kommer sannolikt att vara beroende av subventioner från tredje part, som till exempel myndigheter, statliga vårdgivare eller privata sjukförsäkringar. Vissa länder kräver att produkter först genomgår långvarig granskning innan offentliga subventioner kan komma ifråga. Om subventionerna av Mendus produktkandidater inte är tillräckliga, avskaffas eller begränsas på någon marknad, kan

Bolaget möjligheter att sälja Bolagets läkemedel med tillräcklig lönsamhet komma att försvåras.

Om ovan risker inträffar skulle det kunna ha en väsentlig negativ inverkan på Mendus intjäningsförmåga och lönsamhet. Bolaget bedömer sannolikheten för att riskerna inträffar som medelhög.

Samarbetspartners och externa leverantörer

Mendus är ett forsknings- och utvecklingsbolag med en begränsad egen organisation och är därför beroende av affärspartners och externa leverantörer för att bedriva sin verksamhet inklusive utveckling och tillverkning av produktkandidater, hantering av kliniska studier och leverans av insatsvaror. Bolagets befintliga och/eller framtida samarbetspartners kan komma att utvecklas negativt och Mendus kan komma att misslyckas med att upprätthålla samarbeten, ingå nya avtal eller endast kunna ingå avtal på för Bolaget ofördelaktiga villkor, vilket skulle kunna ha en negativ inverkan på Mendus förmåga att utveckla och kommersialisera produktkandidater.

Bolagets nuvarande och/eller framtida samarbetspartners kan utvecklas negativt och Mendus kan misslyckas med att behålla samarbeten, ingå nya avtal eller enbart kunna ingå avtal på för Bolaget ofördelaktiga villkor. De externa parter som utför kliniska studier kan vidare komma att inte upprätthålla den kliniska och regulatoriska kvalitet som krävs för ett framtida myndighetsgodkännande eller kan komma att inte uppfylla sina åtaganden enligt avtalet, exempelvis vad gäller budget och andra finansiella krav eller genom att inte möta avtalade deadlines i arbetet. I dessa situationer finns en risk att Bolaget på grund av avtalade ansvarsbegränsningar eller betalings-svårigheter hos motparten inte kan erhålla kompensation som motsvarar skadans storlek. Avtal med samarbetspartners kan även komma att förutsätta godkännande från myndigheter, vilket i sig innebär en risk för förseningar i studier och potentiella efterföljande marknads lanseringar av produktkandidater. Ingående av ett eller flera samarbeten innebär samtidigt en risk för att Mendus tvingas avstå från viktiga rättigheter eller viss kontroll över utvecklingen av Bolagets produktkandidater eller på annat sätt blir föremål för ogynnsamma villkor som ökar Bolagets beroende i förhållande till sina samarbetspartners.

Scenarios enligt ovan kan komma att få en väsentlig negativ påverkan på Bolagets förmåga att fortsätta utveckla produktkandidaterna enligt fastslagen tidplan, vilken kan föranleda reducerade eller uteblivna intäkter samt högre kostnader än beräknat. Bolaget bedömer sannolikheten för att riskerna inträffar som medelhög.

Beroende av tillverkningskapacitet från tredje parter

Under 2022 etablerade Mendus en ny forskningsanläggning i Leiden, Nederländerna som kommer att införliva företagens forsknings- och processutvecklingskapacitet för cellbaserade immunterapi. Mendus har även ingått en tillverkningsallians med NorthX Biologics ("NorthX"). NorthX är en kontraktsutvecklings- och tillverkningsorganisation (CDMO) och fungerar som en svensk innovationshub för GMP-tillverkning av biolo-

Risikfaktorer

giska komponenter som används i vaccin, genterapi och andra läkemedel för avancerad terapi (ATMP). Mendus och NorthX kommer gemensamt att etablera tillverkningskapacitet för cellterapi i Sverige för användning i utveckling i sen fas samt kommersiell tillverkning av Mendus ledande läkemedelskandidat vididencel. I avseende på Bolagets produkt ilixadencel är Bolaget beroende av tredje part för tillverkning i senare faser i den kliniska utvecklingen. Vidare finns en risk att de tredje parter som Bolaget ingår avtal med inte följer gällande lagstiftning, överenskomna uppförandekoder eller gällande praxis för god tillverkningssed alternativt på annat sätt avviker från kvalitetsstandarder eller andra avtalsförpliktelser.

Om Mendus inte kan säkra produktionskapacitet i tid, på tillfredsställande villkor eller inte alls skulle det kunna få en väsentligt negativ påverkan på Bolagets verksamhet och fortsatta utveckling. Bolaget bedömer sannolikheten för att riskerna inträffar som medelhög.

Beroende av nyckelpersoner och kvalificerad personal

Mendus har byggt upp en organisation med kvalificerade personer för att skapa bästa möjliga förutsättningar för utveckling av Bolagets projekt. Mendus verksamhet är i hög grad beroende av ett antal nyckelpersoner, varav vissa innehar ledande befattningar. Om någon eller några av dessa nyckelpersoner skulle lämna Bolaget skulle det kunna försena eller försvåra Bolagets fortsatta forskning, utveckling och verksamhet. Bolaget är vidare beroende av att kunna attrahera och behålla kvalificerad personal med relevant utbildning och erfarenhet. Det råder hård konkurrens om erfaren personal inom Bolagets verksamhetsområde och många av Mendus konkurrenter har avsevärt större finansiella resurser än Bolaget, vilket kan leda till att erforderlig personal inte kan rekryteras, eller endast kan rekryteras på ofördelaktiga villkor.

Om Mendus inte kan rekrytera och behålla nyckelpersoner och annan kvalificerad personal i den utsträckning och på de villkor som behövs skulle det kunna leda till negativ påverkan i form av förseningar eller avbrott i Mendus verksamhet och fortsatta utveckling. Bolaget bedömer sannolikheten för att riskerna inträffar som medelhög.

Leverantörsrisker

För att kunna utveckla och tillverka produkter på konkurrenskraftiga villkor är Mendus beroende av att dess underleverantörer levererar med rätt kvalitet, i rätt tid och till rätt pris. Vissa komponenter från underleverantörer är svåra att ersätta med andra leverantörer på kort sikt. Etablering av samarbete med en ny leverantör kan i sådana situationer bli kostsamt för Mendus och ta längre tid än planerat vilket kan leda till förseningar. Förseningar i Bolagets tillverknings- och utvecklingsprocesser kan komma att skada Bolagets anseende och ökade inköpskostnader. Det finns även en risk att det material och den utrustning som Mendus behöver för att utveckla och tillverka sina produkter inte finns tillgängliga på marknaden på grund av brist. Vidare kan Bolagets leverantörer även ändra sina interna prioriteringar eller helt välja att upphöra leverera de tjänster som Mendus använder sig av.

I det fall riskerna enligt ovan skulle inträffa, skulle det kunna medföra en negativ påverkan på Bolagets verksamhet och resultat. Bolaget bedömer sannolikheten för att riskerna inträffar som medelhög.

Det föreligger risk för biverkningar och efterföljande produktansvar

Det föreligger risk för att patienter som antingen deltar i kliniska studier med Mendus läkemedelskandidater eller på annat sätt kommer i kontakt med Mendus produkter drabbas av allvarliga biverkningar. Konsekvenserna av sådana potentiella biverkningar kan försena eller stoppa den fortsatta produktutvecklingen samt begränsa eller förhindra produktens kommersiella användning och därmed leda till ökade kostnader vilket skulle innebära en hög påverkan på Mendus intjäningsförmåga. Det finns även en risk att Mendus kan komma att stämmas av patienter som drabbas av biverkningar, varvid Mendus kan komma att bli skadeståndsskyldigt. Detta skulle ha en hög påverkan på Bolagets kostnader och begränsa möjlig framtida intjäningsförmåga. Det kommer med stor sannolikhet, vid varje planerad studie, att finnas begränsningar i försäkringsskyddets omfattning och dess beloppsmässiga gränser. Det finns därför en risk att Bolagets försäkringsskydd inte till fullo kan täcka eventuella framtida rättsliga krav, vilket kan leda till höga kostnader. Biverkningar kan även leda till att Bolagets renommé skadas, vilket i sin tur kan påverka Bolagets ställning i förhållande till myndigheter, leverantörer och samarbetspartners samt riskera att undergräva förtroendet för Bolagets teknologier och produktkandidater.

I det fall riskerna enligt ovan skulle inträffa, skulle det kunna medföra en väsentlig negativ påverkan på Mendus verksamhet. Bolaget bedömer sannolikheten för att riskerna inträffar som låg.

Branschsrelaterade risker

Konkurrens

Mendus verkar inom en konkurrensutsatt bransch, och många företag, universitet och forskningsinstitutioner bedriver forskning och utveckling av läkemedel, inklusive sådana som kan, eller kan komma att konkurrera med Bolaget. Nämnvärda aktörer som Bolaget har identifierat och som utgör exempel på någon av ovan nämnda kriterier inkluderar bland annat: Sellas Life Sciences, Marker Therapeutics, Transgene, Ultimovacs och Amgen, för ytterligare information avseende dessa aktörer se "Verksamhetsbeskrivning" – "Konkurrens". Det finns en risk att Mendus konkurrenter utvecklar och marknadsför produkter som är billigare, säkrare och effektivare än Mendus produkter. Det finns även en risk att konkurrerande produkter når marknaden tidigare än Mendus produktkandidater vilket kan minska eller eliminera den kommersiella framgången för de produkter som Bolaget eller Bolagets samarbetspartners kommersialiserar. Bolagets framtida konkurrensmöjligheter är bland annat beroende av att Bolagets produktkandidater och teknologiplattformar erhåller ett effektivt immaterialrättsligt skydd och av att sådant skydd kan vidmakthållas. Utöver immaterialrättsligt skydd kan Mendus komma att vara beroende av att erhålla

Risikfaktorer

marknadsexklusivitet i form av exempelvis sär läkemedelsstatus, vilket ger sju till tio års marknadsexklusivitet gentemot konkurrenter. Per dagen för detta Prospekt har Mendus erhållit sär läkemedelsstatus för bland annat videncel för AML och ilixadencel, för mjukvävnadssarkom och GIST. Vidare är Mendus verksamt på en marknad där många av Bolagets konkurrenter har större finansiella resurser än Bolaget. Därtill kan Bolaget utsättas för konkurrens från kopior av läkemedel och generika som lanseras i takt med att patent förfaller.

Om Bolaget inte förmår att effektivt konkurrera på marknaden skulle det kunna ha en väsentlig negativ påverkan på Bolagets framtidsutsikter och försäljning. Bolaget bedömer sannolikheten för att riskerna inträffar som hög.

Förändringar i läkemedelsindustrin kan göra Bolagets produkter obsoleta

Läkemedelsindustrin karakteriseras av snabba förändringar inom lagstiftning, tillståndsprövning, teknologi, nya teknologiska landvinningar och ständiga förbättringar av industriell know-how. Mendus eventuella framgångar kommer således att till stor del bero på Bolagets förmåga att anpassa sig till sådana externa faktorer, diversifiera projektportföljen och utveckla nya och konkurrenskraftigt prissatta produkter som möter kraven från den ständigt föränderliga marknaden. Det finns en risk för att sådana förhållanden kan öka Bolagets kostnader, försvåra utvecklingen av Bolagets produktkandidater eller medföra att Bolagets för tillfället eller i framtiden planerade produkter förlorar sitt kommersiella värde.

Om ovan risker inträffar skulle det kunna ha en väsentlig negativ påverkan på Mendus verksamhet, resultat och finansiella ställning. Bolaget bedömer sannolikheten för att riskerna inträffar som medelhög.

Finansiella risker

Ytterligare finansieringsbehov

Mendus har redovisat rörelseförluster sedan verksamheten startades och kassaflödet bedöms vara fortsatt negativt fram till dess att Mendus kan generera löpande intäkter. Det kan ta lång tid innan Bolagets läkemedelsprodukter kan säljas kommersiellt och generera löpande kassaflöde från Bolagets rörelse. Bolagets planerade kliniska studier medför betydande kostnader och det finns en risk att Bolagets utveckling av produktkandidater kan bli mer tids- och kostnadskrävande än planerat. Mendus kommer därför fortsättningsvis att behöva kapitaltillskott för att bedriva fortsatt forskning och utveckling. Storleken på och tidpunkten för Mendus framtida kapitalbehov beror på ett antal faktorer, såsom kostnaderna för verksamheten och förutsättningarna för att ingå avtal som möjliggör intäkter. Tillgången till och förutsättningarna för kapitaltillskott påverkas av ett flertal faktorer såsom marknadsvillkor, den generella tillgången på kapital och extern finansiering. Även störningar och osäkerhet på kredit- och kapitalmarknaderna kan begränsa tillgången till ytterligare kapital. Tillgången till kapital kan även vara beroende av utfallet i kliniska och prekliniska studier som Bolaget genomför och andra fakto-

rer relaterade till Bolagets verksamhet. Om Mendus väljer att anskaffa ytterligare finansiering genom emission av aktier eller aktierelaterade instrument kan aktieägare som inte deltar i sådan emission drabbas av utspädning. Vid skuldfinansiering, om sådan finns tillgänglig för Bolaget, kan villkor uppställas som begränsar Bolagets handlingsfrihet i olika avseenden. Det finns risk att nytt kapital inte kan anskaffas när behov uppstår, att det inte kan anskaffas på fördelaktiga villkor eller att det över huvud taget inte kan anskaffas.

Om Mendus inte kan erhålla finansiering kan Bolaget bli tvunget att väsentligt inskränka forsknings- och utvecklingsverksamheten eller ytterst avbryta sin verksamhet, vilket skulle ha väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet och framtidsutsikter. Bolaget bedömer sannolikheten för att riskerna inträffar som hög.

Legala och regulatoriska risker

Patent och andra immateriella rättigheter

Patent utgör en viktig del av Mendus tillgångar. En tabell över de patent som Bolaget innehar framgår av avsnittet ”Verksamhetsbeskrivning - Patent”. Mendus framtida framgång kommer till stor del vara beroende av dess förmåga att erhålla och vidmakthålla immaterialrättsligt skydd för de immateriella rättigheter som är hänförliga till Bolagets produktkandidater och teknologiplattformar. Förutsättningarna för att patentskydda uppfinningar inom området för bioteknik, cancerimmunaktiverare och andra läkemedel är generellt sett svårbedömda och innefattar komplexa juridiska och vetenskapliga bedömningar. Det finns en risk att Mendus inte kan erhålla patent för sina produkter eller sin teknologi. Patent har vidare en begränsad livslängd. Det föreligger en risk att befintlig och/eller framtida patentportfölj och övriga immateriella rättigheter som innehas av Bolaget inte kommer att utgöra ett fullgott kommersiellt skydd. Om Mendus tvingas försvara sina patenträttigheter mot en konkurrent kan detta medföra betydande kostnader och få en hög påverkan på Mendus möjlighet att vidareutveckla projekten enligt plan. Vidare föreligger en risk att Mendus kan komma att göra eller påstås göra intrång i patent innehavda av tredje part. Andra aktörers patent kan även komma att begränsa möjligheterna för en eller flera av Bolagets framtida samarbetspartners att fritt använda berört läkemedel eller produktionsmetod. Den osäkerhet som är förenad med patentskydd medför att utfallet av sådana tvister är svåra att förutse. Negativa utfall av tvister om immateriella rättigheter kan leda till förlorat skydd, förbud att fortsätta nyttja aktuell rättighet eller skyldighet att utge skadestånd. Dessutom kan kostnaderna för en tvist, även vid ett för Mendus fördelaktigt utfall, bli betydande. Ovanstående skulle kunna innebära svårigheter eller förseningar vid kommersialisering av framtida läkemedel och därmed även svårigheter att generera intäkter. Motsvarande gäller även för andra immateriella rättigheter såsom till exempel varumärken. Mendus är även i viss utsträckning beroende av know-how och företagshemligheter, vilka inte skyddas av lagstiftning på samma sätt som immateriella rättigheter. Bolaget använder sekretessavtal och eftersträvar därigenom ett långtgående skydd för känslig information. Det finns även en risk att Bolaget inte lyckas skydda sin know-how

Risikfaktorer

och sina företagshemligheter på ett effektivt sätt.

Om ovan risker inträffar skulle det kunna ha en väsentlig negativ inverkan på Mendus fortsatta utveckling av de kliniska projekten. Bolaget bedömer sannolikheten för att riskerna inträffar som medelhög.

Myndighetstillstånd och registrering

För att kunna marknadsföra och sälja läkemedel måste tillstånd erhållas och registrering ske hos berörd myndighet på respektive marknad, till exempel Food and Drug Administration ("FDA") i USA och European Medicines Agency ("EMA") i Europa. För det fall Mendus inte lyckas erhålla eller upprätthålla nödvändiga tillstånd och registreringar från regulatoriska myndigheter kan Bolagets verksamhet i väsentligen komma att påverkas negativt. Även synpunkter från regulatoriska myndigheter på Bolagets föreslagna upplägg på kommande studier kan leda till förseningar och/eller ökade kostnader för Mendus. De regler och tolkningar som gäller i dagsläget kan även komma att ändras framöver, vilket kan komma att påverka Bolagets möjligheter att uppfylla olika myndigheters krav. Bristen på harmoniserade riktlinjer och standardförfaranden för utvärdering av cellbaserade terapier kan leda till skillnader i bedömningar och utfall mellan olika tillsynsmyndigheter, eller inom samma tillsynsmyndighet, vid olika interaktioner. Tillstånd och registreringar kan även dras tillbaka efter att Bolaget eller dess samarbetspartners har erhållit dessa.

Om ovan risker inträffar skulle det kunna ha en väsentlig negativ påverkan på Mendus framtida möjligheter till kommersialisering och intjäningsförmåga. Bolaget bedömer sannolikheten för att riskerna inträffar som medelhög.

Skatterelaterade risker

Mendus har ett kvarstående skattemässigt underskott från tidigare år. Per den 31 december 2022 uppgick skattemässiga underskottsavdrag i Koncernen till 1 249 447 TSEK. Det finns en risk för framtida förändringar av skattelagstiftningen som förändrar möjligheten att utnyttja det skattemässiga underskottet i Bolaget.

Om Mendus inte kan utnyttja det ackumulerade skattemässiga underskottet i den utsträckning som avses skulle det kunna ha en negativ påverkan på Bolagets resultat och finansiella ställning. Bolaget bedömer sannolikheten för att riskerna inträffar som låg.

Risker relaterade till aktien och Företrädesemissionen

Aktiemarknadsrisker och volatilitet

En investering i aktier innebär alltid ett risktagande. En investering i aktier kan både öka och minska i värde, varför det alltid finns en risk för att investerare inte kommer att få tillbaka hela det investerade kapitalet, eller något kapital alls. Utvecklingen för en noterad aktie beror såväl på bolagsspecifika händelser som på händelser hänförliga till kapitalmarknaden generellt. Sådana händelser kan även öka aktiekursens volatilitet. Priset

på Mendus aktier är bland annat beroende på utvecklingen av Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning, hur väl Bolaget lever upp till kommunicerade mål samt förändringar i aktiemarknadens förväntningar om framtida vinster och utdelning. Priset på Bolagets aktie kan därutöver påverkas av aktiemarknadens generella utveckling, den ekonomiska utvecklingen i stort samt omständigheter hänförliga till Bolagets konkurrenter. Om en aktiv och likvid handel med Mendus aktie inte utvecklas eller visar sig hållbar, kan det medföra svårigheter för aktieägare att avyttra sina aktier vid för aktieägaren önskad tidpunkt eller till prisnivåer som skulle råda om likviditeten i aktien var god.

Framtida nyemissioner kan medföra utspädning av ägarandelar och påverka aktiekursen negativt

Det kan ta lång tid innan Bolagets läkemedelsprodukter kan säljas kommersiellt och generera löpande kassaflöde från Bolagets rörelse varför det i nuläget är svårt att bedöma när Bolaget kan komma att bli lönsamt. För att möjliggöra fortsatt utveckling av Bolagets läkemedelsprojekt behöver Mendus ytterligare finansiering. Om ytterligare finansiering arrangeras genom ägarkapital, innebär det ytterligare nyemissioner av aktier för nuvarande aktieägare och, såvida de inte deltar i sådana eventuella emissioner, en utspädning av deras ägarandel i Mendus. Eftersom tidpunkten och villkoren för eventuella framtida nyemissioner kommer att bero på Mendus situation och marknadsförhållandena vid den aktuella tidpunkten, kan Bolaget inte förutse eller uppskatta belopp, tidpunkt eller andra villkor för sådana nyemissioner.

Utdelning på aktierna i Bolaget kan komma att helt eller delvis utebli

Mendus har hittills inte lämnat någon utdelning till aktieägarna och Bolagets styrelse har inte för avsikt att föreslå att någon utdelning lämnas inom de närmast kommande åren. Alla eventuella framtida vinstutdelningar är beroende av att det finns utdelningsbara medel hos Bolaget och att ett beslut om vinstutdelning framstår som försvarligt med hänsyn till de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av eget kapital i Koncernen samt Koncernens konsolideringsbehov, likviditet och finansiella ställning. Vidare kan aktieägarna som huvudregel inte besluta om högre utdelning än vad som föreslagits eller godkänts av styrelsen. Med undantag för aktieägarminoritetens rätt att begära utdelning enligt aktiebolagslagen kan, om bolagsstämman inte beslutar om utdelning i enlighet med ovanstående, aktieägare inte ställa krav avseende utdelning och Bolaget har inget åtagande att betala någon utdelning. Eftersom framtida vinstutdelningar är beroende av att det finns utdelningsbara medel hos Bolaget finns det en risk att det under de kommande åren inte kommer att föreslås eller beslutas om någon utdelning.

Ägare med betydande inflytande

Van Herk Investments kommer efter Nyemissionerna, under förutsättning att Erbjudandet blir fulltecknat och under förutsättning att Van Herk Investments tilldelas aktier för hela det garanterade beloppet, att inneha cirka 35,15 procent av aktierna och rösterna i Mendus. För mer information om tecknings- och garantiåtaganden hänvisas till avsnitt "Legala frågor och

Risikfaktorer

kompletterande information – Tecknings- och garantiåtaganden. Van Herk Investments har därmed möjlighet att utöva ett väsentligt inflytande över Bolaget. En sådan ägarkoncentrationen kan vara till nackdel för aktieägare som har intressen som skiljer sig åt från majoritetsaktieägarens intressen.

Om Van Herk Investments bestämmer sig för att avyttra sitt innehav, eller om marknaden skulle uppfatta att en sådan avyttring kan komma att bli aktuell, kan det komma att påverka aktiekursen negativt. Vidare kan Van Herk Investments intressen komma att avvika väsentligt ifrån, eller konkurrera med, Bolagets intressen eller andra aktieägares intressen och dessa aktieägare kan komma att utöva sitt inflytande över Bolaget på ett sätt som inte ligger i övriga aktieägares intresse.

Handel med uniträtter och BTU

Uniträtter kommer att handlas på Nasdaq Stockholm under perioden från och med 13 juli 2023 till och med 24 juli 2023 och BTU kommer att vara föremål för handel på Nasdaq Stockholm från och med den 13 juli 2023 intill dess att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket och BTU omvandlats till aktier och Teckningsoptioner. Sista dag för handel med BTU beräknas inträffa omkring den 8 augusti 2023. Det finns en risk att det inte kommer att utvecklas en aktiv handel i uniträtter eller BTU under den period som uniträtterna respektive BTU i Företrädesemissionen kommer att vara föremål för handel, vilket medför en risk för att erhålla uniträtter samt BTU endast avyttras till otillfredsställande villkor eller inte kan avyttras över huvud taget utan i stället förfaller utan kvarstående värde.

Utspädning av aktieinnehav genom Företrädesemissionen

Företrädesemissionen kommer att medföra en utspädning av aktieinnehavet i Mendus för de aktieägare som väljer att inte utöva sin rätt att teckna Units i Företrädesemissionen eller av

annan anledning inte kan delta i densamma. Det finns en risk för att den ersättning som en aktieägare som inte deltar i Företrädesemissionen kan erhålla genom avyttring av tilldelade uniträtter inte motsvarar den ekonomiska utspädningen av aktieägarens ägande i Mendus.

Företrädesrätt för aktieägare i vissa jurisdiktioner

Om Mendus emitterar nya aktier genom en kontant nyemission har befintliga aktieägare normalt sett företrädesrätt att teckna nya aktier, om inte bolagsstämman med erforderlig majoritet godkänner avvikelser från företrädesrätten. Aktieägare i vissa länder kan emellertid vara föremål för restriktioner som hindrar dem från att delta i sådana företrädesemissioner, eller som medför att deltagande försvåras eller begränsas. I den utsträckning aktieägare i länder utanför Sverige inte kan utöva sina rättigheter att teckna nya aktier i eventuella kommande företrädesemissioner kommer deras proportionella ägande i Bolaget att spädas ut.

Ej säkerställda teckningsförbindelser och garantiåtaganden

Befintliga aktieägare i Mendus har förbundit sig att teckna cirka 57,4 procent av Företrädesemissionen. Därtill har ett antal externa investerare åtagit sig att garantera cirka 42,6 procent av Företrädesemissionen. Erhållna teckningsförbindelser och garantiåtaganden är emellertid inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang. Om de parter som lämnat teckningsförbindelser eller garantiåtaganden inte uppfyller sina förpliktelser att teckna Units i Företrädesemissionen, skulle det kunna medföra en väsentlig negativ påverkan på Bolagets möjligheter att genomföra Företrädesemissionen, vilket i sin tur skulle kunna medföra en väsentlig negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.





Inbjudan till teckning av Units i Mendus AB (publ)

Aktieägarna i Mendus inbjuds härmed att med företrädesrätt teckna Units i Mendus i enlighet med villkoren i Prospektet. Styrelsen för Mendus beslutade den 8 juni 2023, under förutsättning av bolagsstämmans efterföljande godkännande, om emission av högst 472 953 859 aktier och 135 129 674 Teckningsoptioner, vilka ger rätt till teckning av totalt 135 129 674 aktier i Bolaget, genom utgivande av Units i Mendus med företrädesrätt för befintliga aktieägare. Vid extra bolagsstämman i Mendus den 10 juli 2023 beslutades att godkänna styrelsens beslut om Företrädesemissionen.

Den som på avstämningsdagen den 11 juli 2023 är registrerad som aktieägare i Mendus erhåller en (1) uniträtt för varje innehavd aktie i Bolaget. Uniträtterna berättigar innehavaren att med företrädesrätt teckna Units, varvid tre (3) uniträtter ger rätt till teckning av en (1) unit bestående av sju (7) aktier och två (2) Teckningsoptioner. Teckning av Units kan även göras utan stöd av uniträtter. Units som inte tecknas med stöd av uniträtter ska tilldelas aktieägare och investerare i enlighet med vad som anges i avsnittet "Villkor och anvisningar". Teckning ska ske under perioden från och med den 13 juli 2023 till och med den 27 juli 2023. Teckning av aktier i Bolaget med stöd av Teckningsoptioner äger rum från och med den 15 mars 2024 till och med den 29 mars 2024, varvid en (1) Teckningsoption berättigar innehavaren till teckning av en (1) ny aktie i Bolaget till en teckningskurs om 0,48 SEK.

Teckningskursen per Unit är 3,36 SEK, motsvarande en teckningskurs om 0,48 SEK per aktie. Teckningsoptionerna ges ut vederlagsfritt. Detta innebär att Företrädesemissionen, om den fulltecknas, sammanlagt tillför Mendus ett initialt belopp om högst cirka 227 MSEK före dels transaktionskostnader och dels kvittning av utestående lån om 50 MSEK från Bolagets största aktieägare Van Herk Investments. Vid fullt utnyttjande av samtliga Teckningsoptioner inom ramen för emitterade Units i Företrädesemissionen kommer Bolaget att tillföras ytterligare sammanlagt cirka 64,9 MSEK före transaktionskostnader.

Vid samma tidpunkt som beslut om Företrädesemissionen beslutade styrelsen även, under förutsättning av bolagsstämmans efterföljande godkännande, om den Riktade Emissionen av högst 187 500 000 aktier och högst 53 571 429 Teckningsoptioner, vilka ger rätt till teckning av totalt 53 571 429 aktier i Bolaget, till Flerie. Vid extra bolagsstämman den i Mendus den 10 juli 2023 beslutades att godkänna styrelsens beslut om den Riktade Emissionen. Teckningskursen är 0,48 SEK per aktie. Teckningsoptionerna ges ut vederlagsfritt. Teckningsoptionerna i den Riktade Emissionen emitteras enligt samma villkor och till samma ratio som för de som deltar i Företrädesemissionen och teckning av aktier i Bolaget med stöd av Teckningsoptioner sker under samma period och till samma teckningskurs som för Företrädesemissionen.

Genom den Riktade Emissionen tillförs Bolaget ett belopp om cirka 90 MSEK, före avdrag för transaktionskostnader. Vid fullt utnyttjande av samtliga Teckningsoptioner i den Riktade Emissionen kommer Bolaget att tillföras ytterligare sammanlagt cirka 25,7 MSEK före emissionskostnader.

Anledningen till att avvikelser från befintliga aktieägares företrädesrätt är att styrelsen anser det gynnsamt för Mendus framtida utveckling att stärka ägarbasen med en strategisk och långsiktig aktieägare, med fördelarna som följer av det strategiska samarbetet med NorthX och för att tillhandahålla Bolaget ytterligare kapital på förmånliga villkor. Etablering av en infrastruktur för tillverkning i sena utvecklingsstadiet för Mendus ledande läkemedelskandidat vididendel är ett viktigt nästa steg och även nödvändigt för att kunna fortsätta utveckling och till sist kommersialisering av vididendel. Mot bakgrund av detta anser styrelsen att samarbetet med NorthX är av stor betydelse för Bolaget. Eftersom samarbetet med NorthX är villkorat av Fleries investering, som genomförs genom den Riktade Emissionen, bedömer styrelsen att den Riktade Emissionen är väl övervägd och fördelaktig både för Mendus och dess aktieägare.

Inbjudan till teckning av Units i Mendus AB (publ)

Genomförande av Företrädesemissionen medför att Mendus aktiekapital kommer att öka med högst 23 647 692,95 SEK, från nuvarande 10 134 725,60 SEK till högst 33 782 418,55 SEK. Efter Företrädesemissionen, under förutsättning att den fulltecknas, kommer antalet aktier i Mendus att uppgå till 675 648 371 aktier. Genom den Riktade Emissionen kommer antalet aktier att öka med 187 500 000 och aktiekapitalet kommer att öka med 9 375 000 SEK. Vid fullteckning av Nyemissionerna kommer aktiebolaget i Bolaget därmed uppgå till 43 157 418,55 och antalet utestående aktier kommer att uppgå till 863 148 371 aktier. Vid fullt utnyttjande av Teckningsoptionerna från Företrädesemissionen kommer antalet aktier att öka med 135 129 674 och aktiekapitalet kommer att öka med 6 756 483,70 SEK. Vid fullt utnyttjande av Teckningsoptionerna från den Riktade Emissionen kommer antalet aktier att öka med 53 571 429 och aktiekapitalet kommer att öka med 2 678 571,45 SEK.

Från det totala emissionsbeloppet från Nyemissionerna om högst cirka 317 MSEK kommer avdrag att göras för transaktionskostnader som beräknas uppgå till cirka 20,5 MSEK. Netto, med avdrag för kvittning av utestående lån, beräknas Nyemissionerna tillföra Mendus högst cirka 156,5 MSEK.

Vid full teckning i både Företrädesemissionen och den Riktade Emissionen uppgår utspädningseffekten till cirka 76,5 procent. Vid fullt utnyttjande av Teckningsoptionerna som omfattas av Nyemissionerna blir utspädningseffekt ytterligare cirka 17,9 procent. Aktieägarna har möjlighet att ekonomiskt kompensera sig för utspädningseffekten genom att sälja de erhållna uniträtterna.

Tecknings- och garantiåtaganden

Bolagets största aktieägare, Van Herk Investments och Fjärde AP-fonden, har ingått teckningsåtaganden för sina respektive pro rata andelar, vilket sammanlagt uppgår till cirka 117,6 MSEK, motsvarande cirka 51,8 procent av Företrädesemissionen. Därutöver har samtliga medlemmar i ledningen och styrelsen som har rätt att delta, inklusive VD Erik Manting och ordförande Christine Lind¹ ingått teckningsåtagande att delta i Företrädesemissionen med ett belopp motsvarande cirka 4,6 MSEK, motsvarande cirka 2,0 procent av Företrädesemissionen. Vidare har Fjärde AP-fonden åtagit sig att teckna Units utan uniträtter, upp till en sådan omfattning att deras innehav efter Nyemissionerna uppgår till högst 9,5 procent av det totala antalet utestående aktier och röster i Bolaget. Detta åtagande uppgår till cirka 8,0 MSEK motsvarande cirka 3,5 procent av Företrädesemissionen. Sammantaget uppgår teckningsåtagandena till totalt cirka 130,2 MSEK, motsvarande cirka 57,4 procent av Företrädesemissionen

Därtill har ett antal investerare samt Van Herk Investments åtagit sig att garantera cirka 42,6 procent av Företrädesemissionen, vilket motsvarar cirka 96,8 MSEK, mot en kontant garantiersättning om tolv (12) procent av det garanterade beloppet och vad avser Van Herk Investments, mot en kontant garantiersättning om tio (10) procent av det garanterade beloppet. Företrädesemissionen omfattas således i sin helhet av teckningsförbindelser och garantiåtaganden. Erhållna teckningsförbindelser och garantiåtaganden är emellertid inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

*Härmed inbjuds aktieägarna i Mendus att med företrädesrätt teckna
Units i Mendus i enlighet med villkoren i Prospektet.*

Stockholm, den 11 juli 2023

Mendus AB (publ)
Styrelsen

¹ Christine Lind kommer att teckna genom närstående part.

Bakgrund och motiv

Mendus är ett biofarmaceutiskt företag på klinisk nivå som utvecklar nya cancerterapi baserade på immunförsvarets kraft att uppnå varaktiga kliniska svar utan att skada hälsa eller livskvalitet. Bolaget utnyttjar sin expertis inom allogen dendritcellsbiologi för att designa lagringsbara (eng. off-the-shelf), immunterapier som förbättrar antitumörimmuniteten genom vaccination eller intratumoral priming. I kliniska prövningar har Mendus produktkandidater, enligt Bolagets bedömning, visat lovande tecken på klinisk effekt i blodburna och solida tumörer i kombination med deras utmärkta säkerhetsprofil, vilket bidrar till deras positionering som underhållsterapier och gör dem lämpliga att kombinera med andra terapeutiska metoder. Bolagets främsta mål är att utveckla nya lösningar för underhållsterapi av tumörtyper med hög återfallsfrekvens – baserat på produkter med goda säkerhetsprofiler. Med hjälp av återfallsvaccination vill Mendus stärka immuniteten mot restsjukdom och förlänga tiden för cancerfri överlevnad. Bolaget är baserat i Sverige och Nederländerna och handlas på Nasdaq Stockholm Small Cap.

Mendus har engagerat sig i den kliniska utvecklingen av canceråterfallsvaccinet vididencel (Produkt-ID: DCP-001) och annonserat stora framsteg inom ADVANCE II-studien, en monoterapistudie i Fas 2 med vididencel hos patienter med mätbar restsjukdom, vilket är relaterat till ökad återfallsfrekvens. Vid ASH 2022-konferensen som hölls i december 2022, presenterade Mendus positiva resultat från ADVANCE II. Vididencel visade en förlängd medianöverlevnad (Overall Survival, OS) på 30,9 månader vid tidpunkten för dataavläsningen. Återfallsfri medianöverlevnad (Relapse Free Survival, RFS) hade inte uppnåtts med 12 av 20 patienter fortfarande i fullständig remission 16–47 månader efter behandlingsstart. Efter dessa positiva resultat befinner sig Mendus i planeringsfasen för en Fas 2b-studie i kombination med standardbehandling (oralt azacitidine), vilken skulle kunna utvidgas till en pivotal studie. Nästa avläsning av den pågående ADVANCE II-studien förväntas ske under fjärde kvartalet 2023. Mendus utvecklar även vididencel som underhållsbehandling för äggstockscancer, och den pågående Fas 1-studien ALISON har nyligen rapporterat interim resultat med positiva säkerhetsdata och tidiga signaler på effekt. Ytterligare resultat från ALISON-studien förväntas under andra halvåret 2023 och första halvåret 2024.

Som ett andra program i klinisk fas har Mendus utvecklat ilixadencel, som är en intratumoral primer som injiceras i tumören hos en cancerpatient för att inducera en inflammatorisk miljö och i slutändan ett tumörspecifikt immunsvår. Produkten består av allogena proinflammatoriska dendritceller som härrör från friskt donatormaterial. Ilixadencel har studerats i klinik i kombination med befintliga cancerterapi inklusive tyrosinkinashämmare (TKI) och immuncheckpointhämmaren (CPI) pembrolizumab vid en rad solida tumörindikationer. Prekliniska resultat tyder på synergier mellan intratumoral priming och CTLA-4-hämmare, som är en annan klass av CPI. Resultaten stödjer ilixadencels potential som en säker och möjlig kombinationsbehandling. Baserat på de kliniska tecken på effekt som observerats i olika kliniska studierna, anser Mendus att ilixadencel har potential att leda till nya terapeutiska lösningar för svårbehandlade cancerformer. Mendus förbereder ilixadencel för en proof-of-concept-studie inom den bredare gruppen mjukvävnadssarkom.

Vid sidan av sina kliniska program har Mendus prekliniska forskningsprogram inriktade på att utveckla nya behandlingsmetoder, särskilt kring användningen av sina teknikplattformar och know-how för att expandera naturliga mördarceller (NK-celler) som en grund för NK-cellbaserade cancerbehandlingar.

Mendus har ingått en tillverkningsallians med NorthX. NorthX är en kontraktutvecklings- och tillverkningsorganisation (CDMO) och fungerar som en svensk innovationshub för GMP-tillverkning av biologiska komponenter som används i vaccin, genterapi och andra läkemedel för avancerad terapi (ATMP). Mendus och NorthX kommer gemensamt att etablera tillverkningskapacitet för cellterapi i Sverige för användning i utveckling i sen fas samt kommersiell tillverkning av Mendus ledande läkemedelskandidat vididencel. I samband med NorthX-samarbetet har Mendus ingått avtal med Flerie, ett ledande svenskt investmentbolag, där Flerie, genom den Riktade Emissionen, investerar 90 miljoner kronor i Mendus för att stödja NorthX-alliansen.

Mot bakgrund av de ovan nämnda framsteg som gjorts av Mendus inom de kliniska programmen vididencel och ilixadencel, samt det nyligen etablerade samarbetet för tillverkning av cellterapi med NorthX och den samtidiga strategiska investeringen från Flerie, anser Mendus att detta är ett lämpligt tillfälle för en kapitalanskaffning för att fortsätta utvecklingen av sina kliniska och prekliniska program.

För det fall Företrädesemissionen inte skulle fulltecknas och de parter som ingått tecknings- och garantiförbindelser inte skulle uppfylla sina åtaganden kommer Bolaget att undersöka andra finansieringsmöjligheter, alternativt driva verksamheten i mer långsam takt än planerat, till dess att ytterligare kapital kan anskaffas.

Bakgrund och motiv

Detta Prospekt har upprättats i samband med Nyemissionerna och omfattar Erbjudandet och upptagande till handel av aktier och Teckningsoptioner i den Riktade Emissionen.

Emissionslikvidens användande

Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet, per dagen för Prospektet, inte är tillräckligt för att täcka de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden, vilket är anledningen till att Bolaget genomför Nyemissionerna.

Om Företrädesemissionen fulltecknas kommer Bolaget att tillföras upp till cirka 227 MSEK före avdrag för transaktionsrelaterade kostnader och kvittning av utestående lån om 50 MSEK från Bolagets största aktieägare Van Herk Investments. Emissionskostnaderna beräknas uppgå till cirka 20,5 MSEK, vilket även innefattar kostnader för den Riktade Emissionen som genomförs parallellt med Företrädesemissionen. Bolaget avser att använda nettolikviden om cirka 156,5 MSEK till följande nyckelaktiviteter (ordnade efter prioritet):

(i) Klinisk utveckling av vididencel (cirka 24 procent)

- a. Långtidsuppföljning av Fas 2-monoterapistudien ADVANCE II för underhållsbehandling av AML, med nästa överlevnadsuppdatering förväntad under fjärde kvartalet 2023.
- b. Slutförande av rekrytering till Fas 1-studien ALISON för äggstockscancer, med primär avläsning förväntad under andra halvåret 2024.
- c. Initiering av Fas 2-kombinationsstudien med vididencel och oral azacitidin (5'aza nuvarande standardbehandling för underhållsbehandling av AML) under andra halvåret 2023, som ett steg mot utveckling i pivotal fas.

(ii) Klinisk utveckling av ilixadencel (cirka 13 procent)

- a. Initiering av proof-of-concept-studien med ilixadencel inom den bredare gruppen av mjukvävnadssarkom under andra halvåret 2023.
- b. Slutförande och slutresultat av MERECA-studien för njurcellscarcinom under andra halvåret 2023.

(iii) Preklinisk forskning (cirka 22 procent)

- a. Utveckling av ett nytt NK-cellterapiprogram baserat på expansionen av minnes-NK-celler.

(iv) Processutveckling för att stödja tillverkningen av vididencel och ilixadencel (cirka 22 procent)

(v) Allmänna företagsändamål och förlängning av likviditeten till fjärde kvartalet 2024 (cirka 19 procent)

Genom den Riktade Emissionen kommer Mendus att erhålla cirka 90,0 MSEK, varvid nettolikviden kommer att användas för att finansiera den cellbaserade tillverkningsalliansen mellan Mendus och NorthX som utgör anläggningsanpassning, processutveckling och GMP-tillverkning för Mendus huvudprogram vididencel.

Vid fullt utnyttjande av Teckningsoptionerna förväntas Bolaget tillföras upp till ytterligare cirka 90,6 MSEK vilket Bolaget avser att använda för att finansiera fortsatt verksamhet och förlänga likviditeten till det tredje kvartalet 2025. Detta inkluderar en futilitet-analys av kombinationsstudien med vididencel och oral azacitidin (5'aza) som en första åtgärd inför utformningen av en studie i pivotal fas samt en första analys av proof-of-concept-studien med ilixadencel i mjukvävnadssarkom.

Styrelsen för Mendus är ansvarig för innehållet i detta Prospekt. Enligt styrelsens kännedom överensstämmer den information som ges i Prospektet med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats i detta Prospekt.

Stockholm, den 11 juli 2023

Mendus AB (publ)
Styrelsen

Villkor och anvisningar

Detta avsnitt innehåller villkor och anvisningar för deltagande i Företrädesemissionen. För ytterligare information om de värdepapper som emitteras, se avsnittet "Aktiekapital och ägarförhållanden".

Företrädesemissionen i sammandrag

Företrädesemissionen omfattar högst 472 953 859 nyemitterade aktier och 135 129 674 Teckningsoptioner med företrädesrätt för befintliga aktieägare. Om Företrädesemissionen fulltecknas tillförs Bolaget ett initialt belopp om cirka 227 MSEK (före emissionskostnader). Vid fullt utnyttjande av samtliga Teckningsoptioner inom ramen för Företrädesemissionen kommer Bolaget att tillföras ytterligare sammanlagt cirka 64,9 miljoner kronor (före emissionskostnader).

Vid fullteckning kommer Företrädesemissionen medföra att antalet aktier i Mendus ökar från 202 694 512 till 675 648 371 stycken och aktiekapitalet från 10 134 725,6 SEK till 33 782 418,5 SEK. Aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen kommer, genom Företrädesemissionen, att få sin ägarandel utspädd med högst cirka 70 procent. Utspädnings-effekten är beräknad på basis av det maximala antalet nya aktier i Företrädesemissionen dividerat med antalet utestående aktier efter Företrädesemissionen. Vid fullt utnyttjande av Teckningsoptionerna som omfattas av Företrädesemissionen kommer antalet aktier att öka med ytterligare 135 129 674 vilket, baserat på att Företrädesemissionen fulltecknats, motsvarar en utspädnings-effekt om ytterligare cirka 16,7 procent. Dessa aktieägare har möjlighet att kompensera sig ekonomiskt för denna utspädnings-effekt genom att sälja erhållna uniträtter.

Företrädesrätt och uniträtter

Den som på avstämningsdagen den 11 juli 2023 är aktieägare i Mendus äger företrädesrätt att teckna Units i Mendus utifrån befintligt aktieinnehav i Bolaget. Aktieägare i Mendus erhåller för varje befintlig aktie en (1) uniträtt. Tre (3) uniträtter berättigar till teckning av en (1) Unit. En (1) Unit består av sju (7) aktier och två (2) Teckningsoptioner. Teckning av Units kan även göras utan stöd av uniträtter.

Teckningskurs

Teckningskursen är 3,36 SEK per Unit, motsvarande en teckningskurs om 0,48 SEK per aktie. Teckningsoptionerna ges ut vederlagsfritt. Courtage utgår ej.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 11 juli 2023. Sista dag för handel i Mendus aktie med rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 7 juli 2023. Första dag för handel i Mendus aktie utan rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 10 juli 2023.

Teckningsperiod

Teckning av Units ska ske under tiden från och med den 13 juli 2023 till och med den 27 juli 2023. Styrelsen för Bolaget äger rätt att förlänga den tid under vilken anmälan om teckning och betalning kan ske. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade uniträtter ogiltiga och förlorar därefter sitt värde. Efter teck-

ningstiden kommer outnyttjade uniträtter, utan avisering från Euroclear, att bokas bort från aktieägarnas VP-konton.

Teckningsoptioner

De Teckningsoptioner som ges ut i Företrädesemissionen ges ut vederlagsfritt och ger innehavaren rätt att under perioden från och med den 15 mars 2024 till och med den 29 mars 2024 teckna nya aktier i Mendus. En (1) Teckningsoption berättigar innehavaren till teckning av en (1) ny aktie i Mendus till teckningskursen 0,48 SEK. Teckningsoptioner har ISIN-kod SE0020541530. Teckningsoptionerna kommer att tas upp till handel på Nasdaq Stockholm.

Emissionsredovisning

Direktregistrerade aktieägare

En förtryckt emissionsredovisning med bifogad bankgiroavi skickas till direktregistrerade aktieägare och företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen är registrerade i den av Euroclear Sweden, för Mendus räkning, förda aktieboken.

Av emissionsredovisningen framgår bland annat antal erhållna uniträtter och det totala antalet Units som kan tecknas. VP-avseende registrering av uniträtter på VP-konto skickas inte ut. Aktieägare som är upptagna i den, i anslutning till aktieboken, särskilt förda förteckningen över panthavare och förmyndare, erhåller ingen emissionsredovisning utan meddelas separat.

Förvaltarregistrerade aktier

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

Aktieägare bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner

Tilldelning av uniträtter och utgivande av Units vid utnyttjande av uniträtter till personer som är bosatta i andra länder än Sverige kan påverkas av värdepapperslagstiftningar i sådana länder och annan tillämplig lagstiftning. Med anledning härav kommer, med vissa eventuella undantag, aktieägare som har sina befintliga aktier direktregistrerade på VP-konton med registrerade adresser i USA, Australien, Belarus, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Ryssland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, Sydkorea eller någon annan jurisdiktion där Företrädesemissionen eller distribution av Prospektet strider mot tillämpliga lagar eller regler eller förutsätter ytterligare prospekt, registreringar eller andra åtgärder än de krav som följer av svensk rätt, inte att erhålla några uniträtter på sina respektive VP-konton eller tillåtas teckna Units. De kommer inte heller att erhålla Prospektet

I andra länder än Sverige som också är medlemmar av EES och där Prospektförordningen är tillämplig kan ett erbjudande av värdepapper endast lämnas i enlighet med undantag i Prospektförordningen. De uniträtter som annars skulle ha levererats till sådana aktieägare kommer att säljas och försäljningslikviden, med avdrag för kostnader, därefter att utbetalas till berörda aktieägare till det avkastningskonto som är kopplat

Villkor och anvisningar

till VP-kontot. Belopp understigande 100 SEK kommer inte att utbetalas.

Handel med uniträtter

Handel med uniträtter kommer att ske på Nasdaq Stockholm under perioden från och med den 13 juli 2023 till och med den 24 juli 2023 under handelsbeteckningen IMMU UR. ISIN-kod för uniträtterna är SE0020541555. Värdepappersinstitut med erforderliga tillstånd handlägger förmedling av köp och försäljning av uniträtter. Den som önskar köpa eller sälja uniträtter ska därför vända sig till sin bank eller fondkommissionär. Uniträtter som ej utnyttjas för teckning i Företrädesemissionen måste säljas senast den 24 juli 2023 eller användas för teckning av Units senast den 27 juli 2023 för att inte bli ogiltiga och förlora sitt värde.

Teckning med stöd av företrädesrätt

Teckning med stöd av företrädesrätt ska ske genom samtidig kontant betalning under perioden från och med den 13 juli 2023 till och med den 27 juli 2023. Observera att det kan ta ett antal bankdagar för sådan betalning att nå mottagarkontot. Efter teckningsperiodens utgång blir outnyttjade uniträtter ogiltiga och saknar därmed värde. Outnyttjade uniträtter kommer därefter utan särskild avisering från Euroclear att avregistreras från respektive aktieägares VP-konto.

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

- utnyttja uniträtterna och teckna Units senast den 27 juli 2023, eller enligt instruktioner från tecknarens förvaltare, eller
- sälja de uniträtter som inte utnyttjats senast den 24 juli 2023.

Bolagets styrelse förbehåller sig rätten att förlänga teckningsperioden och tiden för betalning. Sådan förlängning kommer att offentliggöras genom pressmeddelande senast den 27 juli 2023. En teckning av Units med stöd av uniträtter är oåterkalllig och tecknaren kan inte återta eller ändra sådan teckning av Units.

Direktregistrerade aktieägare

Direktregistrerade aktieägares teckning av Units med stöd av uniträtter sker genom samtidig kontant betalning vilken ska vara Aktieinvest tillhanda senast den 27 juli 2023 klockan 17:00 (CEST), genom ett av följande alternativ:

Emissionsredovisning – förtryckt inbetalningssedel från Euroclear

I de fall samtliga erhållna uniträtter utnyttjas för teckning ska endast den utsända förtryckta inbetalningsavin användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Särskild anmälningssedel ska då ej användas. Observera att anmälan om teckning är bindande och att inga tillägg eller ändringar får göras på avin eller i belopp att betala.

Särskild anmälningssedel (I) – teckning med stöd av uniträtter
Om uniträtter förvärvas eller avyttras, eller ett annat antal uniträtter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen utnyttjas för teckning, ska särskild anmälningssedel (I) användas som underlag för teckning genom

kontant betalning. Notera att betalning för tecknade Units ska ske enligt instruktionerna på anmälningssedeln samtidigt som anmälningssedeln lämnas till Aktieinvest. I detta fall ska den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear inte användas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Observera att anmälan om teckning är bindande.

Anmälningssedeln kan erhållas från Aktieinvest på nedanstående telefonnummer eller e-postadress. Ifylld anmälningssedel ska i samband med betalning skickas eller lämnas på nedanstående adress och vara Aktieinvest tillhanda senast klockan 17:00 (CEST) den 27 juli 2023. Det är endast tillåtet att insända en (1) anmälningssedel. För det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den senast inkomna anmälningssedeln att beaktas. Övriga anmälningssedlar kommer således att lämnas utan avseende. Observera att anmälan om teckning är bindande.

Aktieinvest FK AB
Emittentservice
Box 7415
103 91 Stockholm
Telefonnummer: +46 8 5065 1795
E-post: emittentservice@aktieinvest.se
(inskannad anmälningssedel)

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

Direktregistrerade aktieägare bosatta utanför Sverige

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

Kontoinnehavare: Aktieinvest FK AB
IBAN: SE163000000032191704972
BIC: NDEASESS
Bank: Nordea

Vid betalning måste tecknarens namn, VP-kontonummer och OCR-referens från emissionsredovisningen anges. Betalningen ska vara Aktieinvest tillhanda senast den 27 juli 2023 kl. 17:00 (CEST). Om teckning avser annat antal Units än det som framgår av emissionsredovisningen ska i stället särskild anmälningssedel (I) användas. Denna kan erhållas från Aktieinvest per telefon + 46 8 5065 1795 eller per e-post emittentservice@aktieinvest.se. Ifylld anmälningssedel och betalning ska vara Aktieinvest tillhanda senast den 27 juli 2023 kl. 17:00 (CEST).

Förvaltarregistrerade aktieägare

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

Teckning utan stöd av företrädesrätt

Teckning av Units utan stöd av företrädare ska ske under samma period som teckning med företrädesrätt, det vill säga från och med den 13 juli 2023 till och med den 27 juli 2023.

Direktregistrerade aktieägare och övriga

Anmälan om teckning utan företrädesrätt sker genom att särskild anmälningssedel (II) ifylls, undertecknas och skickas till Aktieinvest på adress nedan. Någon betalning ska ej ske i samband med anmälan om teckning av Units utan företrädesrätt, utan sker i enlighet med vad som anges nedan. Särskild anmälningssedel (II) ska vara Aktieinvest tillhanda senast klockan 17:00 (CEST) den 27 juli 2023. Det är endast tillåtet att insända en (I) särskild anmälningssedel (II). I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den senast inkomna anmälningssedeln att beaktas. Övriga anmälningssedlar kommer således att lämnas utan avseende. Observera att anmälan om teckning är bindande.

Aktieinvest FK AB
Emittentservice
Box 7415
103 91 Stockholm

Telefonnummer: +46 8 5065 1795

E-post: emittentservice@aktieinvest.se (inskannad anmälningssedel)

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

Anmälan om att teckna Units utan företrädesrätt kan även göras med svenskt BankID eller nordiskt eID via www.aktieinvest.se/emission/mendus2023.

Förvaltarregistrerade aktieägare

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

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

Tilldelningsprinciper vid teckning utan stöd av företrädesrätt

För det fall inte samtliga Units i Företrädesemissionen tecknas med stöd av uniträtter ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om fördelning av Units tecknade utan stöd av uniträtter. I sådant fall ska Units:

- i. *i första hand* tilldelas de som även tecknat Units med stöd av uniträtter, oavsett om de var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, *pro rata* i förhållande till hur många Units som tecknats med stöd av uniträtter,
- ii. *i andra hand* tilldelas de som tecknat Units utan företrä-

desrätt och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut *pro rata* i förhållande till hur många Units som tecknats, och

- iii. *i tredje hand* till de som har lämnat emissionsgarantier, *pro rata* i förhållande till respektive garantiåtagande.

I den mån tilldelning i något led enligt ovan inte kan ske *pro rata* ska tilldelning ske genom lottning.

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

Besked om tilldelning vid teckning utan företrädesrätt

Besked om eventuell tilldelning av Units tecknade utan företrädesrätt lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Likvid ska erläggas senast den dag som framgår av avräkningsnotan. Något meddelande lämnas ej till den som inte erhållit tilldelning. Erläggs ej likvid i rätt tid kan Units komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt detta erbjudande, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa Units komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden. Förvaltarregistrerade aktieägare erhåller besked om tilldelning från förvaltare i enlighet med dennes rutiner.

Betald tecknad unit (BTU)

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 Units (BTU) skett på tecknarens VP-konto. Nytecknade Units är bokförda som BTU på VP-kontot tills Företrädesemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket.

Handel med BTU

BTU kommer att vara föremål för handel på Nasdaq Stockholm från och med den 13 juli 2023 intill dess att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket och BTU omvandlats till aktier och Teckningsoptioner. Sista dag för handel med BTU beräknas inträffa omkring den 8 augusti 2023. Handel med BTU kommer att ske under handelsbeteckningen IMMU BTU. ISIN-koden för BTU är SE0020541563. Värdepappersinstitut med erforderliga tillstånd står till tjänst med förmedling av köp och försäljning av BTU.

Leverans av aktier och Teckningsoptioner

Så snart emissionen registrerats vid Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring den 10 augusti 2023, ombokas BTU till aktier och Teckningsoptioner utan särskild avisering från Euroclear. För de aktieägare som har sitt aktieinnehav förvaltarregistrerat kommer information från respektive förvaltare. Sådan ombokning beräknas ske omkring den 14 augusti 2023. De nyemitte-

Villkor och anvisningar

rade aktierna och Teckningsoptionerna kommer att tas upp till handel på Nasdaq Stockholm i samband med ombokningen.

Upptagande till handel

Aktierna i Mendus är föremål för handel på Nasdaq Stockholm. Aktierna handlas under handelsbeteckningen IMMU och har ISIN-kod SE0005003654. De aktier och Teckningsoptioner som emitteras i samband med Företrädesemissionen kommer att tas upp till handel i samband med omvandling av BTU till aktier och Teckningsoptioner, vilket beräknas ske omkring den 10 augusti 2023 förutsatt att registrering hos Bolagsverket har skett.

Utdelning

De nya aktierna som erbjuds i Företrädesemissionen medför rätt till utdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket och aktierna har blivit införda i den av Euroclear Sweden förda aktieboken. De nya aktier som utges efter teckning med stöd av Teckningsoptioner medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det de nya aktierna registrerats hos Bolagsverket och införts i den av Euroclear Sweden förda aktieboken.

Offentliggörande av utfallet i emissionen

Utfallet av Företrädesemissionen kommer att offentliggöras genom pressmeddelande så snart det blir känt för Bolaget, vilket beräknas ske omkring den 28 juli 2023.

Övrig information

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

Ofullständig eller felaktigt ifyllt anmälningssedel kan, liksom anmälningssedel som inte åtföljs av erforderliga identitets- och behörighetshandlingar, komma att lämnas utan avseende. Endast en anmälningssedel per tecknare kommer att beaktas. I det fall flera anmälningssedlar inkommer från samma tecknare kommer endast den senast inkomna anmälningssedeln att beaktas. För det fall ett för stort belopp betalats in av en tecknare för Units kommer Aktieinvest ombesörja återbetalning av överskjutande belopp över 100 SEK. Om teckningslikviden inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan avseende. Erlagd emissionslikvid kommer, förutsatt att den överstiger 100 SEK, då att återbetalas. Ingen ränta kommer att utbetalas för sådan likvid.

Vid teckning utan stöd av uniträtter av ett belopp som överstiger motsvarande 15 000 EUR ska en KYC-blankett fyllas i. KYC-blankett finns att tillgå på www.aktieinvest.se/pep. När KYC-blanketten skickas in i fysisk form ska ID-handling bifogas. Fylls den däremot i med hjälp av BankID är bifogad ID-handling inte nödvändig.

Att Aktieinvest agerat emissionsinstitut i Företrädesemissionen innebär inte att Aktieinvest betraktar den som anmält sig för

teckning av Units som en kund.

Skattefrågor i Sverige

Skattelagstiftningen i (i) investerarens medlemsstat och (ii) det land där emittenten har sitt säte kan inverka på inkomsterna från värdepapperen som berörs i Prospektet. Beskattningen av varje enskild aktieägare beror på dennes speciella situation, till exempel om aktieägaren är obegränsat eller begränsat skattskyldig i Sverige, om aktieägaren äger aktierna som fysisk eller juridisk person, eller om aktierna förvaras på ett investeringssparkonto. Vidare gäller särskilda regler för vissa typer av skattskyldiga, exempelvis investmentföretag och försäkringsföretag. Varje innehavare av aktier bör därför rådfråga en skatterådgivare för att få information om de särskilda konsekvenser som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och skatteavtal.

Information om behandling av personuppgifter

Den som tecknar, eller anmäler sig för teckning, av Units i Företrädesemissionen kommer att lämna personuppgifter till Aktieinvest. Personuppgifter som lämnas till Aktieinvest kommer att behandlas i datasystem i den utsträckning det krävs för att administrera Företrädesemissionen. Även personuppgifter som inhämtas från annan källa än de personuppgifterna avser kan komma att behandlas. Det kan också förekomma att personuppgifter överlämnas till och behandlas av Pareto eller Mendus. Informationen om behandling av personuppgifter lämnas av Aktieinvest, som är personuppgiftsansvarig för behandlingen av personuppgifter. Aktieinvest tar emot begäran om rättelse eller radering av personuppgifter på den adress som anges i avsnittet Adresser.

Information om LEI- och NID

Enligt Europaparlamentets och rådets direktiv 2011/61/EU (MiFID II) behöver alla investerare från och med den 3 januari 2018 ha en global identifieringskod för att kunna genomföra värdepapperstransaktioner. Dessa krav medför att juridiska personer behöver ansöka om registrering av en så kallad Legal Entity Identifier (LEI) och fysiska personer ta reda på sitt nationella identifieringsnummer (NID) för att kunna teckna Units i Företrädesemissionen. Observera att det är tecknarens juridiska status som avgör om en LEI-kod eller NID behövs, samt att Aktieinvest kan vara förhindrad att utföra transaktionen åt personen i fråga om LEI-kod eller NID (såsom tillämpligt) inte tillhandahålls. Juridiska personer som behöver erhålla en LEI-kod kan vända sig till någon av de leverantörer som finns på marknaden. Instruktioner för det globala LEI-systemet finns på gleif.org. För fysiska personer som har enbart svenskt medborgarskap består NID av beteckningen "SE" följt av personens personnummer. Om personen i fråga har flera medborgarskap eller något annat än svenskt medborgarskap kan NID vara av annan typ. Den som avser teckna Units i Företrädesemissionen uppmanas att ansöka om registrering av en LEI-kod (juridiska personer) eller ta reda på sitt NID (fysiska personer) i god tid för att äga rätt att delta i Företrädesemissionen och/eller kunna tilldelas Units som tecknas utan stöd av uniträtter.

Marknadsöversikt

Detta Prospekt innehåller marknads- och branschinformation hänförligt till Mendus och dess marknader såsom information om marknaden, marknadsstorlekar, marknadsandelar, marknadsmiljö, marknadspositioner, marknadsutveckling, tillväxttakt, marknadstrender och om konkurrenssituationen på marknaderna och de segment som Bolaget är verksam inom. Viss information som återfinns i detta avsnitt har hämtats från tredje part och allmänt tillgängliga branschpublikationer och -rapporter. Om inget annat anges, baserar sig informationen i detta avsnitt på Koncernens egna analyser och bedömningar. Information som inhämtats från tredje part har återgivits korrekt och, såvitt Mendus känner till och kan utröna sig om genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av sådan tredje part, har inga sakförhållanden utelämnats som skulle kunna göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande. Bolaget har dock inte självständigt verifierat den och kan inte garantera dess riktighet och fullständighet. Prognoserna och framåtblickande uttalanden i detta avsnitt är inte garantier för framtida resultat och faktiska händelser och omständigheter kan skilja sig väsentligt från nuvarande förväntningar. Ytterligare faktorer, som bör beaktas vid bedömning av användbarheten av marknads- och konkurrensinformationen, beskrivs även på andra ställen i Prospektet, bl.a. de som återges i avsnittet ”Riskfaktorer”.

Cancer i korthet

Cancer är samlingsnamnet på cirka 200 olika sjukdomar, vilka i sin tur delas in i en mängd undergrupper. De vanligaste cancerformerna är prostatacancer, bröstcancer, tjock- och ändtarmscancer, hudcancer och lungcancer. När cancer uppstår har en perfekt balans i celldelningen rubbats. En cancercell delar sig ohämmat och bildar till slut en tumör. Karaktäriserande för cancerceller är bland annat att de har en oförmåga att dö (vilket många celler normalt ska göra), har förmågan att dela sig i oändlighet, stimulerar sin egen tillväxt genom att bilda egna blodkärl i och till tumören samt att de i de flesta fall har förmågan att sprida sig till andra organ via blod och det lymfatiska systemet (metastasering).¹

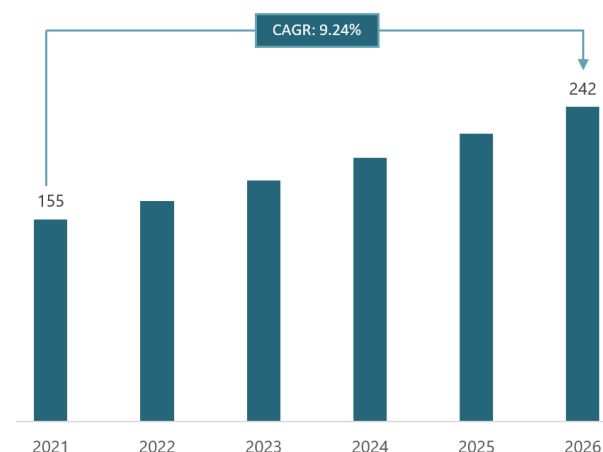
Dagens cancerterapi

Med dagens cancerterapi upplever många patienter en initial behandlingsframgång, vilket leder till klinisk remission. Emellertid är tumöråterfall fortfarande ett överhängande hot i många fall och något som orsakar de allra flesta cancerrelaterade dödsfall.² Utöver det är cancerbehandlingar fortfarande ofta förknippade med allvarliga biverkningar och patienter som genomgår flera behandlingar får en stor inverkan på livskvaliteten. Som ett resultat av detta finns det ett ökande behov av underhållsterapi, särskilt vid tumörindikationer med hög återfallsfrekvens. Det förväntas ett fortsatt intensivt sökande efter alternativ för underhållsterapi, som fokuserar på att kontrollera kvarvarande sjukdom och förlänga sjukdomsfri och total överlevnad samtidigt som patientens livskvalitet står i fokus.

Introduktion till Mendus marknad

Mendus övergripande marknad är den globala cancerterapi-marknaden. Enligt International Agency for Research on Cancer (IARC), en specialiserad del inom Världshälsoorganisationen, WHO, förväntas cancer under detta århundrade passera hjärt-kärlsjukdomar som den vanligaste orsaken till för tidig död i de flesta industriländer. IARC:s senaste uppskattningar visar att under 2020 ökade den globala cancerbördan till 19,3 miljoner nya fall och 10,0 miljoner dödsfall. IARC förutspår också att cancerincidensen 2040 nästan kommer att fördubblas, till 30,2 miljoner nya fall.³

Att utveckla nya cancerterapi har varit en betydande tillväxtmotor för läkemedelsindustrin och förväntas fortsätta att vara en viktig drivkraft för tillväxt inom detta industrisegment. Den globala cancerterapi-marknaden värderades till 155 miljarder USD 2021, och marknaden estimeras att växa med en årlig tillväxttakt (CAGR) om cirka 9 procent under prognosperioden, för att 2026 vara värd cirka 242 miljarder USD.⁴



Estimerad marknadsstorlek för den globala cancerterapi-marknaden i miljarder USD

Marknadstrender inom Mendus huvudsegment

Mer specifika marknadstrender som kan komma att påverka Mendus framgent är inom huvudsegmenten för företagets produkter, vilka är följande:

Akut myeloisk leukemi (AML)

Enligt National Cancer Institute drabbas cirka 20 000 personer per år i USA av akut myeloisk leukemi och leder till mer

1) Cancerfonden, Vad är cancer, 2019.
2) Crit Rev Oncog., 2013; 18(1-2): 43-73.
3) IARC Biennial Report 2020-2021: <https://publications.iarc.fr/607>
4) Market Data Forecast, Global Cancer Therapy Market Size – Industry Forecast (2021 to 2026): <https://www.marketdataforecast.com/market-reports/cancer-therapy-market>

än 11 000 dödsfall i cancer bara i USA. Femårsöverlevnaden uppskattas till cirka 30 procent totalt, med en överlevnadsfrekvens som sjunker till cirka 10 procent för patienter äldre än 65. Patienter med AML återfaller ofta, även efter att ha uppnått fullständig remission med initial kemoterapi.¹ Under många år var terapeutiska alternativ för att stödja patienter i cancerremission efter en framgångsrik första behandlingslinje, mycket begränsade. År 2020 godkändes en oral version av azacitidin, ett cellgift specifikt för underhållsbehandling vid AML,² av United States Food and Drug Administration. Godkännandet i Europeiska unionen tillkännagavs i juni 2021.³ Behandlingen, som marknadsförs under varumärket Onureg®, genererade årliga intäkter på 124 miljoner USD 2022.⁴ Det förväntas att behovet av fler terapeutiska alternativ på marknaden för underhållsterapi vid AML kommer att växa ytterligare efter detta första godkännande.

Mendus avser att tillhandahålla ett nytt terapeutiskt alternativ för underhållsbehandling av AML genom utveckling av vididencel. Under 2022 rapporterade Mendus flera uppdateringar baserade på monoterapistudien ADVANCE II i Fas 2, som studerade vididencel som en ny underhållsbehandling vid AML. Det viktigaste var de positiva överlevnadsdata från ADVANCE II-studien som presenterades vid den årliga American Society of Hematology-konferensen (ASH). De positiva resultaten kommer att göra det möjligt för Mendus att positionera vididencel brett som underhållsbehandling vid AML, inklusive en kombination med oral azacitidin.

Under 2023 presenterade Mendus uppdateringar av ADVANCE II-studien baserade på immunmonitoreringsdata vid ett antal medicinskt-vetenskapliga konferenser, inklusive det årliga

mötet för Cancer Immunotherapy (CIMT) och European Hematology Associations kongress (EHA).

Äggstockscancer

Enligt Center for Disease Control and Prevention (CDC), en av de viktigaste operativa delarna i US Department of Health and Human Services, är äggstockscancer den näst vanligaste gynekologiska canceren i USA. American Cancer Society uppskattar att cirka 20 000 kvinnor kommer att få en äggstockscancerdiagnos bara i USA, och cirka 13 000 kvinnor kommer att dö av äggstockscancer.⁵ Äggstockscancer orsakar fler dödsfall än någon annan cancer i det kvinnliga reproduktionssystemet, till följd av den höga andelen återfall efter den initiala behandlingen.⁶ Tillgängliga behandlingsalternativ har visat sig vara mindre effektiva för varje återfall, vilket ytterligare understryker behovet av underhållsterapier som syftar till att minska återfall och förlänga den progressionsfria överlevnaden. Tidigare visade underhållsbehandling med cellgifter liten förbättring

- 1) <https://www.cancer.org/cancer/acute-myeloid-leukemia/about/key-statistics.html>
- 2) <https://news.weill.cornell.edu/news/2021/01/new-maintenance-treatment-for-acute-myeloid-leukemia-prolongs-the-lives-of-patients>, <https://news.bms.com/news/corporate-financial/2020/U.S.-Food-and-Drug-Administration-Approves-Onureg-azacitidine-tablets-a-New-Oral-Therapy-as-Continued-Treatment-for-Adults-in-First-Remission-with-Acute-Myeloid-Leukemia/>
- 3) <https://investors.bms.com/iffames/press-releases/press-release-details/2021/Bristol-Myers-Squibb-Receives-European-Commission-Approval-for-Onureg-azacitidine-tablets-as-Frontline-Oral-Maintenance-Therapy-for-Adults-with-Acute-Myeloid-Leukemia/>
- 4) <https://news.bms.com/news/corporate-financial/2023/Bristol-Myers-Squibb-Reports-Fourth-Quarter-and-Full-Year-Financial-Results-for-2022/>
- 5) <https://www.cancer.org/cancer/ovarian-cancer/about/key-statistics.html>
- 6) <https://www.cdc.gov/cancer/ovarian/statistics/index.htm>



och hade betydande toxicitet. Den nyare utvecklingen av riktade molekylära terapier som PolyADP-ribospolymeras (PARP)-hämmare har resulterat i fler alternativ för underhållsbehandling med mindre toxicitet och större terapeutisk nytta, men betydande utrymme för förbättringar kvarstår.¹

Mendus vänder sig till marknaden för äggstockscancer genom utvecklingen av vididencel som en potentiell ny underhållsbehandling för denna indikation. Under 2022 rapporterade Mendus positiva initiala kliniska data från den pågående Fas 1-studien ALISON vid European Society for Gynecological Oncology konferensen som bekräftar vididencels utmärkta säkerhetsprofil för denna indikation. Vid AACR:s årsmöte 2023 tillkännagav Mendus ytterligare positiva kliniska data från ALISON-studien, baserat på säkerhet och immunsvår uppmätt mot tumörantigener som tidigare visat sig vara relevanta för äggstockscancer.

Gastrointestinala stromacellstumörer och mjukvävnadssarkom

Aktuella uppskattningar från American Cancer Society pekar på att totalt antal fall av gastrointestinala stromacellstumörer (GIST) som diagnostiseras varje år i USA varierar från cirka 4 000 till cirka 6 000.² Mjukvävnadssarkom, inklusive GIST, är en grupp heterogena tumörer som omfattar mer än 100 undergrupper. De anses allmänt vara immunologiskt inerta eller "kalla" tumörer, vilket resulterar i behov av behandlingsalternativ som kan hjälpa till att övervinna tumörens immunsuppressiva strategier. Förutom kirurgi finns flera behandlingslinjer tillgängliga med riktade terapier i form av tyrosinkinashämmare (TKI) som den dominerande behandlingsklassen. Standardbehandlingen för icke-opererbara eller metastaserande GIST är första linjens imatinib, andra linjens sunitinib och tredje linjens regorafenib. Kliniska resultat och nytta mätt med övergripande frekvens av tumörsvår, progressionsfri överlevnad och total överlevnad har visat sig minska avsevärt med varje ytterligare behandlingslinje, vilket understryker behovet av säkra och effektiva kombinationer för TKI-läkemedelsklassen vid denna indikation.

Baserat på initiala positiva kliniska data för ilixadencel i GIST strävar Mendus efter att utveckla ilixadencel i kombination med

tyrosine kinase inhibitors (TKI:s, standardbehandling) i GIST och potentiellt i det bredare området för mjukvävnadssarkom (STS). Under 2022 har Mendus samlat feedback från ett brett nätverk av kliniska experter och parallellt har Mendus satt upp ett internt utvecklingsprogram för att förbättra ilixadencels tillverkningsprocess, ett nödvändigt steg för att stödja framtida klinisk utveckling och så småningom kommersialisering. En proof-of-concept-studie med ilixadencel för behandling av STS förväntas inledas under andra halvåret 2023.

Behandling med naturliga mördarceller

Naturliga mördarceller (NK celler) är en första försvarslinje mot virusinfekterade celler och cancerceller och har därför stor terapeutisk potential.³ Det snabbt växande området för NK-cellbaserade terapier fokuserar generellt på tillverkning av terapeutiska kvantiteter av NK-celler och på metoder för att förbättra NK-cellernas funktion och uthållighet i kroppen efter administrering. Minnes-NK-celler är en specifik klass av NK-celler som har associerats med förbättrad förmåga till avdödning av tumörceller och klinisk nytta i hematologiska tumörer.⁴

Under 2022 presenterade Mendus en metod för att expandera donatorhärledda minnes-NK-celler för terapeutiska ändamål, vid den årliga konferensen Society for Immunotherapy of Cancer (SITC) och under 2023 presenterade Mendus en uppdatering på Natural Killer Summit-mötet. Metoden är baserad på Mendus DCOne-plattform och kan potentiellt användas för att generera högkvalitativa NK-celler för olika terapeutiska tillämpningar i blodburna och andra tumörer. Mendus siktar på att utveckla expansionsmetoden för NK-minnesceller till ett nytt pipelineprogram, som ska utvecklas av Mendus ensamt eller i samarbete med andra företag.

1) Gogineni et al., J. Cancer 12(1) (2021) Strategies and Promising New Developments, <https://www.ncbi.nlm.nih.gov/pmc/articles/PMC7738841/>

2) <https://www.cancer.org/cancer/gastrointestinal-stromal-tumor/about/key-statistics.html>

3) Myers and Miller, Nature Reviews Clinical Oncology (18) (2021)

4) Merino et al., Transplant Cell Ther. 27(4) (2021)

Verksamhetsbeskrivning



Mendus uppdrag är att förändra behandlingen av cancer

Introduktion till Mendus

Mendus är ett biofarmaceutiskt företag dedikerat att förändra cancerbehandling genom att motverka tumöråterfall och förbättra överlevnaden för cancerpatienter, samtidigt som livskvaliteten bevaras. Genom sin expertis inom allogen dendritcellsbiologi designar Mendus immunterapier för att förbättra antitumörimmuniteten genom vaccination eller intratumoral priming. Bolagets produktkandidater har visat lovande tecken på klinisk effekt i kliniska prövningar och har en utmärkt säkerhetsprofil. Företaget är baserat i Sverige och Nederländerna och handlas på Nasdaq Stockholm Small Cap.

Mendus historia

Mendus hette tidigare Immunicum. I juni 2022 så tillkännagav Immunicum en ny varumärkesidentitet och bytte namn till nuvarande namnet, Mendus. Immunicum grundades i Sverige 2002 som en avknoppning från Sahlgrenska Universitetssjukhuset i Göteborg. Bolaget noterades 2013 på Stockholmsbörsens First North-lista för att 2018 genomgå ett listbyte till Small Cap-listan. 2020 förvärvade man det nederländska immunterapibolaget DCPrime vars inriktning var på vacciner mot tumöråterfall. Målet med sammanslagningen var att etablera sig som en ledande aktör inom utvecklingen av cellbaserade immunterapier mot cancer. Genom förvärvet av DCPrime erhöi man tillgång till tumöråterfallsvaccinet DCP-001 (vididencel), som redan då visade på uppmuntrade kliniska resultat för blodburna tumörer. Sammanslagningen av bolagen ledde till en utökad pipeline, och således en stärkt position inom områ-

det för tumöråterfall. Bakomliggande orsaken för namnbytet till Mendus 2022 var att det nya namnet reflekterar Bolagets ambition att förändra cancerbehandling genom att adressera tumöråterfall genom underhållsbehandling för cancer. Vidare var varumärkesbytet också ett sätt att återspegla integrationen av Immunicum och DCPrime i termer av de många interaktioner och vägar som är involverade i att bygga anticancerimmunitet, samt klinisk utveckling och tillverkning av sådana cell-baserade produkter från laboratoriet till kommersiell produktion.

Mission och vision

Mendus uppdrag är att förändra behandlingen av cancer. Fler cancerpatienter än någonsin upplever initial behandlingsframgång, men tumöråterfall är ett konstant hot och står för majoriteten av cancerrelaterade dödsfall. Mendus fokuserar på att använda immunsystemets kraft för att kontrollera kvarvarande sjukdom i syfte att uppnå grundligare och mer varaktiga kliniska remissioner. Detta kan leda till en potentiell bot av tumörer som till följd av sin höga återfallsfrekvens är bland de dödligaste. Eftersom Mendus fokuserar på underhållsbehandling, som sätts in när patienterna redan genomgått tuffa behandlingar med exempelvis cellgifter, måste Bolagets produktkandidater ha en stark säkerhetsprofil. Om Mendus tillvägagångssätt lyckas kan det göra verklig skillnad för kliniska resultat och patienters välbefinnande. Mendus vision är att bli en relevant aktör inom behandlingen av cancer. Relevant både vad gäller klinisk nytta för patienter och genom att bli ett företag med en solid grund och långsiktig framtid inom biofarmaceutisk industri.

Allogen dendritcellbiologi

Mendus använder sin expertis inom allogen dendritcellbiologi för att förbättra antitumörimmuniteten genom vaccination eller intratumoral priming. Dendritceller spelar nämligen en central roll i adaptiva immunförsvaret. De tränar immunsystemet att känna igen antigena sekvenser, som produceras av infektiösa mikrober eller tumörceller, och tillhandahåller co-stimulering för att underlätta aktivering av T-celler och andra immunceller. Allt fler bevis tyder på att det finns dynamiska interaktioner mellan dendritceller, såsom cellulär överföring och utbyte av cellulärt innehåll. Dessa mekanismer är avgörande för integreringen av ett antitumörsvaret och måste beaktas vid utformningen av cancerimmunoterapi baserade på dendritcellbiologi.^{1,2,3,4} Dessa biologiska vägar stödjer också utformningen av allogena cellbaserade terapier som inte förlitar sig på patientmaterial, något som möjliggör utvecklingen av starkt immunogena produkter och förbättrade möjligheter till storskalig tillverkning. För att designa sina ledande terapeutiska program, vididencel och ilixadencel, har Mendus sin expertis inom allogen dendritcellbiologi. Båda produkterna förlitar sig på specifika interaktioner med patientens immunceller, inklusive patientens dendritceller. Dessutom använder Mendus sin teknologi för att expandera så kallade minnes-NK-celler, som kan användas som grund för nya terapeutiska tillvägagångssätt.

Vididencel – ett nytt vaccin mot cancer

Bolagets huvudprogram vididencel är ett cellbaserat vaccin som kommer från Bolagets egenutvecklade DCOne® leukemicellinjje. Under tillverkningen differentieras DCOne-celler mot en mogen dendrit cellsfenotyp, vilket resulterar i starkt immunogena celler med ett brett spektrum av endogena tumörassocierade antigen kombinerat med en co-stimulatorisk profil hos en mogen dendritcell (mDC). Detta lägger grunden

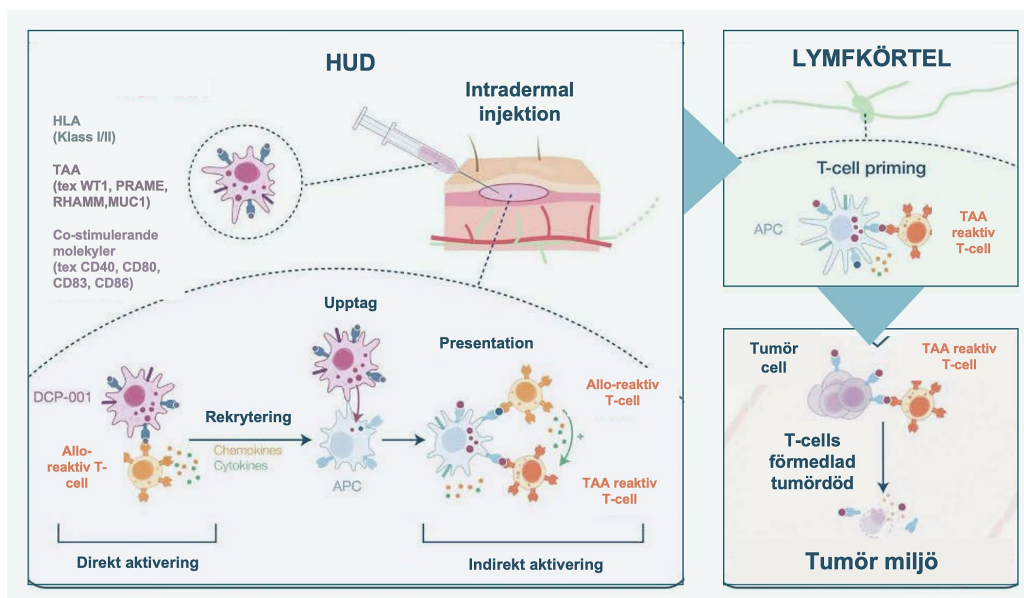
för en attraktiv cervaccinkandidat för akut myeloisk leukemi (AML) och potentiellt ytterligare tumörindikationer. Vididencel utvärderas för närvarande vid akut myeloisk leukemi (AML) och äggstockscancer som en potentiell terapi för att minska tumöråterfall. Lovande kliniska data med vididencel har presenterats vid olika vetenskapliga konferenser inriktade mot cancer. Resultaten visar genomgående förmågan att inducera immunsvaret mot ett brett spektrum av tumörassocierade antigen hos AML-patienter. Prekliniska resultat har också visat att en kombination av vididencel med nuvarande och kommande AML-behandlingar, som azacitidin och venetoclax, leder till ökad effekt och synergistiska effekter.

ALISON-studien

Fas 1-studien ALISON (NCT04739527) är en öppen studie i ett centrum som utvärderar säkerhet och effekt av vididencel (DCP-001) hos patienter med höggradig äggstockscancer av serös typ (HGSOC). Behandling av HGSOC efter tumörreducerande kirurgi och cellgifter är fortfarande utmanande, på grund av en hög risk för resistens mot cellgifter och sjukdomsåterfall. ALISON-studien utvärderar användningen av vididencel som immunologisk underhållsterapi, som syftar till att förlänga sjukdomsfri överlevnad efter primärbehandling. Studiens primära effektmått är antalet patienter med vididencel-inducerade antigenspecifika T-cellsvar i perifert blod efter behandling. Viktiga sekundära effektmått inkluderar säkerhet och tolerabilitet efter upprepad vididencel-dosering, såväl som återfallsfri överlevnad (RFS) och total överlevnad (OS) under en 2-årig uppföljningsperiod.

1) Pang et al., Nature Immunol. 14(3) (2013)
 2) Silvin et al., Science Immunol. 2 (2017)
 3) Yewdal et al. PLoS One 5 (2010)
 4) Ruhland et al., Cancer Cell 37 (2020)

Vididencel – verkningsmekanism



Verksamhetsbeskrivning

Vid AACR:s årsmöte¹ 2023 tillkännagav Mendus positiva kliniska data från ALISON-studien i äggstockscancer. Datan som presenterades visade att behandling med vididencel är säker, tolereras väl och inducerar bestående T-cellssvar mot tumörassocierade antigen hos patienter med äggstockscancer. Vid tidpunkten för datainlämning (17 mars 2023) hade 11 patienter inkluderats i studien, varav 7 hade fullföljt sin vaccination med vididencel och 4 fortfarande under behandling. Totalt hade 4 patienter återfallit, varav en hade avlidit. Immunsvar utvärderades hos 5 patienter, varav 4 patienter uppvisade varaktiga vaccininducerade T-cellssvar (VIR) mot minst ett tumörassocierat antigen. Den enda patient som inte visade ett VIR hade redan höga svar mot alla fyra analyserade antigen när studien startade. Hittills har vididencel endast gett upphov till milda eller måttliga biverkningar efter intradermal administrering. Hos alla patienter observerades en reaktion på injektionsstället, men som försvann efter några dagar. Detta är något som bekräftar det inducerade intradermala immunsvaret. Sammantaget visar data som presenterades vid AACR att vididencel kan inducera bestående T-cellssvar mot tumörassocierade antigen som tidigare visat sig vara relevanta vid äggstockscancer och att behandlingen fortsätter att vara säker och väl tolererad. Baserat på de första positiva resultaten kommer ALISON-studien att fortsätta rekrytera nya patienter.

ADVANCE II-studien

ADVANCE II är en monoterapistudie som utvärderar vididencel som en underhållsbehandling för AML-patienter. Mendus avser att tillhandahålla ett nytt terapeutiskt alternativ för underhållsbehandling av AML genom utveckling av just vididencel. Under 2022 rapporterade Mendus flera uppdateringar baserade på

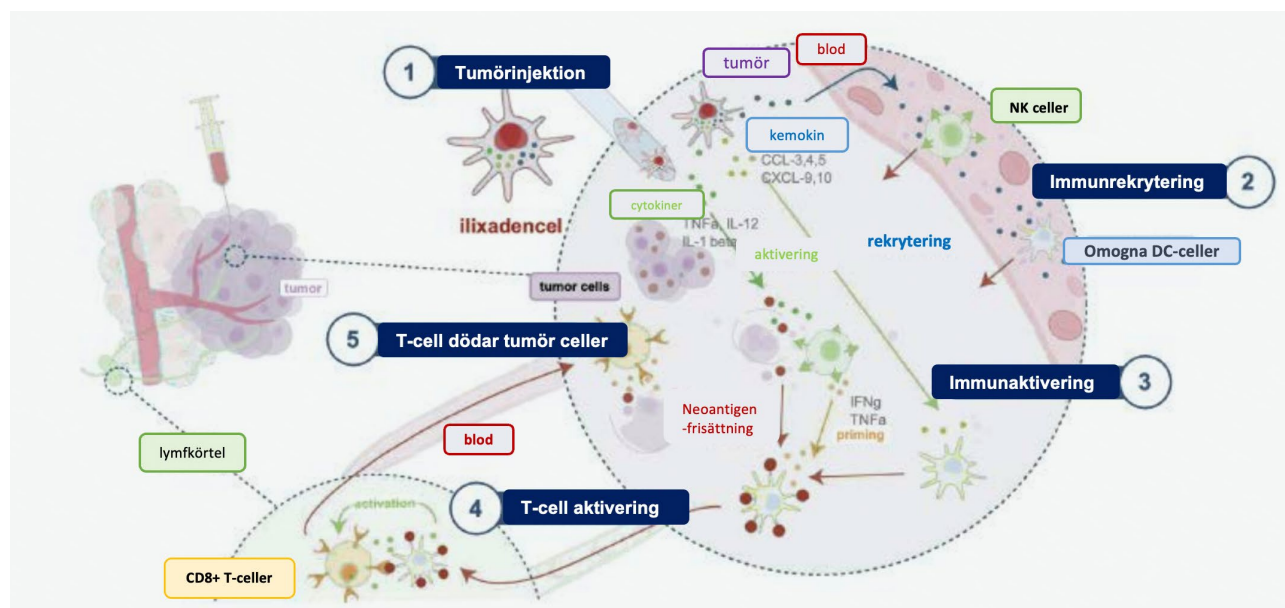
monoterapistudien ADVANCE II i Fas 2, som studerade vididencel som en ny underhållsbehandling vid AML. Det viktigaste var de positiva överlevnadsdata från ADVANCE II-studien som presenterades vid den årliga American Society of Hematology-konferensen (ASH). Alla patienter som ingick i studien hade genomgått en cellgiftsbehandling, men uppvisade fortfarande en mätbar restsjukdom (MRD), vilket är associerat med en mycket hög återfallsfrekvens och dåligt överlevnadsresultat. ADVANCE II-data, som Bolaget presenterade på ASH 2022, visade att majoriteten av patienterna, 12 av 20, var vid liv och sjukdomsfria efter att den aktiva studieperioden avslutats. Dessa patienter förblev också sjukdomsfria under långtidsuppföljningen, vilken omfattade allt från 16 till 47 månader beroende på när patienterna inkluderades. Produktens utmärkta säkerhetsprofil bekräftades och immunövervakningsdata stöder vididencels verknings sätt som ett helcellsbaserat vaccin som ökar immunkontrollen över kvarvarande sjukdom. De positiva Fas 2-data från ADVANCE II lägger grunden för en vidareutveckling av vididencel som en bred underhållsbehandling av AML.

Ilixadencel – en intratumoral immunprimer

Mendus intratumorala primer Ilixadencel injiceras i tumören hos en cancerpatient för att inducera en inflammatorisk miljö och i slutändan ett tumorspecifikt immunsvär. Produkten består av allogena proinflammatoriska dendritceller som härrör

1) AACR:s årsmöte är mötesplatsen för aktörer inom cancerforskning, där föreläsare samlas för att dela de senaste framstegen inom cancervetenskap och medicin.

Ilixadencel – Verkningsmekanism.



Figuren ovan visar hur ilixadencel producerar rekryterande och aktiverande molekyler i tumören, vilka sedan rekryterar och aktiverar NK-celler för frisättning av tumörantigener, inklusive neoantigen, och patientens egna dendritiska celler (DCs) för upptag av dessa tumörantigener. Det som Mendus därmed förväntar sig åstadkomma med en standardiserad immunaktiverare är att ladda patientens egna dendritiska celler med sina tumorspecifika neoantigener in vivo (i kroppen), och på så sätt erbjuda patienten en mer potent, individualiserad behandling. Detta gör ilixadencel till en unik immunaktiverare för cancerbehandling med en gynnsam positionering.

Verksamhetsbeskrivning

från friskt donatormaterial. Ilixadencel har studerats i klinik i kombination med befintliga cancerterapierna inklusive tyrosinkinashämmare (TKI) och immuncheckpointhämmaren (CPI) pembrolizumab vid en rad solida tumörindikationer. Prekliniska resultat tyder på synergier mellan intratumoral priming och CTLA-4-hämmare, som är en annan klass av CPI. Resultaten stödjer ilixadencels potential som en säker och möjlig kombinationsbehandling. Baserat på de kliniska tecken på effekt som observerats i de olika kliniska studierna, anser Mendus att ilixadencel har potential att leda till nya terapeutiska lösningar för svårbehandlade cancerformer.

Affärsidé och strategi

Mendus tillvägagångssätt

Mendus mål är att komma med nya lösningar för underhållsterapi av tumörtyper med hög återfallsfrekvens. Med hjälp av återfallsvaccination vill Bolaget stärka immuniteten mot restsjukdom och förlänga tiden för cancerfri överlevnad. Återkommande tumörer svarar ofta dåligt på befintliga terapierna och många av de cancerformerna har utvecklats för att undvika immunförsvaret. Via intratumoral immunpriming kan Mendus synliggöra tumörer, vilket gör dem mer sårbara för immunattacker.

Mendus fokuserar på att använda immunsystemets kraft för att för att kontrollera kvarvarande sjukdom i syfte att uppnå grundligare och mer varaktiga kliniska remissioner. Detta kan leda till en potentiell bot av tumörer som till följd av sin höga återfallsfrekvens är bland de dödligaste. Eftersom Mendus fokuserar på underhållsbehandling, som sätts in när patienterna redan genomgått tuffa behandlingar med exempelvis cellgifter, måste Bolagets produktkandidater ha en stark säkerhetsprofil. Om detta tillvägagångssätt lyckas anser Bolaget att det kan göra verklig skillnad för kliniska resultat och patienters välbefinnande.

Utvecklingsstrategi

Det immunonkologiska området är hårt konkurrensutsatt, med många nya terapierna som kombineras med checkpointhämmare som den främsta substansklassen. Mot bakgrund av detta anser Bolaget att det är viktigt att ha en differentierad strategi. Mendus har fokuserat på underhållsbehandling där immunterapi har potentiella fördelar jämfört med andra cancerverksamheter baserat på potentialen att få varaktiga kliniska svar i kombination med relativt milda biverkningar.

Monoterapidata, som bygger på effekten av ett enskilt läkemedel snarare än på kombinationen med en annan substans, är i allmänhet, enligt Bolaget, en bra utgångspunkt för att visa proof of-concept. Det var därför Mendus valde akut myeloisk leukemi (AML) som en första indikation för vididencel. AML är en sjukdom som kännetecknas av mycket snabba återfall, vilket innebär att det finns ett stort medicinskt behov av underhållsbehandling. När Bolaget inledde ADVANCE II-studien var AML också en sjukdom utan något godkänt läkemedel för underhållsbehandling, vilket gjorde en monoterapistudie än mer

intressant. De överlevnadsdata som rapporterades i slutet av 2022, i kombination med de omfattande immunologiska analyser som genomfördes som en del av studien, utgör kliniska bevis för konceptet och möjliggör för Bolaget att gå vidare med en bredare ansats vad gäller underhållsterapi för AML. Även vid andra indikationer fokuserar Mendus medvetet på tumörer som svarar dåligt på befintliga behandlingar, såsom äggstockscancer (vididencel) och mjukvävnadssarkom (ilixadencel).

Mendus strategi för partneravtal

Bolagets högsta prioritet är förmågan att positionera sina program i det konkurrensutsatta område de opererar i och föra dem framåt på ett optimalt sätt. Mendus kommer att hålla möjligheterna öppna för att samarbeta kring ett eller flera av sina program, om det tillåter dem att accelerera och bredda sin kliniska utveckling. Bolaget poängterar att detta också är beroende av de kommersiella villkoren, som de anser måste balanseras med det framtida värdet av ett sådant potentiellt partneravtal kontra produktvärdet som helhet.

Forskningspipeline

Förutom att stödja företagets kliniska pipeline och processutveckling har Bolagets prekliniska forskning fokuserat på identifiering av potentiella nya pipelineprogram. Detta är en av grundpelarna i Mendus strategi, att omsätta expertis och forskningskapacitet inom dendritcellbiologi till nya pipelineprogram. Mendus utökar ständigt sitt samarbetsnätverk för att ytterligare befästa företagets position inom området allogen dendritcellbiologi och för att utveckla ytterligare terapeutiska koncept.

Fokus för Mendus är att utveckla en klinisk pipeline av konkurrenskraftiga terapeutiska produktkandidater som har potential att förändra förloppet för dagens cancerbehandling genom att kombinera relevanta kliniska svar med en godartad säkerhetsprofil. Dessutom använder Mendus sin expertis inom området allogen dendritcellbiologi för att designa nästa generations immunprimers och för att expandera NK-celler och andra immunceller. Terapiområdet med NK-celler är nytt och det finns begränsad klinisk erfarenhet. Mendus avser att ytterligare karakterisera sina minnes-NK-celler och förbereda för framtida kliniska tester. Detta kommer att vara ett av Bolagets främsta mål under kommande åren.

Forskningsarbeten

Bolaget utforskar ständigt nya produktmöjligheter baserade på sin nuvarande teknologiplattform, såväl som nya terapeutiska koncept. Företaget har etablerat ett brett nätverk av samarbetspartners för att utforska nya behandlingsalternativ och terapeutiska koncept. De offentligt kommunicerade samarbetena inkluderar:

- Ett forskningspartnerskap med University Medical Center Groningen för att utforska nya behandlingsalternativ för äggstockscancer baserat på kombinationen av vididencel med immuncheckpointhämmare. Samarbetet får bidrag från Health-Holland, en organisation som stöds av det nederländska ministeriet för ekonomi och klimatpolitik.

Verksamhetsbeskrivning

- Forskningsarbeten med RadboudUMC, Nijmegen, Nederländerna och med Icahn School of Medicine vid Mount Sinai, New York City, för att få ytterligare insikt om vididencels interaktion med antigenpresenterande celler och vididencel-medierad aktivering av tumörspecifika T-celler.
- Mendus deltar i det offentlig-privata partnerskapet Oncode-PACT, som stöds av National Growth Fund, ett initiativ från det holländska ekonomi- och klimatministeriet och finansministeriet. National Growth Fund investerar 325 miljoner euro i Oncode-PACT-planen för att påskynda den prekliniska utvecklingsprocessen av cancerläkemedel. Inom ramen för Oncode-PACT kan Mendus vara berättigat till matchande medel för att stödja delar av sina forsknings och utvecklingsprogram.

Utvecklingstrender

Vididencel når klinisk proof-of-concept

I december 2022 presenterade Mendus positiva Fas 2-data för sitt längst framskridna projekt vididencel vid den årliga konferensen American Society for Hematology (ASH) 2022. ADVANCE II är en monoterapi-studie som utvärderar vididencel som en underhållsbehandling för AML-patienter. Alla patienter som ingick i studien hade genomgått en cellgiftsbehandling, men uppvisade fortfarande en mätbar restsjukdom (MRD), vilket är associerat med en mycket hög återfallsfrekvens och dåligt överlevnadsresultat. ADVANCE II-data, som Bolaget presenterade på ASH 2022, visade att majoriteten av patienterna, 12 av 20, var vid liv och sjukdomsfria efter att den aktiva studieperioden avslutats. Dessa patienter förblev också sjukdomsfria under långtidsuppföljningen, vilken omfattade allt från 16 till 47 månader beroende på när patienterna inkluderades. Produktens utmärkta säkerhetsprofil bekräftades och immunövervakningsdata stöder vididencels verknings sätt som ett helcellsbaserat vaccin som ökar immunkontrollen över kvarvarande sjukdom. De positiva Fas 2-data från ADVANCE II lägger grunden för en vidareutveckling av vididencel som en bred underhållsbehandling av AML, något som kommer att vara högsta prioritet för Bolaget under 2023. Parallellt med den kliniska utvecklingen har Mendus inlett ett samarbete med Minaris, en multinationell kontraktstillverkare, för att implementera en tillverkningsprocess i kommersiell skala för vididencel.

Under 2022 publicerade Bolaget också de första resultaten från vår pågående Fas 1-studie med vididencel i äggstockscancer vid konferensen European Society of Gynecological Oncology (ESGO). Positiva säkerhetsdata är ett första viktigt steg för att positionera vididencel som en potentiell underhållssterapi vid solida tumörer.

Under 2023 presenterade Mendus immunmonitoreringsdata från ADVANCE II-studien, som bekräftade att vididencel utlöser relevanta immunsvår i AML vid det årliga mötet för Cancer Immunotherapy (CIMT) och European Hematology Associations kongress (EHA).

Ilixadencel är redo för nästa steg i klinisk utveckling

Bolagets intratumoral immunprimer ilixadencel har visat lovande tecken på klinisk effekt i kombination med tyrosin kinashämmare (TKI, standardbehandling) i gastrointestinala stromacellstumörer (GIST). Dessa tumörer är särskilt svåra att behandla efter misslyckande med första linjens behandling. Därför förbereder Bolaget för en proof-of-concept studie i GIST och i den bredare gruppen av mjukvävnadssarkom som inleds andra halvåret 2023. Prekliniska data som ger stöd åt kombinationspotentialen med ilixadencel och CTLA-4 check-point-hämmare publicerades under 2022 i den vetenskapliga tidskriften *Oncology*. Den starka antitumöreffekt som observerats specifikt i kombination med CTLA-4-hämning i prekliniska studier tyder på att denna kombinationsterapi också skulle kunna utforskas i framtida kliniska studier.

Expansion av NK-celler med minnesfunktion för adoptiv immunterapi

I forskningen kring nästa generations immunterapi har Mendus fokuserat på metoder för att aktivera och expandera NK-celler, som har en viktig funktion vid intratumoral immunpriming. Under vissa förhållanden såg Bolaget en specifik expansion av minnes-NK-celler, vilka är associerade med förbättrad avdödning av tumörceller och förbättrad överlevnad vid hematologiska cancerformer. Det gör dem till en eftertraktad celltyp. Hittills finns bara mycket få metoder tillgängliga för att producera tillräckliga mängder av dessa minnesceller för terapeutiska ändamål. Mendus presenterade NK-celldata för första gången vid Society for Immunotherapy of Cancer Meeting (SITC) i november 2022 och nyligen en uppdatering vid det årliga Innate Killer Summit i mars 2023. NK-cellsprogrammet har identifierats som ett potentiellt nytt program i Mendus pipeline.

På årsmötet 2023 för Cancer Immunotherapy (CIMT), presenterade Mendus även preklinisk data som visar att leukemihärledda dendritceller baserade på Mendus DCOne-celinje inducerar en stark aktivering av samodlade naturliga mördarceller (NK) och monocytter när de kombineras med anti-PD-L1 antikroppar. En intratumoral immunprimer baserad på detta koncept skulle potentiellt kunna inducera aktivering av intratumoral makrofager, NK-celler och T-celler, vilket gör en "kall" tumör till en "het" tumör och därmed mer synlig för immunsystemet. Detta koncept skulle kunna betraktas som nästa generation av intratumoral immunaktiverare för framtida pipelineutveckling.

Verksamhetsbeskrivning

Pipeline

Mendus besitter en avancerad pipeline som tillgodoser stora medicinska behov inom cancerterapi.

FoU fortsätter att driva pipeline

Förutom att stödja den kliniska utvecklingen och tillverkningsprocesserna för Bolagets ledande program, inkluderar Bolagets forskningsprogram designen av nästa generations immunprimers baserade på DCOne-cellinjen och kombinationer av vaccination och intratumoral priming. Prekliniska data som presenterades vid ESGO-kongressen visade en potent och synergistisk effekt av att kombinera vaccination med intratumoral priming vid äggstockscancer.

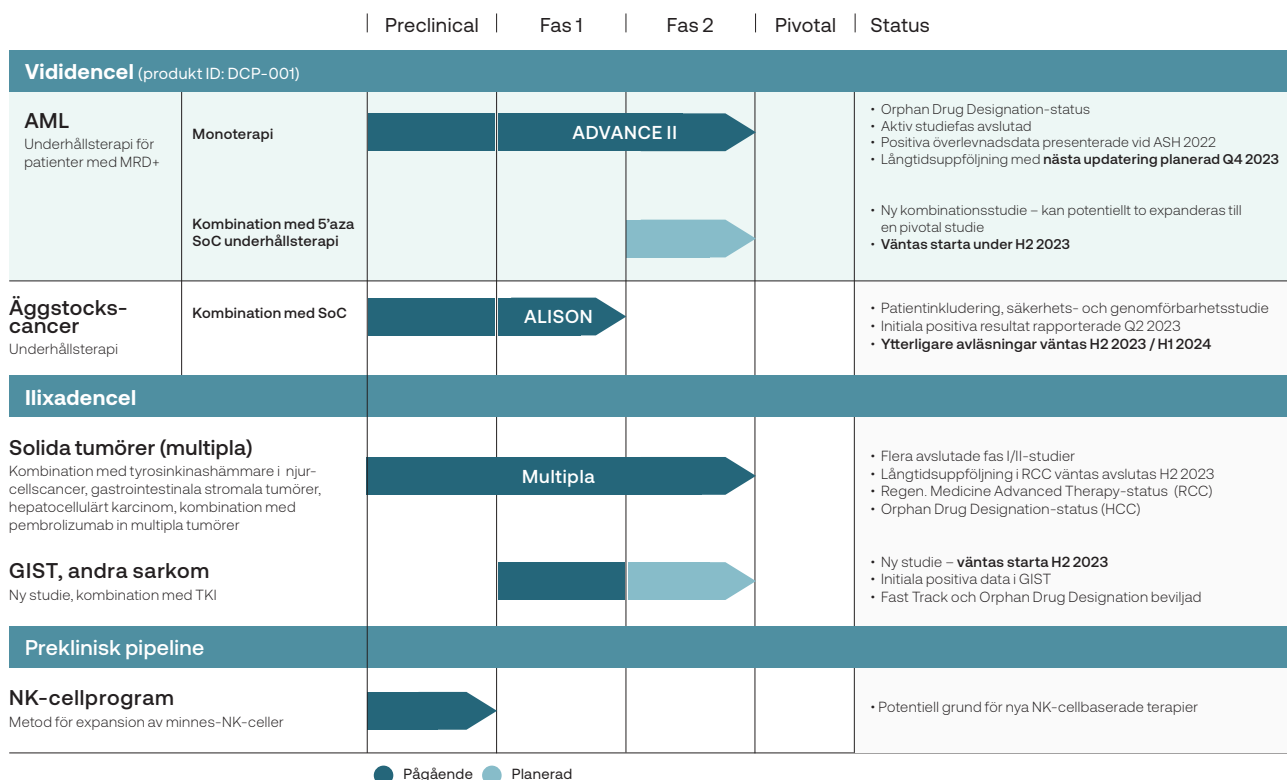
På konferensen Society for Immunotherapy of Cancer (SITC) rapporterade Mendus i november 2022 och i mars 2023 data som visar potentialen hos DCOne-plattformen för att expandera naturliga mördarceller (NK) med immunologiskt minne. Minnes-NK-celler har identifierats som en viktig klass av NK-celler på grund av sin livslängd, motståndskraft mot

immunsuppression och korrelation med förbättrat kliniskt utfall i blodburna tumörer.

Mendus forskning kring NK-celler fokuserar på att använda den egenutvecklade DCOne-plattform för att förbättra kvaliteten på NK-celler och specifikt på att expandera minnes-NK-celler. Närvaron av aktiverande ligander på cellytan av mogna dendritceller som är härledda från DCOne utgör en mekanistiskt rational till den observerade expansionen av minnes-NK-celler med välkarakteriserade molekyllära signaturer. Metoder för att utöka denna klass av NK-celler kan utgöra grunden för nya NK-cellbaserade terapier och möjliggöra för Mendus att komma in på detta kommande område.

Mendus utökar ständigt sitt samarbetsnätverk för att ytterligare befästa Bolagets position inom området allogen dendritcellsbiologi och för att utveckla ytterligare terapeutiska koncept. Mendus är involverat i det holländska offentlig-privata partnerskapet Oncode-PACT och samarbetar med flera akademiska partners i Europa och USA.

Pågående och planerade studier



Verksamhetsbeskrivning

Immateriella rättigheter

Mendus framtida framgång kommer till stor del vara beroende av dess förmåga att erhålla och vidmakthålla immaterialrättsligt skydd, huvudsakligen patentskydd i USA, EU och andra länder, för de immateriella rättigheter som är hänförliga till Bolagets produktkandidater.

Patent

Bolagets registrerade patent och patentansökningar uppgår till totalt cirka 50 stycken. Registrerade patent och patentansökningar finns i flera länder i Europa samt i USA. Bolagets huvudprodukter ilixadencel samt vididencel är skyddade av patent och patentansökningar. Bolaget analyserar och överväger kontinuerligt möjligheterna till registrerat patent för de produkter och konstruktionslösningar som Bolaget utvecklar.

Översikt av för verksamheten väsentliga patent

Patent som innehas av Mendus B.V. och avser vididencel och DCOne

Metoder för att framkalla och accelerera celler

Patentnummer	Registrerade geografiska områden	Utgångsdatum
2008285598	Australien	2028-11-12
2281030	Österrike, Belgien, Schweiz, Tjeckien, Tyskland, Danmark, Spanien, Frankrike, Storbritannien, Irland, Italien, Luxemburg, Nederländerna, Norge, Polen, Sverige	2028-11-12
2,724,018	Kanada	2028-11-12
5706317	Japan	2028-11-12
8,470,789	USA	2029-04-14

Terapeutiska cancertvacciner som härrör från en dendritisk cellinje

Patentnummer	Registrerade geografiska områden	Utgångsdatum
2931878	Österrike, Belgien, Schweiz, Tjeckien, Tyskland, Danmark, Spanien, Frankrike, Storbritannien, Irland, Italien, Luxemburg, Nederländerna, Norge, Polen, Sverige	2033-12-10
2,892,518	Kanada	2033-12-10
10,064,923	USA	2034-12-07
11,027,001	USA	2033-12-10

En kombinationsprodukt för användning vid tumörvaccinering

Patentnummer	Registrerade geografiska områden	Utgångsdatum
11,071,778	USA	2039-07-16

Metoder för tumörvaccination

Patentnummer	Registrerade geografiska områden	Utgångsdatum
11,052,144	USA	2040-04-24

Patent som innehas av Mendus AB och avser ilixadencel

Metod för spridning av antigen specifika T-celler

Patentnummer	Registrerade geografiska områden	Utgångsdatum
2697367	Belgien, Schweiz, Tyskland, Frankrike, Storbritannien, Irland	2032-04-12
103502439	Kina	2032-04-12
6207783	Japan	2032-04-12
10-2028340	Korea	2032-04-12
9,476,028	USA	2032-10-11
9,789,174	USA	2032-04-12

Verksamhetsbeskrivning

Metod för spridning av antigen specifika T-celler

Patentnummer	Registrerade geografiska områden	Utgångsdatum
2494038	Schweiz, Tyskland, Frankrike, Storbritannien, Irland, Sverige	2030-10-13
201080048153.3	Kina	2030-10-13
1168869	Hong Kong	2030-10-13
5816627	Japan	2030-10-13
9,211,321	USA	2031-01-13

Ny metod och sammansättning för att framställa ett cellulärt allogent vaccin

Patentnummer	Registrerade geografiska områden	Utgångsdatum
03730977.0	Europa	2023-06-05
8,673,296	USA	2023-12-19

Förbättrad sammansättning för att hämma tumörcellspridning

Patentnummer	Registrerade geografiska områden	Utgångsdatum
BR112012019267-1	Brasilien	2031-02-10
201180008012.3	Kina	2031-02-10
2012-552394	Japan	2031-02-10
11702471.1	Belgien, Schweiz, Tyskland, Danmark, Spanien, Frankrike, Storbritannien, Ungern, Irland, Lichtenstein, Nederländerna, Polen, Sverige, Slovenien, Turkiet	2031-02-10
502016000068717	Italien	2031-02-10
10-2012-7021390	Korea	2031-02-10
2012137173	Ryssland	2031-02-10
2085/MUMNP/2012	Indien	2031-02-10
9,034,317	USA	2031-08-16

Samdifferentiering och aktivering av monocytter från allogena donatorer

Patentnummer	Registrerade geografiska områden	Utgångsdatum
13814106.4/2788474	Europa	2033-12-18
2013360793	Australien	2033-12-18
BR112015014270-2	Brasilien	2033-12-18
2895280	Kanada	2033-12-18
201380066722.0	Kina	2033-12-18
10-2015-7015766	Korea	2033-12-18
2015-547082	Japan	2033-12-18
MX/A/2015/007800	Mexico	2033-12-18
9,714,413	USA	2034-01-28
10,626,371	USA	2034-01-12
13814106.4	Belgien, Schweiz, Tyskland	2033-12-18
13814106.4/2788474	Danmark, Spanien, Frankrike, Storbritannien, Ungern, Irland, Italien, Lichtenstein, Nederländerna, Polen, Sverige, Slovenien, Turkiet	2033-12-18

Samdifferentiering och aktivering av monocytter från allogena donatorer för att tillhandahålla proinflammatoriska dendritiska celler

Patentnummer	Registrerade geografiska områden	Utgångsdatum
15161369.2/2913394	Belgien, Schweiz, Tyskland, Danmark, Spanien, Frankrike, Storbritannien, Ungern, Irland, Italien, Lichtenstein, Nederländerna, Polen, Sverige, Slovenien, Turkiet	2033-12-18



Konkurrens

Mendus verkar inom en konkurrensutsatt bransch, och många företag, universitet och forskningsinstitutioner bedriver forskning och utveckling av läkemedel, inklusive sådana som kan, eller kan komma att konkurrera med Bolagets produktkandidater. Företag som utvecklar konkurrerande vacciner eller bedriver cellbaserade tillvägagångssätt i liknande underhållsmiljö som Mendus, betraktas som konkurrerande företag. Bolaget har identifierat nämnvärda aktörer som utgör exempel på någon av ovan nämnda kriterier som inkluderar bland annat:

- Sellas Life Sciences och Marker Therapeutics, som anses vara konkurrerande företag inom vididencel/underhållsbehandling vid AML. Sellas Life Sciences utvecklar ett WT-1-vaccin för post-CR2 underhållsterapi och Marker Therapeutics utvecklar en post-transplantation T-cellsbehandling.
- Transgene och Ultimovacs bör betraktas som konkurre-

rande företag inom vididencel/äggstockscancer. Transgene har utvecklat ett konkurrerande vaccin för underhåll av äggstockscancer, MyVac-vaccinet. Även Ultimovacs har utvecklat ett konkurrerande vaccin, hTERT-peptidvaccinet.

- För ilixadencel är konkurrensens till viss del driven av konkurrensen från de nya TKI-aktörerna som adresserar GIST i kliniska prövningar vid sent skede. Potentiella konkurrerande metoder inom mjukvävnadssarkom är Pexa-Vec, även den utvecklad av Transgene, samt T-vec, utvecklad av företaget Amgen. Både produkterna är virala vektorer, som verkar intratumoralt.

Organisation

Mendus AB, med huvudkontor i Stockholm, och ytterligare kontor i Göteborg, är moderbolag i koncernen. Mendus BV är ett legalt dotterbolag baserat i Leiden, Nederländerna där Bolaget bedriver sin forsknings- och utvecklingsverksamhet.

Kapitalstruktur, skuldsättning och annan finansiell information

Tabellerna i detta avsnitt redovisar Bolagets kapitalstruktur och skuldsättning på koncernnivå per 31 maj 2023.

Se avsnittet "Aktiekapital och ägarförhållanden" för ytterligare information om Bolagets aktiekapital och aktier. Tabellerna i detta avsnitt bör läsas tillsammans med Mendus finansiella rapporter med tillhörande noter.

Kapitalisering

Mendus kapitalstruktur per den 31 maj 2023 presenteras i tabellen nedan.

MSEK	Per 31 maj 2023
Summa kortfristiga skulder (inklusive den kortfristiga delen av långfristiga skulder)	86,7
För vilka garanti ställs	17,9 ¹
Mot annan säkerhet	0
Utan säkerhet	68,8
Summa långfristiga skulder (exklusive den kortfristiga delen av långfristiga skulder)	24,9
Garanterade	0
Med säkerhet	0
Utan garanti / utan säkerhet	24,9
Eget kapital	498,0
Aktiekapital	10,1
Reservfond(er)	0,6
Övriga reserver	487,3
Totalt	609,6

1) Avser RVO lån där tre patentfamiljer är pantsatta som säkerhet: Methods for inducing and accelerating cells; Therapeutic cancer vaccines derived from a novel dendritic cell line; Method for DC loading

Nettoskuldsättning

Mendus nettoskuldsättning per den 31 maj 2023 presenteras i tabellen nedan.

MSEK	Per 31 maj 2023
(A) Kassa och bank	29,2
(B) Andra likvida medel	0
(C) Övriga finansiella tillgångar	8,5
(D) Likviditet (A)+(B)+(C)	37,7
(E) Kortfristiga finansiella skulder (inklusive skuldinstrument men exklusive den kortfristiga andelen av långfristiga finansiella skulder)	86,7
(F) Kortfristig andel av långfristiga finansiella skulder	0
(G) Kortfristig finansiell skuldsättning (E)+(F)	86,7
(H) Kortfristig finansiell skuldsättning netto (G)-(D)	49,0
(I) Långfristiga finansiella skulder (exklusive kortfristig andel och skuldinstrument)	24,9
(J) Skuldinstrument	0
(K) Långfristiga leverantörsskulder och andra skulder	0
(L) Långfristig finansiell skuldsättning (I)+(J)+(K)	24,9
(M) Total finansiell skuldsättning (H)+(L)	73,9

Indirekt skuldsättning och eventalförpliktelser

Bolaget hade ingen indirekt skuldsättning eller eventalförpliktelser per den 31 maj 2023.

Finansieringsarrangemang

För information om finansieringsarrangemang, se avsnittet "Legala frågor och kompletterande information – Väsentliga avtal – Finansieringsavtal".

Rörelsekapitalutlåtande

Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet, per dagen för Prospektet, inte är tillräckligt för att täcka de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden, vilket är anledningen till att Bolaget genomför Nyemissionerna. Med rörelsekapital avses i detta sammanhang Bolagets möjlighet att, med hjälp av tillgängliga likvida medel, fullgöra sina betalningsförpliktelser allteftersom de förfaller till betalning. Per den 31 mars 2023 uppgick Bolagets likvida medel till 37,5 MSEK. Med beaktande av Bolagets likviditetsposition och bedömda kassaflöden bedömer Bolaget att ett rörelsekapitalunderskott kommer att uppstå under september 2023 och att rörelsekapitalunderskottet under den kommande tolv månadersperioden kommer att uppgå till cirka -103 MSEK. I samband med Företrädesemissionen har Bolaget erhållit teckningsförbindelser om totalt cirka 130,2 MSEK, motsvarande cirka 57,4 procent av Företrädesemissionen, från styrelse, ledning och befintliga ägare. Bolaget har även ingått avtal med ett antal investerare om garantiåtaganden om totalt cirka 96,8 MSEK, motsvarande cirka 42,6 procent av Företrädesemissionen. Företrädesemissionen omfattas således i sin helhet av teckningsförbindelser och garantiåtaganden. Erhållna teckningsförbindelser och garantiåtaganden är emellertid inte säkerställda genom bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

Om Företrädesemissionen, trots utställda teckningsförbindelser och ingångna garantiåtaganden, inte tecknas i tillräcklig utsträckning 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 verk-

samheten i lägre takt än beräknat till dess att ytterligare kapital kan anskaffas.

Väsentliga trender

Bolagets verksamhet har hittills omfattat och omfattar i dagsläget i huvudsak forsknings- och utvecklingsverksamhet varvid Bolagets bedömning är att det inte finns några kända trender avseende produktion, försäljning, lager, kostnader eller försäljningspriser. Bolaget känner inte heller till några trender, osäkerhetsfaktorer, krav, åtaganden eller händelser som med rimlig sannolikhet kommer att få en väsentlig inverkan på Bolagets utsikter för innevarande räkenskapsår.

Väsentliga investeringar sedan den 31 december 2022

Bolaget har inte gjort några väsentliga investeringar sedan den 31 december 2022 och har inte heller gjort några fasta åtaganden avseende väsentliga investeringar sedan dess.

Betydande förändringar efter den 31 mars 2023

Den 6 april 2023 beslutade Mendus att lösa in samtliga utestående konvertibla skuldebrev som emitterats till Negma den 3 januari 2023 inom ramen för ett finansieringsarrangemang med Negma (för ytterligare information om finansieringsarrangemanget, se avsnittet ”*Legala frågor och kompletterande information – Väsentliga avtal – Finansieringsavtal – Negma*”). Inlösenbeloppet var 3,9 miljoner kronor, motsvarande det nominella beloppet för de utestående konvertibla skuldebreven samt en premie om åtta (8) procent i enlighet med bestämmelserna i avtalet med Negma.

Utöver ovanstående har inga betydande förändringar av Mendus finansiella ställning eller resultat inträffat efter den 31 mars 2023.

Styrelse, ledande befattningshavare och revisor



Styrelse

Mendus styrelse består av sex (6) ordinarie ledamöter, inklusive styrelseordföranden, utan suppleanter, vilka valts för tiden intill slutet av årsstämman 2024. Tabellen nedan visar ledamöterna i styrelsen, när de först valdes in i styrelsen och om de är oberoende i förhållande till Bolaget och/eller större aktieägare.

Namn	Befattning	Medlem sedan	Oberoende i förhållande till	
			Bolaget och bolagsledningen	Större aktieägare
Christine Lind	Styrelseordförande	2020	Ja	Ja
Andrea van Elsas	Styrelseledamot	2021	Ja	Ja
Hans Preusting	Styrelseledamot	2021	Ja	Ja
Dharminder Chahal	Styrelseledamot	2021	Ja	Nej
Helén Tuve	Styrelseledamot	2020	Ja	Ja
Sven Andreasson	Styrelseledamot	2020	Ja	Ja



Christine Lind

Född 1974. Styrelseordförande sedan 2021, medlem i styrelsen sedan 2020.

Utbildning

Kandidatexamen i finans och informationssystem från New York University, Stern School of Business och en MBA i finans och management från Columbia Business School.

Övriga nuvarande befattningar

Styrelseledamot i Xspray Pharma AB, VD och styrelseordförande i Lind Growth Strategy AB, Vice President, Commercial i NDA Group AB och suppleant i Shinka Life Sciences AB.

Tidigare befattningar (senaste fem åren):

Styrelseledamot i Glycovisc Biotech AB samt Medivir Personal AB, VD i Medivir Aktiebolag och strategisk rådgivare i ledningsgruppen i BioArctic AB.

Aktieäggande i Bolaget:

Christine innehar 80 000 aktier i Bolaget genom närstående person.



Andrea van Elsas

Född 1966. Styrelseledamot sedan 2021.

Utbildning

Doktorsexamen i immunologi och onkologi och en magisterexamen i molekylär- och cellbiologi från Leidens universitet.

Övriga nuvarande befattningar

Partner för Third Rock Ventures och sitter i de vetenskapliga rådgivande nämnderna för Lava Therapeutics (ordförande) och InterRNA Technologies.

Tidigare befattningar (senaste fem åren):

Styrelseledamot i Aduro Biotech Europe B.V., Aduro Biotech Europe Holding B.V. och InterRNA Technologies B.V.

Aktieäggande i Bolaget:

Andrea innehar inga aktier i Bolaget.



Hans Preusting

Född 1962. Styrelseledamot sedan 2021.

Utbildning

Doktorsexamen i biokemi från University of Groningen och en MBA från Rotterdam School of Management.

Övriga nuvarande befattningar

VD för Synerkine Pharma B.V., CDO för DegenRx B.V. och styrelseledamot i Oxyrane N.V.

Tidigare befattningar (senaste fem åren):

–

Aktieäggande i Bolaget:

Hans innehar 50 000 aktier i Bolaget.



Dharminder Chahal

Född 1976. Styrelseledamot sedan 2021.

Utbildning

Magisterexamen i företagsekonomi från Erasmus universitet i Rotterdam och magisterexamen i flyg- och rymdteknik från Delfts tekniska universitet.

Övriga nuvarande befattningar

Styrelseledamot i Ceradis B.V, Medis Holding BV, Sensara Group BV och Vitalnext Products BV.

Tidigare befattningar

(senaste fem åren):

Styrelseledamot i Stitching Op Klompen Bergonnen, Bioinvent International AB, Allero Therapeutics B.V., Isobionics B.V. och Mendus B.V. samt VD i Quorics B.V.

Aktieägande i Bolaget:

Dharminder innehar 1 323 073 aktier i Bolaget.



Helén Tuveesson

Född 1962. Styrelseledamot sedan 2020.

Utbildning

Doktors- samt magisterexamen från Lunds universitet.

Övriga nuvarande befattningar

VD för Active Biotech AB samt styrelseordförande i Active Security Trading Aktiebolag och Actinova AB.

Tidigare befattningar (senaste fem åren):

–

Aktieägande i Bolaget:

Helén innehar 16 000 aktier i Bolaget.



Sven Andreasson

Född 1952. Styrelseledamot sedan 2020.

Utbildning

Civilingenjör från Handelshögskolan i Stockholm och MBA-utbildningar från IMEDE Lausanne, INSEAD Fontainebleau och Ashridge London.

Övriga nuvarande befattningar

Senior Advisor Business & Corporate Development för Novavax Inc. och styrelseledamot i Cellastra Inc., USA.

Tidigare befattningar

(senaste fem åren):

–

Aktieägande i Bolaget:

Sven innehar inga aktier i Bolaget.

Ledande befattningshavare

Per dagen för detta Prospekt består Bolagets ledning av fem (5) personer. Tabellen nedan visar ledningspersonerna samt hur länge de varit anställda i Bolaget.

Namn	Befattning	Anställd sedan
Erik Manting	Verkställande direktör	2021
Alex Karlsson-Parra	Chief Scientific Officer	2008
Jeroen Rovers	Chief Medical Officer	2021
Lotta Ferm	Chief Financial Officer	2021
Leopold Berteau	Chief Technology Officer	2022



Erik Manting

Född 1971. Verkställande direktör sedan 2021.

Utbildning

Doktorsexamen i medicinsk biologi och magisterexamen i molekylär mikrobiologi från University of Groningen.

Övriga nuvarande befattningar

Styrelseordförande i Synerkine Pharma B.V. och styrelseledamot i Transcode Therapeutics Inc.

Tidigare befattningar

(senaste fem åren):

Verkställande direktör för Mendus B.V. (tidigare DCPrime B.V.)

Aktieäggande i Bolaget:

Erik innehar 1 328 474 aktier i Bolaget. Erik innehar vidare 419 614 personaloptioner i incitamentsprogrammet LTI 2021/2024 och 900 000 personaloptioner i incitamentsprogrammet LTI 2022/2025.



Alex Karlsson-Parra

Född 1950. Medgrundare och Chief Scientific Officer sedan 2008.

Utbildning

Läkar- och doktorsexamen i klinisk immunologi från Uppsala universitet.

Övriga nuvarande befattningar

–

Tidigare befattningar

(senaste fem åren):

Verkställande direktör och vice verkställande direktör i Mendus AB.

Aktieäggande i Bolaget:

Alex innehar 621 736 aktier i Bolaget genom direkta och indirekta innehav. Alex innehar vidare 188 806 personaloptioner i incitamentsprogrammet LTI 2021/2024 och 420 000 personaloptioner i incitamentsprogrammet LTI 2022/2025.



Jeroen Rovers

Född 1970. Chief Medical Officer sedan 2021.

Utbildning

Läkar- och doktorsexamen i kirurgisk onkologi från Leiden University.

Övriga nuvarande befattningar

–

Tidigare befattningar

(senaste fem åren):

Chief Medical Officer i Mendus B.V. (tidigare DCPrime B.V.).

Aktieäggande i Bolaget:

Jeroen innehar 544 000 aktier i Bolaget. Jeroen innehar vidare 188 806 personaloptioner i incitamentsprogrammet LTI 2021/2024 och 420 000 personaloptioner i incitamentsprogrammet LTI 2022/2025.



Lotta Ferm

Född 1966. Chief Financial Officer sedan 2021.

Utbildning

Examen i företagsekonomi, avancerade kurser i bolagsutveckling och entreprenörskap och ytterligare kurser i industriell och organisatorisk psykologi från högskolan i Kristianstad och Växjö universitet.

Övriga nuvarande befattningar

–

Tidigare befattningar (senaste fem åren):

CFO i CTEK Group AB, Doktor24 Healthcare AB, Micro Systemation AB (publ), Medivir Aktiebolag och Scanacon Group, styrelseledamot i Faluator Management Aktiebolag, Creator Teknisk Utveckling Aktiebolag, Hedemorabladet Fastighetsförvaltning Aktiebolag, CTEK Sweden AB, Creator Equipment AB och Charge Holding Sweden AB samt suppleant i Scanacon Aktiebolag.

Aktieäggande i Bolaget:

Lotta innehar 300 000 aktier i Bolaget. Lotta innehar vidare 188 806 personaloptioner i incitamentsprogrammet LTI 2021/2024 och 420 000 personaloptioner i incitamentsprogrammet LTI 2022/2025.



Leopold Berteau

Född 1964. Chief Technology Officer sedan 2022.

Utbildning

Doktors- och magisterexamen i kemiteknik från Swiss Federal Polytechnic Zürich (ETHZ).

Övriga nuvarande befattningar

–

Tidigare befattningar (senaste fem åren):

Senior VP Technical Operations EU i Collectis, Generaldirektör och platschef i CellforCure (Novartis), VD i CellforCure (LFB Biotechnologies) och EVP, chef för enheten bioproduktion i LFB Biotechnologies.

Aktieäggande i Bolaget:

Leopold innehar inga aktier i Bolaget. Leopold innehar 420 000 personaloptioner i incitamentsprogrammet LTI 2022/2025.

Övriga upplysningar avseende styrelse och ledande befattningshavare

Det förekommer inga familjeband mellan några styrelseledamöter eller ledande befattningshavare. Det föreligger inga intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan styrelseledamöternas och ledande befattningshavarnas åtaganden gentemot Bolagets och deras privata intressen och/eller andra åtaganden. Som framgår ovan har dock ett flertal styrelseledamöter och ledande befattningshavare ekonomiska intressen i Bolaget genom aktieinnehav. Styrelseledamöterna och de ledande befattningshavarna har begränsad möjlighet att avyttra sitt innehav under en lock up-period, se mer under avsnittet "Aktiekapital och ägarförhållanden – Lock up-avtal".

Andrea van Elsas var styrelseledamot i InteRNA Technologies B.V. fram tills 2023 då bolaget gick i konkurs. Därutöver har ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare i Bolaget under de senaste fem (5) åren (i) dömts i bedrägerirelaterade mål, (ii) representerat ett företag som försatts i konkurs eller likvidation, eller varit föremål för konkursförvaltning, (iii) varit föremål för anklagelse och/eller sanktion av i lag eller förordning bemyndigade myndigheter (däribland erkända yrkessammanslutningar) eller (iv) förbjudits av domstol att ingå som medlem av en emittents förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner hos en emittent.

Alla styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets adress, Västra Trädgårdsgatan 15, 111 53 Stockholm.

Revisor

Bolagets revisor sedan 2019 är Ernst & Young Aktiebolag, som på årsstämman 2023 omvaldes för perioden intill slutet av årsstämman 2024. Charlotte Holmstrand (född 1976) är huvudsvarig revisor. Charlotte Holmstrand är auktoriserad revisor och medlem i FAR (branschorganisationen för auktoriserade revisorer). Ernst & Young AB:s kontorsadress är Hamngatan 26, våning 11, 111 47 Stockholm.

Aktiekapital och ägarförhållanden

Allmän information

Enligt Bolagets nuvarande bolagsordning får aktiekapitalet inte understiga 8 000 000 SEK och inte överstiga 32 000 000 SEK, och antalet aktier får inte understiga 160 000 000 och inte överstiga 640 000 000. Per dagen för Prospektet har Bolaget emitterat totalt 202 694 512 aktier, var och en med ett kvotvärde om 0,05 SEK. Aktierna är denominerade i SEK och samtliga aktier är till fullo betalda.

I samband med Nyemissionerna beslutade extra bolagsstämma den 10 juli 2023 i enlighet med styrelsens förslag att, under förutsättning att den Riktade Emissionen slutförs och registreras hos Bolagsverket, ändra bolagsordningens gränser i avseende på antalet aktier innebärande att antalet aktier ska vara lägst 380 000 000 och högst 1 520 000 000 samt att aktiekapitalet skall utgöra lägst 19 000 000 kronor och högst 76 000 000 kronor.

Aktierna i Bolaget har emitterats i enlighet med svensk rätt. Samtliga emitterade aktier är fullt betalda och fritt överlåtbara. Aktieägarnas rättigheter, inklusive de rättigheter som följer av bolagsordningen, kan endast ändras i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551).

Utspädning

Företrädesemissionen kommer, vid fullteckning, medföra att aktiekapitalet i Mendus ökar från 10 134 725,6 SEK till 33 782 418,5 SEK och att antalet aktier ökar från 202 694 512 till 675 648 371 genom nyemission av högst 472 953 859 aktier. Aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen kommer, genom Företrädesemissionen, att få sin ägarandel utspädd med högst cirka 70 procent. Utspädningseffekten är beräknad på basis av det maximala antalet nya aktier i Företrädesemissionen dividerat med antalet utestående aktier efter Företrädesemissionen. Vid fullt utnyttjande av Teckningsoptionerna som omfattas av Företrädesemissionen kommer antalet aktier att öka med ytterligare 135 129 674 vilket, baserat på att Företrädesemissionen fulltecknats, motsvarar en utspädningseffekt om ytterligare cirka 16,7 procent. Dessa aktieägare har möjlighet att kompensera sig ekonomiskt för denna utspädningseffekt genom att sälja erhållna unirätter.

Vid full teckning i både Företrädesemissionen och den Riktade Emissionen kommer antalet aktier i Bolaget att öka från 202 694 512 till 863 148 371, vilket innebär en utspädningseffekt som uppgår till högst cirka 76,5 procent. Vid fullt utnyttjande av Teckningsoptionerna som omfattas av Företrädesemissionen och den Riktade Emissionen kommer antalet aktier att öka med ytterligare 188 701 103 vilket, baserat på att Företrädesemissionen och den Riktade Emissionen fulltecknats, motsvarar en utspädningseffekt om ytterligare cirka 17,9 procent.

Nettotillgångsvärde per aktie

Nettotillgångsvärde per aktie den 31 mars 2023 uppgick till 2,42 SEK¹. Priset per aktie i Företrädesemissionen är 0,48 SEK.

Vissa rättigheter förenade med värdepapperen

Bolagsstämma

Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och inrikes tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på Bolagets webbplats. Att kallelse skett ska samtidigt annonseras i Dagens Industri. Rätt att delta i bolagsstämma har aktieägare som dels är införd som aktieägare i utskrift eller annan framställning av hela aktieboken avseende förhållandena sex bankdagar före bolagsstämman, dels anmäler sitt deltagande till Bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman.

Rösträtt

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

Företrädesrätt till nya aktier m.m.

Om Bolaget emitterar nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler genom en kontant- eller kvittningsemmission har aktieägarna som huvudregel företrädesrätt att teckna sådana värdepapper i förhållande till antalet aktier som innehades före emissionen. Det finns dock inga bestämmelser i Bolagets bolagsordning som begränsar möjligheten att, i enlighet med bestämmelserna i aktiebolagslagen, emittera nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

Rätt till utdelning och behållning vid likvidation

Samtliga aktier i Bolaget ger lika rätt till utdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av likvidation eller insolvens, utan inbördes prioriteringsordning.

Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämma. Samtliga aktieägare som är registrerade i den av Euroclear Sweden förda aktieboken på av bolagsstämman beslutad avstämningsdag är berättigade till utdelning. Utdelningen utbetalas normalt till aktieägarna genom Euroclear Sweden som ett kontant belopp per aktie, men betalning kan även ske i annat än kontanter (sakutdelning). Om aktieägare inte kan nås genom Euroclear Sweden, kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende utdelningsbeloppet och sådan fordran är föremål för en tioårig preskriptionstid. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget.

Varken aktiebolagslagen eller Bolagets bolagsordning innehåller några restriktioner avseende rätt till utdelning till aktieägare utanför Sverige. Utöver eventuella begränsningar som följer av bank- eller clearingsystem i berörda jurisdiktioner, sker utbetalningar till sådana aktieägare på samma sätt som till aktieägare med hemvist i Sverige. Skattelagstiftningen i såväl

¹ Beräknat som summa eget kapital för Koncernen genom antalet aktier per den 31 mars 2023.

Aktiekapital och ägarförhållanden

Sverige som aktieägarens hemland kan påverka intäkterna från eventuell utdelning som utbetalas.

Information om uppköpserbudande och inlösen av minoritetsaktier

Enligt lag (2006:451) om offentliga uppköpserbudanden på aktiemarknaden ska den som inte innehar några aktier eller innehar aktier som representerar mindre än tre tiondelar av röstetalet för samtliga aktier i ett svenskt aktiebolag vars aktier är upptagna till handel på reglerad marknad ("Målbolaget"), och som genom förvärv av aktier i Målbolaget ensam eller tillsammans med någon som är närstående, uppnår ett aktieinnehav som representerar minst tre tiondelar av röstetalet för samtliga aktier i Målbolaget, omedelbart offentliggöra hur stort hans eller hennes aktieinnehav i Målbolaget är, och inom fyra veckor därefter lämna ett offentligt uppköpserbudande avseende resterande aktier i Målbolaget (budplikt). Enligt lag (2006:451) om offentliga uppköpserbudanden på aktiemarknaden får ett bolag endast efter beslut av bolagsstämman vidta åtgärder som är ägnade att försämla förutsättningarna för ett erbjudandes lämnande eller genomförande, om styrelsen eller VD har grundad anledning att anta att ett erbjudande är nära förestående.

En aktieägare som själv eller genom dotterbolag innehar mer än 90 procent av aktierna i ett svenskt aktiebolag ("Majoritetsaktieägaren") har dock rätt att lösa in resterande aktier i Målbolaget. Ägare till de resterande aktierna ("Minoritetsaktieägarna") har en motsvarande rätt att få sina aktier inlösta av Majoritetsaktieägaren. Förfarandet för inlösen av Minoritetsaktieägarnas aktier regleras närmare i aktiebolagslagen.

Bolagets aktier är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt, eller lösningsskyldighet. Inget offentligt uppköpserbudande har lämnats avseende aktierna under innevarande eller föregående räkenskapsår.

Ägarstruktur

Tabellen nedan visar Mendus aktieägare som har ett direkt eller indirekt innehav som motsvarar minst fem (5) procent eller mer av antalet aktier eller röster i Bolaget per dagen för Prospektet. Såvitt Bolaget känner till finns det ingen kontrollerande aktieägare och Bolaget är inte direkt eller indirekt kontrollerad av enskild part.

Aktieägare	Antal aktier	Andel av aktiekapital och röster (%)
Adrianus Van Herk (direkt och genom Van Herk Investments B.V.)	85 397 754	42,13
Fjärde AP-fonden	19 575 980	9,66
Övriga	97 720 778	48,21
Totalt	202 694 512	100

Aktieägaravtal

Såvitt Bolagets styrelse känner till finns inga aktieägaravtal mellan Bolagets aktieägare som syftar till ett gemensamt

inflytande över Bolaget. Bolagets styrelse känner inte heller till några avtal eller motsvarande som kan leda till att kontrollen över Bolaget ändras.

Aktierelaterade incitamentsprogram

Avsikten med aktierelaterade incitamentsprogram är att främja Koncernens långsiktiga intressen genom att motivera och belöna Koncernens ledande befattningshavare och övriga medarbetare i linje med aktieägarnas intressen. Bolaget har för närvarande två utestående aktierelaterade incitamentsprogram, LTI 2021/2024 och LTI 2022/2025.

LTI 2021/2024

På årsstämman den 4 maj 2021 fattades beslut om långsiktigt prestationsbaserat incitamentsprogram 2021/2024 varvid personaloptioner och aktierätter har tilldelats. Antalet utestående personaloptioner är 1 236 092, vilka har tilldelats till ledande befattningshavare och övriga nyckelpersoner, och antalet utestående aktierätter är 590 000, vilka har tilldelats övriga anställda. Totalt motsvarar detta en utspädning om cirka 0,9 procent av antalet aktier och röster i Bolaget vid utnyttjande av samtliga personaloptioner och aktierätter. Personaloptionerna samt aktierätterna tjänas in med 1/3 varje år under en treårsperiod och intjäning förutsätter att deltagaren är fortsatt anställd. Vidare är intjäning av aktierätterna kopplad till uppfyllnad av de övergripande bolagsmål som styrelsen fastställer årligen. Varje personaloption som har tjänats in ger rätt att under påkallandeperioden förvärva en aktie i bolaget till teckningskursen 7,35 kronor och varje aktierätt som har tjänats in ger rätt att under tiden för påkallandeperioden förvärva en aktie i bolaget till en teckningskurs motsvarande kvotvärdet på aktien. Påkallandeperioden för personaloptionerna samt aktierätterna är från och med den 1 september 2024 till och med 31 oktober 2024.

LTI 2022/2025

På årsstämman den 10 maj 2022 fattades beslut om långsiktigt prestationsbaserat incitamentsprogram 2022/2025. Inom ramen för incitamentsprogrammet 2022/2025 tilldelades 3 000 000 personaloptioner till ledande befattningshavare och övriga nyckelpersoner vilket motsvarar en utspädning om cirka 1,5 procent av antalet aktier och röster i bolaget vid utnyttjande av samtliga personaloptioner. Personaloptionerna tjänas in med 1/3 varje år under en treårsperiod och intjäning förutsätter att deltagaren är fortsatt anställd. Varje personaloption som har tjänats in ger rätt att under påkallandeperioden förvärva en teckningsoption i Bolaget. Varje teckningsoption berättigar till nyteckning av en aktie i Bolaget till teckningskursen 3,20 kronor. Påkallandeperioden för personaloptionerna är från och med den 1 september 2025 till och med 31 oktober 2025.

Bemyndigande

Årsstämman den 12 maj 2023 beslutade att bemyndiga styrelsen att under tiden intill årsstämman 2024, vid ett eller flera tillfällen och med eller utan avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt, fatta beslut om nyemission av aktier samt emission av teckningsoptioner eller konvertibler mot kontant betalning

Aktiekapital och ägarförhållanden

och/eller med bestämmelse om apport eller kvittning eller eljest med villkor.

Vid beslut om nyemission av aktier samt emission av teckningsoptioner eller konvertibler utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt ska det högsta antalet aktier, eller teckningsoptioner eller konvertibler som berättigar till teckning av aktier, som ska kunna emitteras motsvara det antalet aktier som ryms inom ramen för Bolagets högsta gräns för antalet aktier enligt vid var tid gällande bolagsordning. Vid beslut med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt ska antalet aktier, eller teckningsoptioner eller konvertibler som berättigar till teckning av aktier, som ska kunna emitteras uppgå till högst 20 procent av antalet registrerade aktier i Bolaget vid tidpunkten för styrelsens första beslut enligt bemyndigandet. Vid efterföljande beslut enligt bemyndigandet ska gränsen om 20 procent baseras på (i) antalet aktier som nyemitterats med stöd av bemyndigandet, samt, avseende teckningsoptioner och konvertibler som emitterats med stöd av bemyndigandet, (ii) det antalet aktier som emitterats genom teckning av utgivna teckningsoptioner, och (iii) det antalet aktier som emitterats genom konvertering av utgivna konvertibler, under förutsättning att teckning/konvertering av sådana teckningsoptioner/konvertibler har skett.

Bemyndigandet innebär således att styrelsen vid beslut med avvikelse från avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt har rätt att vid beslut om emission beakta, exempelvis avseende konvertibler, hur många aktier som de facto har emitterats snarare än hur många aktier som kunde komma att emitteras baserat på den lägsta konverteringskursen för konvertibeln, under förutsättning att konvertering har skett av tidigare emitterade konvertibler under bemyndigandet. Den lägsta konverteringskursen för konvertibler måste nämligen inkluderas i beslutet för att kunna registreras.

Avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt ska kunna ske för att vid behov stärka Bolagets finansiella ställning, bredda ägarbasen och/eller tillföra Bolaget ett ökat institutionellt ägande. Nyemission och emission av teckningsoptioner och/eller konvertibler ska vid avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt ske på marknadsmässiga villkor.

Utdelningspolicy

Bolaget har hittills inte lämnat någon utdelning eftersom Bolaget befinner sig i utvecklingsfas. Styrelsen har därför hittills

gjort bedömningen att Bolagets vinstmedel behövs för att finansiera fortsatt utveckling och expansion av verksamheten.

Lock up-avtal

Medlemmar i Bolagets styrelse och ledning med innehav i Bolaget har åtagit sig gentemot Pareto att inte utan föregående skriftligt samtycke från Pareto, med vissa sedvanliga undantag, avstå från rätten att sälja eller på annat sätt överlåta eller avyttra värdepapper i Bolaget. Lock up-åtagandena upphör att gälla den dag som infaller 180 dagar efter Företrädesemissionens genomförande. Sedvanliga undantag från lock up-åtagandet är till exempel accept av ett uppköpserbjudande som lämnats i enlighet med de takeover-reglerna, överlåtelse av värdepapper när en avyttring krävs enligt lag eller av behörig myndighet samt överlåtelse av värdepapper till ett helägt bolag, under förutsättning att sådant bolag har undertecknat ett lock up-åtagande huvudsakligen i samma form som det aktuella.

Bolaget har även åtagit sig gentemot Pareto att inte emittera ytterligare aktier eller andra aktierelaterade instrument under en period av 180 dagar efter Företrädesemissionens genomförande. Detta åtagande gäller inte för aktier som emitteras eller säljs för att lösa in redan utgivna optioner, teckningsoptioner eller andra liknande rättigheter när de förfaller till betalning. Vidare har Bolaget har åtagit sig gentemot Pareto att inte använda ytterligare finansiering från Negma-arrangemanget (för ytterligare information om finansieringsarrangemanget, se avsnittet "*Legala frågor och kompletterande information – Väsentliga avtal – Finansieringsavtal - Negma*").

Handel i aktierna

Bolagets aktier är per dagen för Prospektet föremål för handel på Nasdaq Stockholm med kortnamn IMMU.

Central värdepappersförvaring

Aktierna i Bolaget är registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Detta register förs av Euroclear Sweden, Box 191, 101 23 Stockholm som registrerar aktierna. Inga aktiebrev är utfärdade för Bolagets aktier. ISIN-koden för aktierna är SE0005003654.

Legala frågor och kompletterande information

Allmän bolagsinformation

Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag med organisationsnummer 556629-1786 som bildades den 21 maj 2002 och registrerades enligt svensk rätt den 9 juli 2002 hos Bolagsverket. Bolagets nuvarande företagsnamn är Mendus AB (publ) vilket registrerades hos Bolagsverket den 23 juni 2022. Bolaget har sitt säte i Stockholm. Bolagets verksamhet bedrivs enligt aktiebolagslagen (2005:551). Enligt Bolagets bolagsordning § 3 ska Bolaget bedriva forskning, utveckling, marknadsföring och försäljning av läkemedel samt idka därmed förenlig verksamhet. Bolagets LEI-kod är 529900AFBGFR7ZB50J95. Mendus kan nås på telefonnummer 08 732 84 00.

Legal koncernstruktur

Bolaget är för närvarande moderbolag till ett dotterbolag, Mendus B.V. (tidigare DCPrime B.V.) i Nederländerna.

Väsentliga avtal

Nedanstående avtal, som presenteras i sammanfattad form, utgör Bolagets väsentliga avtal som ingåtts utanför ramen för den normala verksamheten under de två senaste åren före dagen för godkännande av Prospektet eller som innehåller rättigheter, skyldigheter eller förpliktelser som är av väsentlig betydelse för Koncernen per dagen för prospektet, med undantag för avtal som ingåtts inom ramen för den löpande verksamheten.

Finansieringsavtal

Negma

Mendus har den 25 oktober 2022 ingått ett bindande avtal avseende erhållande av finansieringsåtagande på upp till 200 MSEK med Negma, varvid Negma har åtagit sig att teckna upp till 200 MSEK i konvertibla skuldebrev. Finansiering är tillgänglig i trancher på upp till 10 MSEK vardera under en period om 30 månader efter avtalets ingående. Verkställandet av individuella trancher och tidpunkten för sådana trancher sker efter Bolagets eget gottfinnande, under vissa särskilda villkor. De konvertibla skuldebrev har en löptid på 23 månader, löper utan ränta och emitteras till en teckningskurs som motsvarar deras nominella värde. Konverteringskursen ska motsvara (i) 92 % av den näst lägsta dagliga volymvägda genomsnittliga aktiekursen (VWAP), under de 10 på varandra följande handelsdagarna före utfärdandet av konverteringsbegäran från Negma eller (ii) 92 procent av den lägsta dagliga volymvägda genomsnittskursen under de 10 på varandra följande handelsdagarna före utfärdandet av konverteringsbegäran från Negma om den lägsta dagliga volymvägda genomsnittskursen inträffade den sista handelsdagen under perioden om 10 handelsdagar.

Den 3 januari 2023 begärde Bolaget den första tranchen av ett konvertibelt lån om 13,7 MSEK från Negma, varav 3,7 MSEK avsåg betalning av åtagandavgiften till Negma. Den 7 april 2023 beslutade Bolaget och Negma att minska den första tran-

chen genom att lösa in konvertibla skuldebrev för ett nominellt belopp om 5 MSEK. Under januari-april emitterades 3 293 913 aktier till Negma inom ramen för den första tranchen och den 6 mars 2023 beslutade Mendus att lösa in återstående delen av första tranchen för ett belopp om 3,9 MSEK, motsvarande det nominella beloppet för de utestående konvertibla skuldebrev, plus betalning av en premie om 8% i enlighet med bestämmelserna i avtalet med Negma. Per dagen för detta Prospekt finns inga utestående konvertibler.

Bolaget har åtagit sig gentemot Pareto att inte använda ytterligare finansiering från Negma-arrangemanget.

Van Herk Investments

Mendus har den 26 augusti 2022 ingått ett bindande åtagande med sin största aktieägare, Van Herk Investments, där Van Herk Investments har åtagit sig att tillhandahålla aktieägarlån på upp till 50 MSEK på marknadsmässiga villkor. Åtagandet upphör att gälla i samband med Företrädesemissionen. Bolaget har begärt tre aktieägarlån från Van Herk Investments till ett totalt belopp motsvarande det fulla åtagandet om 50 MSEK i enlighet med nedan:

- Den 26 oktober 2022 ingick Bolaget och Van Herk Investments ett första låneavtal om 10 MSEK med en initial löptid på två år och med en kumulativ ränta om 6 procent.
- Den 7 mars 2023 ingick Bolaget och Van Herk Investments ett andra låneavtal om 25 MSEK med en initial löptid på ett år och med en ränta om 6 procent.
- Den 17 maj 2023 ingick Bolaget och Van Herk Investments ett tredje låneavtal om 15 MSEK med löptid till den 31 december 2023 och med en ränta om 6 procent. I samband med ingåendet av det tredje låneavtalet ändrades löptiden för det första och andra låneavtalet till den 31 december 2023.

De utestående lånen till Van Herk Investments avses att kvittas i Företrädesemissionen.

Innovation Credit RVO

Mendus B.V. har beviljats ett statligt lån, en så kallad "Innovation Credit" från Dutch Enterprise Agency (RVO) avseende finansiering av projektet "Terapeutiskt vaccin för AML". Lånet löper med en årlig räntesats om 9,5 procent och det är en månatlig återbetalning om 11 000 EUR per månad. Per den 31 december 2022 uppgick det utestående lånet till 3,7 MEUR.

Den 7 juli 2023 erhöll Bolaget en bekräftelse från RVO att 2,17 MEUR av lånet kommer att skrivas av eftersom det avser investeringar i programmet för multipelt myelom som Bolaget avslutat. Som ett resultat av detta har Bolaget kvarstående betalningsförpliktelser om cirka MEUR 1,54, bestående av återstående del av lånet och ackumulerad ränta, vilket enligt överenskommelse med RVO ska betalas tillbaka innan 31 augusti 2023.

Tillverkningsallians med NorthX

Bolaget har ingått en tillverkningsallians med NorthX. NorthX är en kontraktsutvecklings- och tillverkningsorganisation (CDMO) och fungerar som en svensk innovationshub för GMP-tillverkning av biologiska komponenter som används i vaccin, genterapi och andra läkemedel för avancerad terapi (ATMP). Mendus och NorthX kommer att gemensamt etablera tillverkningskapacitet för cellterapi i Sverige för användning i utveckling i sen fas samt kommersiell tillverkning av Mendus ledande läkemedelskandidat vididencel.

I samband med NorthX-samarbetet har Mendus ingått avtal med Flerie, ett ledande svenskt investmentbolag, där Flerie, genom den Riktade Emissionen, investerar 90 miljoner kronor i Mendus för att stödja NorthX-alliansen. Investeringen är planerad att täcka alla nödvändiga aktiviteter som avtalet omfattar som förväntas pågå fram till tredje kvartalet 2025.

Rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

Under räkenskapsåret 2022 avslutades en tvist som Mendus haft med en före detta rådgivare som anlätades inför samgåendet med DCPrime B.V. (numera Mendus B.V.). Tvisten avgjordes i skiljedomstol till Mendus nackdel. Tvisten har inneburit ökade kostnader för Bolaget under räkenskapsåret.

Bolaget har därutöver inte varit part i några myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inklusive ännu icke avgjorda ärenden eller sådana som styrelsen i Bolaget är medveten om kan uppkomma) under de senaste tolv månaderna som skulle kunna ha en betydande effekt på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet. Bolagets styrelse känner inte heller till några omständigheter som skulle kunna leda till att något sådant myndighetsförfarande, rättsligt förfarande eller skiljeförfarande skulle kunna uppkomma.

Sammanfattning av information som offentliggjorts enligt MAR

Nedan sammanfattas den information som Mendus har offentliggjort i enlighet med Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 596/2014 om marknadsmissbruk ("MAR") under de senaste tolv månaderna och som är relevant per dagen för Prospektet.

- Mendus offentliggör en riktad nyemission av aktier samt en fullt säkerställd företrädesemission av units, som tillsammans uppgår till cirka 317 MSEK i finansiering, offentliggjordes den 8 juni 2023.
- Mendus och NorthX Biologics ingår strategisk allians för cellterapitillverkning med stöd av nya investeraren Flerie, offentliggjordes den 8 juni 2023.

- Mendus säkrar ett tredje aktieägarlån från Van Herk Investments, offentliggjordes den 17 maj 2023.
- Mendus löser in de utestående konvertibla skuldebrev från Negma Group, offentliggjordes den 6 april 2023.
- Mendus säkrar ett andra aktieägarlån från Van Herk Investment och minskar antalet utestående konvertibla obligationer till Negma Group, offentliggjordes den 7 mars 2023.
- Mendus presenterar positiva överlevnadsdata från ADVANCE II-studien, som utvärderar DCP-001 som underhållsbehandling vid AML, på American Society of Hematology (ASH), offentliggjordes den 12 december 2022.
- Mendus tillkännager erhållande av finansieringsåtaganden på totalt upp till 250 miljoner kronor från Van Herk Investments och Negma Group, offentliggjordes den 26 augusti 2022.

Tecknings- och garantiåtaganden

Företrädesemissionen omfattas i sin helhet av teckningsförbindelser och garantiåtaganden. Erhållna teckningsförbindelser och garantiåtaganden är emellertid inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang. Ingångna tecknings- och garantiåtaganden att teckna Units framgår av tabellen på sid 49. De som ingått garantiåtagande erhåller en kontant garantiersättning om tolv (12) procent av det garanterade beloppet, förutom Van Herk Investments som erhåller en kontant garantiersättning om tio (10) procent av det garanterade beloppet. Ingen ersättning utgår för lämnade teckningsåtaganden.

Transaktioner med närstående

Under 2023 har Bolaget ingått två lån med Van Herk Investments i enlighet med finansieringsåtagandet som beskrivs under rubriken "Finansieringsavtal - Van Herk Investments" ovan. Det första lånet ingicks den 7 mars 2023 och uppgår till 25 MSEK och det andra lånet ingicks den 17 maj 2023 och uppgår till 15 MSEK. Båda lånen löper med en ränta om 6 % och löper till 31 december 2023.

Utöver ovan har inga transaktioner med närstående ägt rum under perioden från och med den 1 januari 2023 fram till dagen för Prospektet. Samtliga transaktioner med närstående har skett på marknadsmässiga villkor.

Kostnader för Nyemissionerna

Bolagets kostnader i samband med Nyemissionerna förväntas uppgå till cirka 20,5 MSEK. Sådana kostnader är framför allt hänförliga till garantiersättningen till de som ingått garantiåtagande samt kostnader för finansiell och legal rådgivare.

Legala frågor och kompletterande information

Namn	Adress*	Tecknings- åtagande med uniträtter (SEK)	Tecknings- åtagande utan uniträtter (SEK)	Garanti- åtagande	Summa	Procent
Van Herk Investments B.V	32 Lichtenauerlaan, 3006 AB Rotterdam, Nederländerna	95 645 484	-	9 000 000	104 645 484	46,10%
Fjärde AP-Fonden	Jakobsbergsgatan 16, 111 44 Stockholm	21 925 095	8 038 000	-	29 963 095	13,20%
Erik Manting	-	1 487 889	-	-	1 487 889	0,66%
Dharminder Chahal	-	1 481 841	-	-	1 481 841	0,65%
Jeroen Rovers	-	609 279	-	-	609 279	0,27%
Lotta Ferm	-	336 000	-	-	336 000	0,15%
Christine Lind via närstående person	-	89 598	-	-	89 598	0,04%
Alex Karlsson-Parra	-	60 000	-	-	60 000	0,03%
Hans Preusting	-	55 998	-	-	55 998	0,02%
Helen Tuvevson	-	17 919	-	-	17 919	0,01%
Leopold Bertea	-	-	450 000	-	450 000	0,20%
Nyenburgh Holding B.V.	Beursplein 5, 1012 JW, Amsterdam, Nederländerna	-	-	11 650 000	11 650 000	5,13%
Formue Nord Marknadsneutral	Ostre Alle 102, 9000 Aalborg, Danmark	-	-	10 000 000	10 000 000	4,40%
John Fällström	-	-	-	8 000 000	8 000 000	3,52%
Shaps Capital AB	Mailbox 642, 114 11 Stockholm	-	-	8 000 000	8 000 000	3,52%
Anavio Equity Capital	Southwest House, 11A Regent Street, London, SW1Y 4LR, Storbritannien	-	-	7 000 000	7 000 000	3,08%
Markets Master Fund Limited	-	-	-	-	-	-
Lars Kling	-	-	-	5 000 000	5 000 000	2,20%
Theodor Jeansson	-	-	-	5 000 000	5 000 000	2,20%
Pareto Securities AB	Berzelii Park 9, 111 47 Stockholm	-	-	4 670 750	4 670 750	2,06%
LLTB Invest AB	Lillkullegatan 2B, 412 74 Göteborg	-	-	3 000 000	3 000 000	1,32%
Gryningskust Förvaltning AB	Mailbox 3923, 111 74 Stockholm	-	-	3 000 000	3 000 000	1,32%
Jessica Wennerström	-	-	-	2 500 000	2 500 000	1,10%
Anders Carlsson	-	-	-	2 000 000	2 000 000	0,88%
Alexander Fällström	-	-	-	2 000 000	2 000 000	0,88%
Consentia Group AB	Erikbergsgatan 10, 114 30 Stockholm	-	-	2 000 000	2 000 000	0,88%
Philip Ohlsson	-	-	-	1 750 000	1 750 000	0,77%
AD94 Holding Aktiefbolag	Stora Badhusgatan 20, 411 21 Göteborg	-	-	1 500 000	1 500 000	0,66%
Rickard Rönblom	-	-	-	1 500 000	1 500 000	0,66%
WBS Heunicke	Malkastenstr. 7, 40211 Duesseldorf, HRB 69517, Tyskland	-	-	1 500 000	1 500 000	0,66%
Vermögensverwaltung GmbH	-	-	-	-	-	-
Farsviken AB	Sanbäckgatan 5, 65340 Karlstad	-	-	1 000 000	1 000 000	0,44%
Selandia Alpha Invest A/S	c/o Republiken, Vesterbrogade 26, 1620 Köpenhamn, Danmark	-	-	1 000 000	1 000 000	0,44%
Per Brillioth	-	-	-	1 000 000	1 000 000	0,44%
Georg Örn	-	-	-	1 000 000	1 000 000	0,44%
Anders Koskull	-	-	-	1 000 000	1 000 000	0,44%
NOORD Special Situations AB	Nybrogatan 8, 114 34 Stockholm	-	-	750 000	750 000	0,33%
418 Holding AB	Nybrogatan 8, 114 34 Stockholm	-	-	750 000	750 000	0,33%
Fire.ww.Me AB	Nybrogatan 8, 114 34 Stockholm	-	-	750 000	750 000	0,33%
Daniel Frändberg	-	-	-	500 000	500 000	0,22%
Totalt		121 709 102	8 488 000	96 820 750	227 017 852	100%

* Fysiska personer som ingått avtal och tecknings- och garantiåtaganden kan nås genom Bolagets eller Pareto Securities adress

Rådgivare och rådgivares intressen

Pareto är finansiell rådgivare till Mendus i samband med Nyemissionerna. Pareto tillhandahåller från tid till annan även andra finansiella tjänster åt Mendus för vilka Pareto erhållit och kan komma att erhålla ersättning. Pareto har inte något väsentligt motstående intresse i Nyemissionerna och kommer erhålla marknadsmissig ersättning för sina tjänster som finansiell rådgivare.

Advokatfirman Delphi KB är legal rådgivare till Mendus i

samband med Nyemissionerna och erhåller marknadsmissig ersättning för detta arbete. Advokatfirman Delphi KB lämnar även löpande juridisk rådgivning till Bolaget och erhåller arvode för det. Därutöver har Advokatfirman Delphi KB inga ekonomiska eller andra intressen i Nyemissionerna.

Upprättande och registrering av prospektet

Detta Prospekt har godkänts av Finansinspektionen, som behörig myndighet enligt förordning (EU) 2017/1129. Finansinspektionen godkänner detta Prospekt enbart i så måtto att det

Legala frågor och kompletterande information

uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges förordning (EU) 2017/1129. Detta godkännande bör inte betraktas som något slags stöd för emittenten eller för kvaliteten på de värdepapper som avses i Prospektet. Investerarare bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i dessa värdepapper. Prospektet har upprättats som ett förenklat prospekt i enlighet med artikel 14 i förordning (EU) 2017/1129.

Handlingar införlivade genom hänvisning

Följande delar av nedanstående finansiella rapporter ska anses införlivade genom hänvisning och utgör en del av Prospektet. De delar som inte införlivats i Prospektet genom hänvisning bedöms antingen inte relevanta för investerare eller så återges motsvarande information på annan plats i Prospektet.

Mendus delårsrapport för perioden

januari-mars 2023 (ej reviderad)	Sidhänvisning
Bolagets resultaträkning	12
Bolagets balansräkning	13
Bolagets rapport över förändring i eget kapital	14
Bolagets kassaflödesanalys	15

Mendus delårsrapport för perioden januari-mars 2023 finns tillgänglig på följande länk: [Delårsrapport januari-mars 2023](#).

Mendus årsredovisning för

räkenskapsåret 2022 (reviderad)	Sidhänvisning
Bolagets resultaträkning	30
Bolagets balansräkning	31
Bolagets rapport över förändring i eget kapital	32
Bolagets kassaflödesanalys	33
Noter	34–43
Revisionsberättelse	55–58

Mendus årsredovisning för räkenskapsåret 2022 finns tillgänglig på följande länk: [Årsredovisning 2022](#).

Tillgängliga dokument

Bolagets bolagsordning och registreringsbevis hålls under hela Prospektets giltighetstid tillgängliga för granskning på Bolagets huvudkontor Västra Trädgårdsgatan 15 111 53 Stockholm (ordinarie kontorstid på vardagar). Handlingarna finns också tillgängliga i elektronisk form på Bolagets webbplats, www.mendus.com.

Ovan nämnda handlingar eller information på Bolagets webbplats utgör inte en del av Prospektet såvida informationen inte införlivas genom hänvisning i Prospektet.



Definitionslista och ordlista

AML	Akut myeloisk leukemi
Adaptiva immunförsvär	Det adaptiva immunförsvaret är en del av det övergripande immunsystemet och spelar en central roll i att bekämpa infektioner och skydda kroppen mot sjukdomar. Det adaptiva immunförsvaret är specialiserat på att känna igen och svara på specifika patogener, som virus, bakterier eller andra främmande ämnen.
Bolaget eller Mendus	Beroende på sammanhang, Mendus AB (publ), org.nr 556629-1786, den koncern vari Bolaget är moderbolag eller dotterbolaget Mendus B.V, org.nr 34224535 (tidigare DCPrime B.V).
BTU	Betald tecknad unit.
CTLA-4-hämmare	CTLA-4-hämmare är en typ av immuncheckpoint-hämmare som används inom cancerbehandling för att stimulera immunsystemet att bekämpa cancer.
Erbjudandet	Erbjudandet till Bolagets aktieägare att med företrädesrätt teckna Units enligt villkoren i Prospektet.
EUR	Euro.
Euroclear Sweden	Euroclear Sweden AB.
Företrädesemissionen	Företrädesemissionen som utgör Erbjudandet att teckna Units enligt villkoren i Prospektet.
Immuncheckpointhämmare	Immuncheckpointhämmare är en typ av läkemedel som används inom cancerbehandling för att stimulera immunsystemet att bekämpa cancer.
Immunsuppressiva strategier	Immunsuppressiva strategier syftar till att hämma eller minska aktiviteten i immunsystemet. Dessa strategier används oftast för att behandla sjukdomar och tillstånd där immunsystemet är överaktivt eller angriper kroppens egna vävnader.
Intratumoral priming	Intratumoral priming är en behandlingsmetod inom cancerimmunoterapi där immunförsvaret stimuleras direkt i tumören för att förstärka den lokala immunresponsen.
Klinisk remission	Klinisk remission refererar till ett tillstånd där en sjukdom är i en stabil, icke-progressiv fas eller att symtomen är helt frånvarande.
Koncernen	Den koncern i vilken Mendus AB (publ) är moderbolag.
LEI	Legal Entity Identifier.
MSEK	Miljoner svenska kronor.
Nasdaq Stockholm	Den reglerade marknaden Nasdaq Stockholm.
Nyemissionerna	Företrädesemissionen och den Riktade Emissionen gemensamt.

Definitionslista och ordlista

NCI	National Client Identifier.
Pareto	Pareto Securities AB.
Perolizumab	Pembrolizumab är en immunchekpointhämmare som används i cancerbehandling.
PolyADP-ribospolymeras (PARP)-hämmare	PolyADP-ribosylpolymerashämmare (PARP-hämmare) är läkemedel som stör PARP-aktiviteten och inhiberar reparationsprocessen av DNA-skador. Genom att blockera PARP-hämmare reparationen av enkelsträngade DNA-brott förhindras.
Prospektet	Detta prospekt som har upprättats med anledning av Nyemissionerna i Bolaget.
Prospektförordningen	Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 om prospekt som ska offentliggöras när värdepapper erbjuds till allmänheten eller tas upp till handel på en reglerad marknad.
Riktade Emissionen Securities Act	Riktade Emissionen av aktier och Teckningsoptioner till United States Securities Act från 1933 i dess nuvarande lydelse
SEK	Svenska kronor.
Tyrosinkinashämmare (TKI)	Tyrosinkinashämmare (TKI) är en typ av läkemedel som används inom cancervården för att blockera aktiviteten hos tyrosinkinasymer. Tyrosinkinaser är proteiner som spelar en viktig roll i regleringen av celltillväxt, överlevnad och differentiering.
USD	Amerikanska dollar.
Virala vektorer	Virala vektorer är verktyg som används inom genteknik och genterapi för att överföra genetiskt material till celler. De är baserade på genetiskt modifierade virus som kan infektera celler och leverera önskade gener eller terapeutiska gener till cellernas DNA.

Adresser

BOLAGET

Mendus AB (publ)

Västra Trädgårdsgatan 15
111 53 Stockholm
08-732 84 00
www.mendus.com

FINANSIELL RÅDGIVARE

Pareto Securities AB

Berzelii Park 9
Box 7415
103 91 Stockholm

LEGAL RÅDGIVARE TILL BOLAGET

Advokatfirman Delphi KB

Mäster Samuelsgatan 17
Box 1432
111 84 Stockholm

LEGAL RÅDGIVARE TILL FINANSIELL RÅDGIVARE

Baker & McKenzie Advokatbyrå KB

Vasagatan 7
101 23 Stockholm

REVISOR

Ernst & Young Aktiebolag

Box 7850
103 99 Stockholm

