

CYXONE

INBJUDAN TILL TECKNING AV UNITS I
CYXONE AB (publ)



VIKTIG INFORMATION TILL INVESTERARE

VISSA DEFINITIONER

Med "Cyxone" eller "Bolaget" avses Cyxone AB (publ), org. nr 559020-5471. Med "Prospektet" avses föreliggande prospekt. Med "Företrädesemissionen" eller "Erbjudandet" avses erbjudandet till Bolagets aktieägare att med företrädesrätt teckna units enligt villkoren i Prospektet. Med "Mangold" avses Mangold Fondkommission AB, org. nr 556585-1267. De siffror som redovisas i detta Prospekt har, i vissa fall, avrundats och därför summerar inte nödvändigtvis tabellerna i Prospektet. Samtliga finansiella siffror är i svenska kronor ("SEK") om inget annat anges. Med "KSEK" avses tusen SEK och "MSEK" indikerar miljoner SEK. Med "USD" avses amerikanska dollar och "EUR" avser euro.

UPPRÄTTANDE OCH REGISTRERING AV PROSPEKTET

Förutom vad som uttryckligen anges här, har ingen finansiell information i Prospektet reviderats eller granskats av Bolagets revisor. Prospektet har upprättats i enlighet med lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument samt Kommissionens förordning (EG) nr 809/2004 ("Prospektförordningen"). Tvist med anledning av detta Prospekt, Erbjudandet och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras enligt svensk materiell rätt och av svensk domstol exklusivt. Detta Prospekt har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap. 25 och 26 §§ i lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Godkännandet och registreringen av detta Prospekt innebär inte att Finansinspektionen garanterar att sakuppgifterna i Prospektet är riktiga eller fullständiga. Erbjudandet riktar sig inte, direkt eller indirekt, till personer vars deltagande förutsätter att ytterligare prospekt upprättas eller registreras eller att någon annan åtgärd företas utöver vad som krävs enligt svensk rätt. Prospektet kommer inte att distribueras och får inte postas eller på annat sätt distribueras eller sändas till eller i något land där detta skulle förutsätta att några sådana ytterligare åtgärder företas eller där detta skulle strida mot lagar eller regleringar i det landet. De aktier som omfattas av Erbjudandet enligt detta Prospekt har inte registrerats och kommer inte att registreras enligt United States Securities Act från 1933 i dess nuvarande lydelse, eller någon motsvarande lag i någon delstat i USA. Erbjudandet omfattar inte heller personer i Kanada, Australien, Japan, Hong Kong, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore eller Sydafrika eller i något annat land där Erbjudandet eller distribution av Prospektet strider mot tillämpliga lagar eller regler eller förutsätter att ytterligare prospekt upprättas, registreras eller att någon annan åtgärd företas utöver vad som krävs enligt svensk rätt. En investering i värdepapper är förenad med vissa risker och investerar uppmannas att särskilt läsa avsnittet "*Risikfaktorer*". När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sina egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Investerare får endast förlita sig på informationen i detta Prospekt samt eventuella tillägg till detta Prospekt. Ingen person är behörig att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som finns i detta Prospekt. Om så ändå sker ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av Bolaget eller av Mangold och ingen av dem ansvarar för sådan information eller sådana uttalanden.

BRANSCH- OCH MARKNADSFÖRHÅLLANDEN

Detta Prospekt innehåller statistik, prognoser, data och annan information avseende marknader, marknadsstorlek, marknadspositioner och annan branschdata avseende Bolagets verksamhet och bransch. Såvitt Bolaget känner till och kunnat förvissa sig om genom jämförelse med annan av tredje man offentliggjord information har informationen som härrör från tredje man återgivits på ett korrekt sätt och inga uppgifter, vars utelämnande skulle göra den återgivna informationen vilseledande eller felaktig, har utelämnats. Marknadspublikationer och marknadsrapporter anger regelmässigt att informationen däri härrör från källor som bedöms vara tillförlitliga, men att informationens korrekthet och fullständighet inte kan garanteras. Bolaget har inte på egen hand verifierat, och kan därför inte garantera korrektheten i, eller fullständigheten av, den marknadsinformation som finns i detta Prospekt och som har hämtats eller härrör från externa publikationer eller rapporter. Marknadsdata och statistik kan vara framåtblickande, föremål för osäkerhet, kan komma att tolkas subjektivt och reflekterar inte nödvändigtvis faktiska eller framtida marknadsförhållanden. Sådan information och statistik är baserad på marknadsundersökningar, vilka i sin tur är baserade på urval och subjektiva tolkningar och bedömningar, däribland bedömningar om vilken typ av produkter och transaktioner som borde omfattas av den relevanta marknaden, både av de som utför undersökningarna och respondenterna. Följaktligen bör potentiella investerare vara uppmärksamma på att marknadsinformationen samt de prognoser och uppskattningar av marknadsinformation som återfinns i detta Prospekt inte nödvändigtvis utgör tillförlitliga indikatorer på Bolagets framtida resultat.

FRAMÅTRIKTADE UTTALANDEN

Detta Prospekt innehåller vissa framåtriktade uttalanden och antaganden om framtida marknadsförhållanden, verksamhet och resultat. Sådana uttalanden, varav vissa kan identifieras genom användandet av framåtriktad terminologi såsom "syftar till", "uppskattar", "antar", "tror", "fortsätter", "kan komma att", "förvänta", "förutse", "avse", "kan", "skulle kunna", "planera", "potentiell", "förutse", "beräkna", "ska" eller "skulle" eller, i varje enskilt fall, dess negationer, eller liknande uttryck, eller genom diskussioner om strategi, planer eller avsikter, innefattar ett antal risker och osäkerheter. Andra sådana uttalanden identifieras utifrån det aktuella sammanhanget. Sådana framåtriktade uttalanden är oundvikligen beroende av antaganden, information eller metoder som kan vara felaktiga eller bristfälliga och kan komma att visa sig vara ogenomförbara. Framåtriktade uttalanden avser bland annat framtida finansiell avkastning, vinst, kostnader och synergier, såväl som planer och förväntningar på Bolagets verksamhet och ledning, framtida tillväxt och lönsamhet och allmän ekonomisk och regulatorisk omgivning samt andra omständigheter som kan påverka Bolaget. De framåtriktade uttalandena återfinns på flera platser i detta Prospekt och innefattar bland annat uttalanden beträffande Bolagets avsikter, mål, uppfattning eller nuvarande förväntningar gällande bland annat rörelseresultat, finansiell ställning och resultat, likviditet, rörelsekapital, kassaflöden, påverkan av föreskrifter, allmänna ekonomiska trender, den konkurrensutsatta omgivningen i vilken Bolaget bedriver verksamhet, framtidsutsikter, tillväxt, strategier och den marknad på vilken Bolaget bedriver verksamhet. Framåtriktade uttalanden innefattar till sin natur risker och osäkerheter eftersom de har samband med händelser, och är beroende av omständigheter, som kanske eller kanske inte inträffar i framtiden. Även om Bolaget tror att de förväntningar som antyds genom dessa framåtriktade uttalanden är rimliga avser samtliga framåtriktade uttalanden omständigheter som är föremål för risk och osäkerhet. Bolaget uppmärksammar läsare på att framåtriktade uttalanden inte utgör garantier för framtida resultat, att de baseras på ett flertal antaganden och att Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning, och utvecklingen på Bolagets geografiska marknader och i den bransch som Bolaget bedriver verksamhet inom, kan avvika väsentligt från, och vara sämre än, det som gjorts gällande i eller antyts av de framåtriktade uttalandena som återfinns i detta Prospekt.

Läsare bör inte utan vidare förlita sig på sådana framåtriktade uttalanden, vilka endast avser förhållanden per datumet för detta Prospekt. För en mer utförlig redogörelse om de faktorer som kan påverka Bolagets framtida resultat och den marknad på vilken Bolaget bedriver verksamhet uppmannas potentiella investerare att läsa detta Prospekt, inklusive avsnittet "*Risikfaktorer*", "*Marknadsöversikt*", "*Verksamhetsbeskrivning*" och "*Kommentarer till den finansiella utvecklingen*". Mot bakgrund av dessa risker, osäkerheter och antaganden är det möjligt att de framåtriktade händelser som beskrivs i detta Prospekt inte kommer att inträffa. Utöver vad som kan krävas av tillämplig lag friskriver sig Bolaget uttryckligen från samtliga skyldigheter eller åtaganden att uppdatera de framåtriktade uttalandena som återfinns i dokumentet för att reflektera förändringar i dess förväntningar, eller förändring av händelser, förhållanden eller omständigheter på vilka sådana uttalanden är baserade. Samtliga efterföljande skriftliga och muntliga framåtriktade uttalanden som hänförs till Bolaget, eller personer som företräder Bolaget, görs helt med förbehåll för de osäkerhetsfaktorer som omnämns ovan och som återfinns på andra ställen i detta Prospekt, inklusive de som återfinns under avsnittet "*Risikfaktorer*".

FINANSIELL OCH LEGAL RÅDGIVARE

Mangold är finansiell rådgivare och Advokatfirman Delphi KB, org.nr 969649-9988 ("Delphi") är legal rådgivare till Bolaget i anledning av Erbjudandet och har biträtt Bolaget vid upprättandet av detta Prospekt. Då samtliga uppgifter i Prospektet härrör från Bolaget friskriver sig Mangold och Delphi från allt ansvar i förhållande till befintliga eller blivande aktieägare i Bolaget och avseende andra direkta eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investerings- eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifterna i detta Prospekt. Mangold agerar emissionsinstitut avseende Erbjudandet.

NASDAQ FIRST NORTH

Nasdaq First North är en alternativ marknadsplats som drivs av de olika börserna som ingår i Nasdaq koncernen. Bolag på Nasdaq First North Stockholm är inte föremål för samma regler som ställs på bolag som är noterade på den reglerade huvudmarknaden. De är istället föremål för mindre omfattande regler och regleringar som är anpassade för mindre tillväxtbolag. En investering i ett bolag som handlas på Nasdaq First North Stockholm kan därför vara mer riskfylld än en investering i ett börsnoterat bolag. Samtliga bolag vars aktier är upptagna till handel på Nasdaq First North har en Certified Adviser som övervakar att reglerna efterlevs.

UNITRÄTTERNAS EKONOMISKA VÄRDE

Notera att uniträtterna förväntas ha ett ekonomiskt värde. För att inte värdet av uniträtterna ska gå förlorat måste innehavaren antingen:

- Utnyttja de erhållna uniträtterna och teckna units i Erbjudandet senast den 23 oktober 2018; eller sälja de erhållna uniträtter som inte avses utnyttjas senast den 19 oktober 2018. Observera att för att kunna sälja uniträtter måste innehavaren om den är en juridisk person ha ett så kallat LEI-nummer (Legal Entity Identifier) eller, om innehavaren är en fysisk person, ett så kallat NPID-nummer (Nationellt Personligt ID), se vidare nedan under "*Villkor och anvisningar – Teckning av units utan stöd av uniträtter – Viktig information om LEI och NPID vid teckning utan stöd av uniträtter*".
- Notera att aktieägare med förvaltningsregistrerade innehav tecknar units genom respektive förvaltare.
- Notera också att det även är möjligt att anmäla sig för teckning av units utan stöd av uniträtter.
- Distribution av Prospektet och teckning av units är föremål för begränsningar i vissa jurisdiktioner.

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

Sammanfattning	4	Kommentarer till den finansiella utvecklingen	42
Risikfaktorer	16	Kapitalisering, skuldsättning och annan finansiell information	44
Inbjudan till teckning av units	20	Aktiekapital och ägarförhållanden	46
Bakgrund och motiv	21	Styrelse, ledande befattningshavare och revisor	49
Verkställande direktören har ordet	22	Bolagsstyrning	53
Villkor och anvisningar	23	Bolagsordning	56
Läkemedelsutveckling	26	Legala frågor och kompletterande information	57
Marknadsöversikt	28	Vissa skattefrågor i Sverige	61
Verksamhetsbeskrivning	32	Adresser	63
Finansiell information i sammandrag	37	Teckningsoptionsvillkor	64

ERBJUDANDET I SAMMANDRAG

EMISSIONEN

- Emissionsbelopp: högst cirka 49,3 MSEK
- Teckningskurs: 2,50 SEK per unit
- Värdering: cirka 49,3 MSEK (före emissionen)
- Garantiåtaganden: cirka 44,4 MSEK, motsvarande 90 procent av Erbjudandet (ej säkerställda)

VIKTIGA DATUM

- Avstämningsdag: 4 oktober 2018
- Teckningsperiod: 8 oktober 2018 - 23 oktober 2018
- Handel med uniträtter: 8 oktober 2018 - 19 oktober 2018
- Handel med BTU: Från och med 8 oktober 2018

ÖVRIGT

- Kortnamn (ticker): CYXO
- ISIN-kod aktien: SE0007815428
- ISIN-kod uniträtter: SE0011751767
- ISIN-kod BTU: SE0011751775
- ISIN-kod TO 2018/2019: SE0011751817

FINANSIELL KALENDER

- Delårsrapport för perioden jan-sep 2018: 21 november 2018
- Bokslutskommuniké 2019: 14 februari 2019
- Årsstämma 2019: 23 maj 2019

SAMMANFATTNING

Sammanfattningen består av informationskrav uppställda i så kallade "punkter" som ska innehålla viss information. Dessa punkter är numrerade i avsnitten A – E (A.1 – E.7). Denna sammanfattning innehåller alla de punkter som krävs i en sammanfattning för aktuell typ av värdepapper och emittent. Eftersom vissa punkter inte är tillämpliga för alla typer av prospekt, kan det finnas luckor i numreringen av punkterna. Även om det krävs att en viss punkt inkluderas i sammanfattningen för denna typ av värdepapper och emittent kan det förekomma att det inte finns någon relevant information att ange beträffande sådan punkt. I sådant fall innehåller sammanfattningen en kort beskrivning av aktuell punkt tillsammans med angivelsen "ej tillämplig".

AVSNITT A – INTRODUKTION OCH VARNINGAR

A.1	Introduktion och varningar	Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till Prospektet. Varje beslut om att investera i värdepapperen ska baseras på en bedömning av Prospektet i dess helhet från investerarens sida. Om yrkande avseende uppgifter i ett prospekt anförts vid domstol, kan den investerare som är kârânde i enlighet med medlemsstaternas nationella lagstiftning bli tvungen att svara för kostnader 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 de andra delarna av prospektet eller om den inte, tillsammans med andra delar av prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i sådana värdepapper.
A.2	Samtycke till användning av Prospektet	Ej tillämplig. Finansiella mellanhänder har inte rätt att använda detta Prospekt för efterföljande återförsäljning eller slutlig placering av värdepapper.

AVSNITT B – EMITTENT OCH EVENTUELL GARANTIGIVARE

B.1	Firma och handelsbeteckning	Bolagets registrerade firma är Cyxone AB (publ) med organisationsnumret 559020-5471. Bolagets handelsbeteckning är Cyxone.
B.2	Emittentens säte och bolagsform	Cyxone AB (publ) är ett svenskt publikt aktiebolag som bildades och registrerades hos Bolagsverket den 13 juli 2015. Verksamheten bedrivs enligt svensk rätt. Styrelsen har sitt säte i Malmö kommun. Bolagets associationsform regleras av aktiebolagslagen (2005:551).
B.3	Beskrivning av emittentens verksamhet	Cyxone är ett biomedicinskt bolag som utvecklar läkemedel mot autoimmuna sjukdomar. Bolaget har två huvudkandidater: T20K mot multipel skleros (MS) som befinner sig i preklinisk fas samt Rabeximod mot ledgångsreumatism (reumatoid artrit; RA) som befinner sig i fas 2 och har potential att behandla patienter som dagens befintliga behandlingar inte fungerar på. Bolaget innehar licens till en teknik som baseras på en typ av naturliga växtproteiner, s.k. cyklotider. Cyklotidteknologin kan ge fördelaktiga farmakologiska effekter på sjukdomar som idag saknar effektiva och säkra behandlingar. Substansen T20K är baserad på denna teknologi och förväntas därför medföra lindriga bieffekter vid intag. Rabeximod baseras inte på cyklotidteknologin. Tidigare studier med Rabeximod har emellertid påvisat att substansen också kännetecknas av lindriga och reversibla bieffekter vid intag. Bolaget anser även att potential att utveckla andra läkemedel för behandling av andra autoimmuna sjukdomar ur teknologin finns.

B.4a	Trender	<p>Cyxones bedömning är att multipel skleros (MS) marknadens tillväxt begränsas av läkemedlens ofta allvarliga och många biverkningar, att preparaten endast kan behandla en del av MS-patienterna (Remitterad Multipel Skleros; RRMS-patienter) och att många medlen måste ges via injektioner. Under den senaste tioårsperioden har flera stora läkemedelsbolag utvecklat substanser som kan tas som tablett, men deras biverkningar utgör fortfarande en begränsning för långtidsanvändning i MS-patienter. Några biologiska läkemedel med kraftiga farmakologiska effekter har också utvecklats, dock även de med större risk för allvarliga biverkningar.</p> <p>Trenden är att försöka hitta läkemedel med få och mindre allvarliga biverkningar, som därför kan ges under lång tid, även till andra än RRMS-patienter, i form av tablett. Vidare noteras att läkemedelsbolagen som är etablerade på MS-marknaden är, på grund av att patenten till många etablerade MS-läkemedel är på väg att löpa ut, mycket motiverade att finna nya produkter som kan ersätta gamla produkter för att försvara och öka deras marknadsandelar.</p> <p>Gällande marknaden för ledgångsreumatism (reumatoid artrit; RA) bedömer Bolaget att de främsta drivkrafterna för försäljningstillväxten motsvarar införandet av nya biologiska läkemedel, ökningen av godkända produkter och den äldre befolkningens tillväxt. Vidare har RA stora marknadsmöjligheter då storsäljande blockbuster-läkemedel förlorar sina patentskydd och det finns en allmänt stor investeringsvilja.</p>																																																				
B.5	Beskrivning av Koncernen och Bolagets plats i Koncernen	Ej tillämpligt. Cyxone har inga dotterbolag eller innehav i andra företag.																																																				
B.6	Större aktieägare, kontroll över Bolaget och anmälningspliktiga personer	<p>Det finns ett aktieslag. Varje aktie medför lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och resultat samt berättigar till en (1) röst på bolagsstämman. Per den 30 juni 2018 hade Cyxone 2 820 aktieägare. Såvitt styrelsen för Bolaget känner till existerar inga aktieägaravtal eller liknande överenskommelser i syfte att skapa ett gemensamt inflytande över Bolaget eller som kan leda till att kontrollen över bolaget förändras.</p>																																																				
		<table border="1"> <thead> <tr> <th data-bbox="430 940 829 1008">Namn</th> <th data-bbox="829 940 1005 1008">Antal aktier</th> <th data-bbox="1005 940 1165 1008">Ägarandel kapital</th> <th data-bbox="1165 940 1436 1008">Ägarandel röster</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="430 1008 829 1052">Accequa AB</td> <td data-bbox="829 1008 1005 1052">5 962 500</td> <td data-bbox="1005 1008 1165 1052">30,24%</td> <td data-bbox="1165 1008 1436 1052">30,24%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="430 1052 829 1097">OxyPharma AB</td> <td data-bbox="829 1052 1005 1097">1 916 372</td> <td data-bbox="1005 1052 1165 1097">9,72%</td> <td data-bbox="1165 1052 1436 1097">9,72%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="430 1097 829 1142">Avanza Pension</td> <td data-bbox="829 1097 1005 1142">695 137</td> <td data-bbox="1005 1097 1165 1142">3,53%</td> <td data-bbox="1165 1097 1436 1142">3,53%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="430 1142 829 1187">Nordnet Pensionsförsäkring</td> <td data-bbox="829 1142 1005 1187">628 670</td> <td data-bbox="1005 1142 1165 1187">3,19%</td> <td data-bbox="1165 1142 1436 1187">3,19%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="430 1187 829 1232">Hosni Adam Omeirat</td> <td data-bbox="829 1187 1005 1232">223 960</td> <td data-bbox="1005 1187 1165 1232">1,14%</td> <td data-bbox="1165 1187 1436 1232">1,14%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="430 1232 829 1276">Stephan Käll</td> <td data-bbox="829 1232 1005 1276">203 430</td> <td data-bbox="1005 1232 1165 1276">1,03%</td> <td data-bbox="1165 1232 1436 1276">1,03%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="430 1276 829 1321">Kjell Stenberg</td> <td data-bbox="829 1276 1005 1321">198 750</td> <td data-bbox="1005 1276 1165 1321">1,01%</td> <td data-bbox="1165 1276 1436 1321">1,01%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="430 1321 829 1366">Ivar Nordqvist</td> <td data-bbox="829 1321 1005 1366">192 186</td> <td data-bbox="1005 1321 1165 1366">0,97%</td> <td data-bbox="1165 1321 1436 1366">0,97%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="430 1366 829 1411">Bert Junno</td> <td data-bbox="829 1366 1005 1411">165 625</td> <td data-bbox="1005 1366 1165 1411">0,84%</td> <td data-bbox="1165 1366 1436 1411">0,84%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="430 1411 829 1456">Mikael Lindstam</td> <td data-bbox="829 1411 1005 1456">165 625</td> <td data-bbox="1005 1411 1165 1456">0,84%</td> <td data-bbox="1165 1411 1436 1456">0,84%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="430 1456 829 1500">Övriga</td> <td data-bbox="829 1456 1005 1500">9 362 228</td> <td data-bbox="1005 1456 1165 1500">47,49%</td> <td data-bbox="1165 1456 1436 1500">47,49%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="430 1500 829 1525">Totalt</td> <td data-bbox="829 1500 1005 1525">19 714 483</td> <td data-bbox="1005 1500 1165 1525">100,00%</td> <td data-bbox="1165 1500 1436 1525">100,00%</td> </tr> </tbody> </table>	Namn	Antal aktier	Ägarandel kapital	Ägarandel röster	Accequa AB	5 962 500	30,24%	30,24%	OxyPharma AB	1 916 372	9,72%	9,72%	Avanza Pension	695 137	3,53%	3,53%	Nordnet Pensionsförsäkring	628 670	3,19%	3,19%	Hosni Adam Omeirat	223 960	1,14%	1,14%	Stephan Käll	203 430	1,03%	1,03%	Kjell Stenberg	198 750	1,01%	1,01%	Ivar Nordqvist	192 186	0,97%	0,97%	Bert Junno	165 625	0,84%	0,84%	Mikael Lindstam	165 625	0,84%	0,84%	Övriga	9 362 228	47,49%	47,49%	Totalt	19 714 483	100,00%	100,00%
Namn	Antal aktier	Ägarandel kapital	Ägarandel röster																																																			
Accequa AB	5 962 500	30,24%	30,24%																																																			
OxyPharma AB	1 916 372	9,72%	9,72%																																																			
Avanza Pension	695 137	3,53%	3,53%																																																			
Nordnet Pensionsförsäkring	628 670	3,19%	3,19%																																																			
Hosni Adam Omeirat	223 960	1,14%	1,14%																																																			
Stephan Käll	203 430	1,03%	1,03%																																																			
Kjell Stenberg	198 750	1,01%	1,01%																																																			
Ivar Nordqvist	192 186	0,97%	0,97%																																																			
Bert Junno	165 625	0,84%	0,84%																																																			
Mikael Lindstam	165 625	0,84%	0,84%																																																			
Övriga	9 362 228	47,49%	47,49%																																																			
Totalt	19 714 483	100,00%	100,00%																																																			

B.7 Utvald finansiell information i sammandrag.

RESULTATRÄKNING

	<i>Ej reviderad</i>	<i>Ej reviderad</i>	<i>Reviderad</i>	<i>Reviderad</i>
	H1 2018	H1 2017	2017	2016
Belopp i KSEK	20180101 -20180630	20170101 -20170630	20170101 -20171231	20150713 -20161231
Rörelsens intäkter mm				
Nettoomsättning	0	0	0	21
Aktiverat arbete för egen räkning	0	0	0	0
Övriga intäkter	0	0	0	0
Summa rörelsens intäkter	0	0	0	21
Rörelsens kostnader				
Råvaror och förnödenheter	0	0	0	0
Övriga externa kostnader	-5 649	-2 879	-6 514	-2 861
Personalkostnader	-855	-1 176	-2 287	-1 318
Av- och nedskrivningar	-11	-11	-22	0
Summa rörelsens kostnader	-6 515	-4 066	-8 824	-4 179
Rörelseresultat	-6 515	-4 066	-8 824	-4 158
Resultat från finansiella investeringar				
Ränteintäkter	55	0	0	0
Räntekostnader	-43	-9	0	-4
Resultat från finansiella investeringar	12	-9	0	-4
Skatt på periodens resultat	0	0	0	0
Periodens resultat	-6 503	-4 075	-8 824	-4 162

B.7 Utvald finansiell information i sammandrag.

BALANSRÄKNING - TILLGÅNGAR

Belopp i KSEK	<i>Ej reviderad</i>	<i>Ej reviderad</i>	<i>Reviderad</i>	<i>Reviderad</i>
	H1 2018	H1 2017	FY 2017	FY 2016
	20180630	20170630	20171231	20161231
Anläggningstillgångar				
Patent, licenser och utvecklingskostnader	14 905	3 185	7 566	1 599
Inventarier, verktyg och installationer	0	0	0	0
Andra långfristiga fordringar	0	0	0	0
Summa anläggningstillgångar	14 905	3 185	7 566	1 599
Omsättningstillgångar				
Varulager	0	0	0	0
Kundfordringar	0	0	0	0
Övriga fordringar	255	354	85	268
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	14	29	57	97
Kortfristiga placeringar	0	0	0	0
Kassa och bank	17 817	28 114	33 357	21 598
Summa omsättningstillgångar	18 086	28 497	33 499	21 963
SUMMA TILLGÅNGAR	32 991	31 682	41 065	23 562

B.7 Utvald finansiell information i sammandrag.

BALANSRÄKNING - EGET KAPITAL OCH SKULDER

Belopp i KSEK	<i>Ej reviderad</i>	<i>Ej reviderad</i>	<i>Reviderad</i>	<i>Reviderad</i>
	H1 2018	H1 2017	2017	2016
	20180630	20170630	20171231	20161231
Eget kapital				
Aktiekapital	1 343	1 157	1 343	975
Fond för utvecklingskostnader	13 638	2 256	6 554	753
Övrigt fritt eget kapital	22 151	30 833	38 059	25 265
Periodens resultat	-6 503	-4 075	-8 824	-4 162
Summa eget kapital	30 629	30 171	37 132	22 832
Skulder				
Långfristiga skulder				
Räntebärande skulder	0	0	0	0
Kortfristiga skulder				
Kortfristig del av långfristig skuld				
Leverantörsskulder	1 076	925	3 079	398
Aktuella skatteskulder	66	63	81	36
Övriga kortfristiga skulder	53	337	148	88
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 167	186	625	208
Summa skulder	2 362	1 511	3 933	730
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	32 991	31 682	41 065	23 562

B.7 Utvald finansiell information i sammandrag.

KASSAFLÖDESANALYS

	<i>Ej reviderad</i>	<i>Ej reviderad</i>	<i>Reviderad</i>	<i>Reviderad</i>
	H1 2018	H1 2017	FY 2017	FY 2016
Belopp i KSEK	20180101 -20180630	20170101 -20170630	20170101 -20171231	20150713 -20161231
Den löpande verksamheten				
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-6 492	-4 064	-8 802	-4 161
Förändring av operativt kapital	-1 697	762	3 426	365
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-8 189	-3 302	-5 376	-3 796
Investeringsverksamheten				
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-7 351	-1 597	-5 990	-1 599
Finansieringsverksamheten				
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	11 415	23 125	26 993
Periodens kassaflöde	-15 540	6 516	11 759	21 598
Likvida medel vid periodens början	33 357	21 598	21 598	0
Likvida medel vid periodens slut	17 817	28 114	33 357	21 598

B.7 Utvald finansiell information i sammandrag.

NYCKELTAL

	<i>Ej reviderad</i>	<i>Ej reviderad</i>	<i>Reviderad</i>	<i>Reviderad</i>
	H1 2018	H1 2017	FY 2017	FY 2016
	20180101 -20180630	20170101 -20170630	20170101 -20171231	20150713 -20161231
Nettoomsättning, KSEK	0	0	0	21
Rörelseresultat, KSEK	-6 515	-4 066	-8 824	-4 158
Soliditet (%)	93	95	90	97
Kassalikviditet (%)	1786	1 886	852	3 009
Antal aktier vid periodens slut	17 798 111	15 330 922	17 798 111	12 925 000
Resultat per aktie, SEK	-0,37	-0,27	-0,50	-0,31
Eget kapital per aktie	1,72	1,97	2,09	1,77
Antal anställda vid periodens utgång	2	2	2	1
Utdelning per aktie	0	0	0	0

DEFINITIONER OCH HÄRLEDNING AV NYCKELTAL
SOLIDITET

Eget kapital i procent av balansomslutningen. Bolaget anser att nyckeltalet är relevant då det över tid ger en bild av hur stor del av finansieringen som kommer från eget kapital respektive extern finansiering.

KASSALIKVIDITET

Omsättningstillgångar exklusive varulager i procent av Bolagets kortfristiga skulder. Bolaget finner nyckeltalet relevant då det anger Bolagets betalningsförmåga på kort sikt.

RESULTAT PER AKTIE

Periodens resultat i relation till antal aktier vid periodens utgång efter utspädning. Bolaget anser att nyckeltalet är relevant då det visar Bolagets resultat hänförligt Bolagets aktieägare uppdelat per aktie.

EGET KAPITAL PER AKTIE

Eget kapital i relation till antal aktier vid periodens utgång efter utspädning. Bolaget anser att nyckeltalet är relevant då det visar hur mycket eget kapital det finns per aktie.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER PERIODEN 1 JANUARI 2016 - 30 JUNI 2018

Cyxone ingick i juni 2017 ett avtal med OxyPharma AB avseende förvärv av ett projekt relaterat till substansen Rabeximod. Förvärvet slutfördes under juni 2018 genom att Bolaget emitterade 1 916 372 aktier i Bolaget till OxyPharma AB (motsvarande cirka 10 MSEK).

Tidiga studier gällande T20K påvisar i december 2017 att substansen distribueras till immunologiskt aktiva organ som mjälte och tunntarm efter injektion i bukhålan hos möss.

Cyxone har under tidsperioden mottagit besked om att de patent som presenteras i avsnittet "Patent och andra immateriella rättigheter" godkänts.

Bolagets aktier börjar den 7 juni 2016 handlas på Nasdaq First North efter att i april ha genomfört en noteringsemission om cirka 25 MSEK.

Mottog den 10 juni besked om att de pilotstudier som genomförts för att undersöka T20K's potentiella verkan i behandling av inflammatorisk tarmsjukdom slutförts med negativa resultat varpå Bolaget beslutar att avsluta pilotprojektet.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER DEN 30 JUNI 2018

Det finns inga väsentliga händelser efter 30 juni 2018.

B.8 Proformaredovisning

Ej tillämplig. Prospektet innehåller inte någon proformaredovisning.

B.9 Resultatprognos

Ej tillämplig. Bolaget offentliggör inte någon resultatprognos.

B.10	Revisionsanmärkning	Ej tillämplig. Det finns inte några anmärkningar i revisionsberättelserna.
------	---------------------	--

B.11	Otillräckligt rörelsekapital	<p>Cyxones styrelse bedömer att befintligt rörelsekapital inte är tillräckligt för Bolagets aktuella behov under den kommande tolv månadersperioden. Bolaget bedömer att brist på kapital kommer att uppstå när Bolaget ingår avtal med externa partners gällande studier för Rabeximod, vilket förväntas ske under Q4 2018. Styrelsen bedömer att Bolagets rörelsekapitalbehov för den kommande tolv månadersperioden, givet ingångna avtal enligt ovan, uppgår till cirka 30 MSEK. Därför genomför Bolaget föreliggande Erbjudandet om cirka 49,3 MSEK, vilken, vid fullteckning och efter avdrag för emissionskostnader och garantiersättning, förväntas tillföra Bolaget cirka 42 MSEK. Det är styrelsens bedömning att likviden från Erbjudandet är tillräckligt för att täcka Bolagets rörelsekapitalbehov för den kommande tolv månadersperioden. Resterande del av emissionslikviden från Företrädesemissionen samt teckningsoptionerna avses bidra till fortsatta studier på Rabeximod, vilka väntas ta cirka 18-24 månader att genomföra.</p> <p>Erbjudandet omfattas till 90 procent av icke säkerställda emissionsgarantier och styrelsen har stark tilltro att Bolaget genom Erbjudandet tillförs erforderligt rörelsekapital. Om de parter som ställt ut emissionsgarantier inte skulle infria sina åtaganden kommer bolaget söka alternativa finansieringskällor i form av lån från Bolagets ägare eller närstående parter, krediter från banker eller ytterligare nyemissioner till andra villkor. Då Bolaget inte åtar sig att genomföra avsedda studier förrän Bolaget har tillräckligt med kapital, kan Bolaget välja att skjuta upp eventuell ytterligare kapitalanskaffning. Bolaget kan även komma att behöva anpassa sin beslutade strategi eller tvingas avbryta pågående kommersialisering av Bolagets produkter.</p> <p>Det är styrelsens uppfattning att Bolaget vid ett fulltecknat Erbjudande har tillräckligt med rörelsekapital för att finansiera den löpande verksamheten de kommande arton (18) månaderna.</p>
------	------------------------------	--

AVSNITT C – VÄRDEPAPPER

C.1	Värdepapper som erbjuds	Erbjudandet omfattar units. Varje unit omfattar en (1) aktie och en (1) teckningsoption i Cyxone. Varje teckningsoption berättigar till teckning av en (1) aktie under perioden från och med 2 september 2019 till och med 18 september 2019. Aktierna har ISIN-kod SE007815428 och noteras i SEK. De teckningsoptioner som ges ut i Erbjudandet är av serie TO 2018/2019 och har ISIN-kod SE0011751817.
C.2	Valuta	Aktierna är denominerade i SEK.
C.3	Totalt antal aktier i Bolaget	Per dagen för Prospektets avgivande har Bolaget emitterat totalt 19 714 483 aktier. Alla aktier är av samma sort och medför samma ägande och rösträtt. Samtliga emitterade aktier är fullt betalda och fritt överlåtbara och har ISIN-kod SE0007815428.
C.4	Rättigheter som sammanhänger med värdepappren	Aktierna i Cyxone AB (publ) har utgivits i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551) och de rättigheter som är förenade med aktierna. Aktieägare har normalt företrädesrätt till teckning av nya aktier, teckningsoptioner och konvertibler i enlighet med aktiebolagslagen, såvida inte bolagsstämman eller styrelsen med stöd av bolagsstämmans bemyndigande beslutar om avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.
C.5	Inskränkningar i den fria överlåtbarheten	Det föreligger inga inskränkningar i rätten att fritt överlåta aktier i Bolaget.
C.6	Upptagande till handel	Ej tillämplig. Bolagets aktier handlas idag på Nasdaq First North Stockholm.
C.7	Utdelningspolicy	Cyxone är ett tillväxtbolag där genererade vinstmedel planeras att avsättas till utvecklingen av verksamheten. Någon aktieutdelning är därför inte planerad för de kommande åren. I framtiden när Bolagets resultat och finansiella ställning medger, kan aktieutdelning bli aktuell.

AVSNITT D – RISKER

D.1	Huvudsakliga risker avseende emittenten och dess verksamhet	<p>Innan en investerare beslutar sig för att investera i aktier i Cyxone är det viktigt att beakta de risker som bedöms vara av betydelse för Bolagets och aktiernas framtida utveckling. De huvudsakliga bolagsspecifika riskerna för Cyxones verksamhet är:</p> <p>CYXONE ÄR ETT UTVECKLINGSBOLAG Bolaget ägnar sig än så länge uteslutande åt forskning och produktutveckling och har ännu inte utvecklat någon produkt som Bolaget kan licensiera ut alternativt avyttra till ett läkemedelsbolag för vidare utveckling och kommersialisering. Det finns en risk att Bolaget inte kan utveckla Bolagets projekt till färdiga, försäljningsbara, produkter och att intäkter från Bolagets forskning helt eller delvis uteblir. Även om Bolaget lyckas färdigutveckla en produkt finns en risk att Bolaget inte förmår att få potentiella kunder att ersätta kända produkter eller metoder med Cyxones. En annan risk är att konkurrenterna, som i många fall har större resurser än Bolaget, utvecklar alternativa preparat som är effektivare, säkrare eller billigare än Cyxones. Detta kan leda till att Bolaget inte får avsättning för sina produkter, vilket kan påverka Bolagets resultat negativt.</p> <p>KLINISKA PRÖVNINGAR OCH REGULATORISKA GODKÄNNANDEN För att få marknadsföra eventuella framtida läkemedelsprodukter krävs att Bolaget, dess samarbetspartners och/eller underleverantörer får relevanta tillstånd från myndigheter, t.ex. svenska Läkemiddelsverket och Etikprövningsnämnden samt European Medicines Agency (EMA) och U.S. Food and Drug Administration (FDA). Detta skulle exempelvis kunna vara godkända resultat i de olika faserna för ett läkemedels utveckling eller rätt att marknadsföra och sälja ett godkänt läkemedel i en specifik region. Sådana regler, som bland annat rör preklinisk och klinisk prövning samt marknadsföring av läkemedelskandidaterna i Bolagets projektportfölj, kan förändras över tiden. Förändringar i lagstiftning, regler eller myndighetspraxis som rör Bolagets produkter och andra läkemedel kan öka Cyxones kostnader, eller annars försvåra utvecklingen av Cyxones produktkandidater, vilket skulle kunna ha en väsentlig negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.</p> <p>IMMATERIELLA RÄTTIGHETER SAMT SKYDD AV DESSA Cyxone har genom avtal förvärvat de exklusiva licensrättigheterna till patent och patentansökningar avseende cyklotidteknologi. Vidare har Cyxone förvärvat produkten Rabeximod med tillhörande patenträttigheter. Cyxone kommer att vara beroende av att erhålla och vidmakthålla immaterialrättsligt skydd för de immateriella rättigheter som är hänförliga till Bolagets produkter. Risk finns att Bolaget inte lyckas erhålla och/eller försvåra patentskydd för sina immateriella tillgångar. Vidare finns det risk att framtida patent som beviljas för andra än Bolaget kan komma att begränsa Bolagets möjlighet att kommersialisera sina immateriella tillgångar, vilket kan påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.</p> <p>FINANSIERINGSBEHOV OCH KAPITAL Bolaget väntas behöva anskaffa mer externt kapital innan Bolaget når ett positivt kassaflöde. Det finns en risk att sådant kapital inte kan anskaffas när behov uppstår eller att det inte kan anskaffas på för Bolaget acceptabla villkor. Detta kan få negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.</p> <p>PRODUKTKONCENTRATION Bolagets värde är till stor del beroende av en framgång för Bolagets ledande projekt T20K. Bolagets marknadsvärde skulle påverkas negativt av en motgång för T20K.</p>
D.3	Huvudsakliga risker avseende de värdepapper som erbjuds	<p>Potentiella investerare ska vara medvetna om att en investering i Bolagets värdepapper innebär en betydande risk. De huvudsakliga värdepappersrelaterade riskerna för Cyxones</p> <p>AKTIEKURSENS UTVECKLING Nuvarande och potentiella investerare bör beakta att en investering i Cyxone är förenad med risk och att det inte finns några garantier för att aktiekursen kommer att ha en positiv utveckling. Detta medför en risk att en investerare kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital. Aktiekursen kan komma att fluktueras till följd av resultatvariationer i Bolagets kvartalsrapporter, det allmänna konjunkturläget och förändringar i aktiemarknadens intresse för bolaget och dess aktie. Begränsad likviditet i aktien kan i sin tur bidra till att förstärka sådana fluktuationer i aktiekursen. Aktiekursen kan därmed komma att påverkas av faktorer som står helt eller delvis utanför Bolagets kontroll. En investering i aktier i Cyxone bör därför föregås av en noggrann analys av Bolaget, dess konkurrenter och omvärld, generell information branschen, det allmänna konjunkturläget samt övrig relevant information. Det finns risk att aktier i Cyxone inte kan säljas till en, för aktieägaren vid var tid, acceptabel kurs.</p> <p>HANDELSPLATS Aktierna i Cyxone handlas på Nasdaq First North. Nasdaq First North är en alternativ marknadsplats och har inte samma juridiska status som en reglerad marknad. Bolag på Nasdaq First North regleras av ett särskilt regelverk och inte av de juridiska krav som ställs för handel på en reglerad marknad. En investering i ett bolag som handlas på Nasdaq First North är mer riskfylld än en investering i ett börsnoterat bolag.</p> <p>UTSPÄDNING Aktieägare som helt eller delvis väljer att inte utnyttja sina uniträtter i Erbjudandet kommer att få sin röstandel och sin del av Bolagets aktiekapital utspädd, innebärande att aktieägarens relativa röststyrka vid bolagsstämma försvagas samt att aktieägarens andel i Bolagets tillgångar och resultat minskar. Utspädningseffekten för aktieägare som inte väljer att delta i Erbjudandet uppgår till 50 procent, förutsatt att Erbjudandet fulltecknas. Om alla teckningsoptioner utnyttjas resulterar detta i en ytterligare utspädning om cirka 33,3 procent. Den totala utspädningseffekten blir således cirka 66,7 procent.</p>

AVSNITT E – ERBJUDANDE

E.1	Emissionsbelopp och emissionskostnader värdepappren	Emissionsbeloppet från teckning av units vid ett fullt tecknat Erbjudande beräknas uppgå till cirka 49,3 MSEK före emissionskostnader. Emissionskostnaderna beräknas uppgå till cirka 3 MSEK. Om teckningsoptionerna utnyttjas till fullo tillförs Bolaget ytterligare cirka mellan 73,9 och 147,9 MSEK, beroende på teckningskurs.
E.2a	Motiv till Erbjudandet och användandet av emissionslikvid	<p>BAKGRUND</p> <p>Cyxone har sedan Bolagets grundades 2015 fokuserat på att utveckla substanser för behandling mot autoimmuna sjukdomar, ett område där det idag saknas effektiva och säkra behandlingar utan biverkningar. Bolagets produktportfölj består av två substanser: T20K mot multipel skleros (MS) som befinner sig i preklinisk fas, samt Rabeximod mot ledgångsreumatism (reumatoid artrit; RA) som befinner sig i klinisk fas 2. Under 2017 ingick Bolaget ett avtal för att förvärva Rabeximod med syfte att bredda Bolagets produktportfölj och samtidigt erhålla en lovande läkemedelskandidat inriktad mot autoimmuna sjukdomar. Förvärvet slutfördes under 2018. Substansen är en oral lösning med en gynnsam säkerhetsprofil som har potential att behandla de patienter som inte svarar på dagens standardbehandling för RA. Substansens effekt påvisades av tidigare innehavare i en klinisk fas 2a-studie, genomförd mellan 2007 och 2009, där gynnsam verkan mättes efter 16 veckor. Då kontrollperioden för studien var 12 veckor blev utfallet av studien negativ varpå den tidigare ägaren ansåg konkurrenters projekt som mer lovande och följaktligen avslutade Rabeximods utveckling. Konkurrenternas efterföljande studier misslyckades senare med att påvisa substansernas effekt vilket åter förbättrade Rabeximods potential. Cyxone förvärvade då läkemedelskandidaten med syfte att återuppta studierna och planerar nu en fas 2b-studie med 24 veckors kontrollperiod för att validera substansens effekter. I enlighet med Läkemedelsverkets regler gällande utveckling av läkemedel kan resultat från två studier, om studierna anses lika, slås samman i en s.k. "poolning" av data. Cyxones mål med den planerade fas 2b-studie är att utföra den så att positiva resultat ska erhållas och att Läkemedelsverket anser studien komplettera tidigare genomförda fas 2a-studien till den grad att studierna tillsammans ska kunna poolas och då utgöra tillräckligt med underlag för att även motsvara underlag för en fas 3-studie. Detta skulle innebära att ingen separat fas 3-studie behöver genomföras och att Bolaget skulle uppnå stora kostnads- samt tidsbesparingar.</p> <p>MOTIV</p> <p>Cyxones strategi är att med hjälp av sitt breda nätverk av universitet samt läkemedelsbolag utveckla läkemedel till fas 3 för att sedan sälja licensen till läkemedelsbolag. Detta innebär även att Bolaget är relativt resurssnålt eftersom olika specialister endast tas in under de perioder de behövs, samt att skarpt fokus kan hållas på att uppfylla framtidsutsikten som är att göra substantiella licensavtal med Bolagets produktportfölj bestående av substanserna T20K och Rabeximod, givet positiva studieresultat.</p> <p>Utvecklingen av Rabeximod befinner sig i en process där en kompletterande fas 2b-studie krävs för att ta utvecklingen vidare mot validering och kommersialisering vilket skulle innebära intäkter för Bolaget. Nuvarande kassa anses emellertid inte vara tillräcklig för att bekosta denna studie som förväntas kosta cirka 50–55 miljoner och ta mellan 18 och 24 månader att genomföra.</p> <p>Befintligt rörelsekapital beräknas täcka kostnader för utveckling av T20K. Emellertid saknas kapital för att finansiera den planerade fas 2b-studien av Rabeximod.</p> <p>Bolaget kommer att använda emissionslikviden i Erbjudandet för att finansiera driften av Bolagets verksamhet med fokus på den fortsatta utvecklingen av Rabeximod. Under 2018 kommer Rabeximod att testas i en klinisk fas 2b-studie för att kunna beskriva dess farmakologiska effekter samt att fastställa en god sjukdomslindring utan negativa biverkningar. Bolaget har begränsat med fasta kostnader och har därför möjlighet att relativt omgående reducera kostnaderna för att bedriva verksamheten. Eftersom Bolaget har en minimal infrastruktur kan Bolaget kapa kostnader genom att avstå från de studier som inte är absolut essentiella för regulatoriskt godkännande. Vidare kan Bolaget även välja att förlägga studierna vid mindre kostsamma laboratorier, som har mindre resurser. Utöver nyemissioner kan Bolaget även anskaffa ytterligare kapital från institutionella investerare, genom bidrag från EU (exempelvis genom Eurostars eller H2020) samt genom att ingå optionsavtal med läkemedelsbolag där Bolaget erhåller en ersättning i samband med avtalets ingående.</p> <p>Emissionslikviden i Erbjudandet avses användas till följande (i prioriteringsordning; med andel av belopp):</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. <i>Ingå avtal med externa parter för inledande av studier gällande Rabeximod. (cirka 5 procent)</i> 2. <i>Genomförande av fas 2b-studie, enligt vad som beskrivs ovan och i Prospektet. (cirka 95 procent)</i> <p>Beroende på hur projektet med Rabeximod fortskrider avses likviden från teckningsoptionerna användas till följande (i prioriteringsordning; utan andel av belopp då Bolaget inte med exakthet kan förutse detta):</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. <i>Slutförande av studier gällande Rabeximod.</i> 2. <i>Utveckling av T20K.</i>

E.3	Former och villkor för Erbjudandet	<p>ERBJUDANDET Erbjudandet riktar sig till Bolagets aktieägare. Erbjudandet omfattar högst 19 714 483 units, där en (1) unit består av en (1) nyemitterad aktie i Cyxone samt en (1) teckningsoption. Varje teckningsoption berättigar till teckning av en (1) aktie under perioden från och med 2 september 2019 till och med 18 september 2019. Vid fulltecknande av Erbjudandet kommer Bolaget att tillföras cirka 49,3 MSEK. Vid fullt nyttjade teckningsoptioner tillförs Bolaget ytterligare mellan 73,9 och 147,9 MSEK, beroende på teckningskursen. Teckningsoptionerna ges ut vederlagsfritt.</p> <p>ERBJUDANDEPRIS Erbjudandepriiset är fastställt till 2,50 SEK per unit.</p> <p>ANMÄLAN Anmälan om teckning av units med stöd av uniträtter ska ske genom samtidig kontant betalning senast den 23 oktober 2018. Teckning och kontant betalning ska antingen göras med den förtryckta inbetalningsavi som medföljer emissionsredovisningen eller med den inbetalningsavi som är fogad till den särskilda anmälningssedeln.</p> <p>Teckning av nya aktier ska göras under perioden från och med 8 oktober 2018 till och med 23 oktober 2018. Anmälan är bindande.</p> <p>TILLDELNING Beslut om tilldelning av aktier fattas av Bolagets styrelse i samråd med Mangold.</p> <p>LIKVIDDAG Planerad likviddag är den 29 oktober 2018.</p> <p>FÖRLÄNGNING OCH AVBRYTANDE AV ERBJUDANDET Styrelsen för Cyxone har inte rätt att avbryta Erbjudandet att teckna units i Bolaget. Styrelsen för Cyxone äger rätt att förlänga den tid under vilken anmälan om teckning och betalning kan ske. En eventuell förlängning av tiden för teckning och betalning ska beslutas senast före teckningsperiodens utgång och offentliggöras genom pressmeddelande.</p>
E.4	Intressen och intressevillkor	Mangold är finansiell rådgivare till Bolaget samt agerar emissionsinstitut i samband med Erbjudandet. Advokatfirman Delphi KB är legal rådgivare till Cyxone i samband med Erbjudandet.
E.5	Säljare av aktier och Lock up-avtal	<p>Inför Erbjudandet har Accequa AB (som ägs av Kjell Stenberg, Bert Junno och Mikael Lindstam) ingått lock up för sex månader från och med 1 september 2018 gällande de 5 962 500 aktier Accequa AB har i Cyxone.</p> <p>Utöver ovan har OxyPharma AB ingått lock up för sex månader från och med 1 september 2018 gällande de 1 916 372 aktier OxyPharma AB har i Cyxone.</p> <p>Totalt är således 7 878 872 aktier under lock up, motsvarande 40 procent av Bolaget.</p>
E.6	Utspädningseffekt	Erbjudandet medför en ökning av antalet aktier i Bolaget från 19 714 483 aktier till 39 428 966 aktier, motsvarande en utspädning om 50 procent förutsatt ett fulltecknat Erbjudande (beräknat efter registrering av de aktier som emitteras i Erbjudandet). Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna ökar antalet aktier från 39 428 966 aktier till 59 143 449 aktier, motsvarande en utspädning om ytterligare cirka 33,3 procent (beräknat efter registrering av de aktier som emitteras i teckningsoptionerna). Vid full teckning i Erbjudandet och fullt utnyttjande av teckningsoptionerna uppgår den maximala utspädningen till cirka 66,7 procent.
E.7	Kostnader som åläggs investerare	Ej tillämplig. Courtage utgår ej.

RISKFaktorER

En investering i Cyxone är förenad med risker. Dessa risker skulle kunna ha en väsentlig negativ inverkan, direkt eller indirekt, på Bolagets framtida verksamhet, ekonomiska ställning och lönsamhet. De kan också medföra att aktierna i Bolaget förlorar hela eller delar av sitt värde och att aktieägarna i Bolaget därmed förlorar hela eller delar av sin investering. Vid bedömning av Bolagets framtida utveckling är det därför av vikt att vid sidan av möjligheter till positiv utveckling även beakta olika risker i Bolagets verksamhet. Vissa riskfaktorer ligger helt eller delvis utanför Bolagets kontroll. De risker som beskrivs nedan är inte rangordnade efter sannolikhet, betydelse eller potentiell påverkan på Bolagets framtida verksamhet, ekonomiska ställning och lönsamhet. Beskrivningen av riskfaktorer är inte fullständig utan innehåller endast exempel på sådana riskfaktorer som kan få betydelse för Bolagets framtida verksamhet, ekonomiska ställning och lönsamhet och som en investerare bör beakta tillsammans med övrig information i Prospektet. Följaktligen skulle ytterligare riskfaktorer som för närvarande inte är kända eller som för tillfället inte anses vara betydande också kunna påverka Bolagets framtida verksamhet, ekonomiska ställning och lönsamhet. Investerare uppmanas därför att göra sin egen bedömning av nedan angivna och andra potentiella riskfaktorer betydelse för Bolagets framtida verksamhet, ekonomiska ställning och lönsamhet samt att göra en allmän affärsanalys.

Prospektet innehåller framtidsinriktade uttalanden som kan påverkas av framtida händelser, risker och osäkerheter. Bolagets faktiska resultat kan skilja sig väsentligt från de resultat som förväntades i de framtidsinriktade uttalandena på grund av många faktorer, däribland men inte begränsat till de risker som beskrivs nedan och i andra delar av Prospektet.

VERKSAMHETS- OCH BRANSCHRELATERADE RISKER

Innan en investerare beslutar sig för att investera i units i Cyxone är det viktigt att beakta de risker som bedöms vara av betydelse för Bolagets och aktiernas och teckningsoptionerna framtida utveckling. De huvudsakliga bolagsspecifika riskerna för Cyxones verksamhet är enligt nedan.

FINANSIERINGSBEHOV OCH KAPITAL

Bolaget väntas behöva anskaffa mer externt kapital innan Bolaget når ett positivt kassaflöde. Det finns en risk att sådant kapital inte kan anskaffas när behov uppstår eller att det inte kan anskaffas på för Bolaget acceptabla villkor. Detta kan få negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat. Storleken på och tidpunkten för Cyxones 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 de studier som Bolaget genomför och andra faktorer relaterade till Bolagets verksamhet. Det finns en risk att sådant kapital inte kommer att kunna erhållas på villkor som är fördelaktiga för Bolagets aktieägare. Om ytterligare externt kapital måste anskaffas via nyemission av aktier eller aktierelaterade instrument riskerar befintliga aktieägare att bli utspädda. Bolaget kan även komma att öka sin skuldsättning via lån eller andra krediter för att anskaffa finansiering. Vid en eventuell skuldfinansiering kan villkor som begränsar Bolagets handlingsfrihet i olika avseenden uppställas och Bolaget kan komma att behöva ställa säkerheter över viktiga tillgångar. För det fall Bolaget inte lyckas generera intäkter i tillfredsställande omfattning eller inte lyckas med att hantera uppkomna finansieringsbehov, kan detta komma att substansiellt påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt och kan i värsta fall även leda till företagsrekonstruktion, konkurs eller annan avveckling av Bolaget.

CYXONE ÄR ETT UTVECKLINGSBOLAG

Bolaget ägnar sig än så länge uteslutande åt forskning och produktutveckling och har ännu inte utvecklat någon produkt som Bolaget kan licensiera ut alternativt avyttra till ett läkemedelsbolag för vidare utveckling och kommersialisering. Det finns en risk att Bolaget inte kan utveckla Bolagets projekt till färdiga, försäljningsbara, produkter och att intäkter från Bolagets forskning helt eller delvis uteblir. Även om Bolaget lyckas färdigutveckla en produkt finns en risk att Bolaget inte förmår att få potentiella kunder att ersätta kända produkter eller metoder med Cyxones. En annan risk är att konkurrenterna, som i många fall har större resurser än Bolaget, utvecklar alternativa preparat som är effektivare, säkrare eller billigare än Cyxones. Detta kan leda till att Bolaget inte får avsättning för sina produkter, vilket kan påverka Bolagets resultat negativt.

KONKURRENS

Cyxone 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. Bolagets framtida konkurrensmöjligheter är bland annat beroende av att Bolagets produktkandidater erhåller ett effektivt immaterialrättsligt skydd och av att sådant skydd kan vidmakthållas. Vidare är Cyxone verksam på en marknad där många av Bolagets konkurrenter har större finansiella resurser än Bolaget. Därtill kan Bolaget utsättas av 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 verksamhet, resultat och finansiella ställning.

BEROENDE AV NYCKELPERSONER

Bolaget är beroende av att ha nyckelpersoner i olika befattningar. Förmågan att behålla nuvarande nyckelpersoner liksom möjligheten att attrahera nya nyckelpersoner med relevant utbildning och erfarenhet är avgörande för Bolagets framtida utveckling. Det finns en risk att Cyxone inte kommer att kunna lyckas behålla eller skapa samarbete med nyckelpersoner som har eller skulle kunna ha betydelse för Bolaget. Om nyckelpersoner lämnar Cyxone eller om Bolaget inte kan attrahera kvalifi-

cerade personer kan detta inverka negativt på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

BEROENDE AV SAMARBETSPARTNERS

Cyxone agerar som uppdragsgivare i stället för att bygga egen laboratorieverksamhet varav Cyxones utveckling och tillverkning är beroende av ett fortsatt samarbete med externa partners. Bolaget för löpande förhandlingar med flera kontraktsforskningslaboratorier angående samarbeten för fortsatt utveckling av sin produktkandidat T20K, men har i dagsläget inte ingått avtal med något laboratorium.

BEROENDE AV ATT INGÅ LICENSAVTAL ELLER KUNNA AVYTTRA PRODUKTKANDIDATER

Bolagets verksamhet innebär att Bolaget licensierar in eller förvärvar lovande substanser från tidig utvecklingsfas, utvecklar projekten till klinisk fas 3 för att därefter licensiera ut eller avyttra produkten till ett läkemedelsbolag med starka resurser för utveckling i klinisk fas 3 samt kommersialisering. Cyxone är därför beroende av att kunna ingå licensavtal eller avyttra produktkandidaterna efter Bolaget vidareutvecklat produkten.

INKÖP OCH PRISSÄTTNING

Den typ av terapier som Cyxone utvecklar finansieras vanligtvis helt eller delvis av någon annan än patienten på flera av Bolagets tilltänkta marknader. Sådana finansiärer kan exempelvis vara vårdgivare, läkemedelssubventionerande myndigheter eller försäkringsbolag. Om finansiärerna inte accepterar Cyxones produkter eller anser att de är för högt prissatta kan det bli svårare att få ut produkterna på marknaden och försämra produkternas kommersiella potential, vilket kan påverka Cyxones finansiella ställning och resultat negativt.

KLINISKA PRÖVNINGAR OCH REGULATORISKA GODKÄNNANDEN

För att få marknadsföra eventuella framtida läkemedelsprodukter krävs att Bolaget, dess samarbetspartners och/eller underleverantörer får relevanta tillstånd från myndigheter, t.ex. svenska Läkemedelsverket och Etikprövningsnämnden samt European Medicines Agency (EMA) och U.S. Food and Drug Administration (FDA). Detta skulle exempelvis kunna vara godkända resultat i de olika faserna för ett läkemedels utveckling eller rätt att marknadsföra och sälja ett godkänt läkemedel i en specifik region. Sådana regler, som bland annat rör preklinisk och klinisk prövning samt marknadsföring av läkemedelskandidaterna i Bolagets projektportfölj, kan förändras över tiden. Förändringar i lagstiftning, regler eller myndighetspraxis som rör Bolagets produkter och andra läkemedel kan öka Cyxones kostnader, eller annars försvåra utvecklingen av Cyxones produktkandidater, vilket skulle kunna ha en väsentlig negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

IMMATERIALRÄTTSLIGA FRÅGOR

Cyxone har genom avtal förvärvat de exklusiva licensrättigheterna till patent och patentansökningar avseende cyklotidteknologi. Vidare har Cyxone förvärvat produkten Rabeximod med tillhörande patenträttigheter. Cyxone kommer att vara beroende av att erhålla och vidmakthålla immaterialrättsligt skydd för de immateriella rättigheter som är hänförliga till Bolagets produkter. Förutsättningarna för att patentskydda uppfinningar inom området för läke-

medel är generellt sett svårbedömda och innefattar komplexa juridiska och vetenskapliga bedömningar. Det finns en risk att Cyxone inte kan erhålla patent för sina produkter eller sin teknologi. Patent har vidare en begränsad livslängd.

Det föreligger en risk att befintlig och eventuell framtida patentportfölj och övriga immateriella rättigheter som innehas av Bolaget inte kommer att utgöra ett fullgott kommersiellt skydd. Det föreligger även en risk för att Bolagets befintliga och eventuella framtida patentportfölj, i händelse av exempelvis en tvist eller anspråk från tredje part, inte kommer att kunna vidmakthållas eller kommer belastas av skyldighet för Bolaget att betala licensavgifter eller liknande till tredje part. De teknologier som Bolaget använder i sin forskning, eller som ingår i de produktkandidater som Cyxone utvecklar och avser att kommersialisera, kan göra intrång i patent som ägs eller kontrolleras av annan. Tredje part kan även göra intrång i patent som ägs eller kontrolleras av Cyxone.

Intrång i Cyxones immateriella rättigheter skulle kunna försämra Bolagets konkurrensförmåga eller på annat sätt skada verksamheten. Det kan visa sig nödvändigt för Cyxone att inleda rättsprocesser för att skydda sina immateriella rättigheter. Sådana rättsliga processer skulle kunna bli betungande, kostsamma och störa den dagliga verksamheten. Det finns även en risk för att processerna inte kan lösas på ett för Cyxones fördelaktigt sätt eller att Cyxone inte på annat sätt lyckas skydda sina immateriella rättigheter. Därtill finns risk för att Cyxone utsätts för stämningar på grund av påståenden om intrång i annans immateriella rättigheter, vilket kan bli betungande och kostsamt. För det Cyxone inte vinner sådana processer eller annars lyckas försvara sig mot sådana påståenden, finns risk för att Bolaget förbjuds att använda viss teknik eller åläggs att betala höga skadestånd.

Cyxone är även beroende av know-how och företagshemligheter. Det är inte möjligt att till fullo skydda sig mot obehörig spridning av information, vilket medför en risk för att konkurrenter får del av och kan dra nytta av den know-how som utvecklats eller innehas av Cyxone. Vidare kan spridande av företagshemligheter påverka Bolagets möjligheter att beviljas patent.

Om någon av de ovanstående riskerna skulle komma att inträffa skulle det kunna ha en väsentlig negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

CYKLOTIDTEKNOLOGI

Cyxones verksamhet bygger på licensrättigheterna till cyklotidteknologin. Licensrättigheterna har förvärvats från Accequa AB, som erhållit en exklusiv licens till cyklotidteknologin från det Medicinska Universitetet i Wien (som tillsammans med Universitetskliniken i Freiburg äger dessa immateriella rättigheter). Det Medicinska Universitetet i Wien har rätt att säga upp Licensavtalet och återfå alla immateriella rättigheter avseende cyklotidteknologin om Accequa (det vill säga Bolaget) upphör med att utveckla de patent och patentansökningar som avser cyklotidteknologin till effektiva terapeutiska, preventiva eller diagnostiska, produkter för autoimmuna sjukdomar för människor eller djur (vilket är

Cyxones målsättning), eller om Accequa begår ett avtalsbrott och inte vidtar rättelse inom 90 dagar från det att det Medicinska Universitetet i Wien har underrättat Accequa om avtalsbrottet. För det fall att parterna inte kan enas om i fall Accequa utvecklar de patent och patentansökningar som avser cyklotidteknologin till effektiva terapeutiska, preventiva eller diagnostiska, produkter för autoimmuna sjukdomar för människor eller djur ska en skiljeman utses för att avgöra frågan. Om licensavtalet sägs upp av det Medicinska Universitetet i Wien mot bakgrund av ovan skulle det kunna ha en väsentlig negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

PRODUKTKONCENTRATION

Bolagets värde är till stor del beroende av framgång för Bolagets två ledande projekt T20K som är i preklinisk fas och Rabeximod som är i klinisk fas 2. Bolagets marknadsvärde skulle påverkas negativt vid en motgång för T20K eller Rabeximod.

FORSKNING OCH UTVECKLING

Innan ett läkemedel 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. Resultaten av sådana studier kan vara oförutsedda och oönskade och därmed är Bolagets prognostiserade kostnader relaterade till sådana studier förknippade med stor osäkerhet. Oförutsedda studieresultat kan även leda till att koncept och studier måste omprövas, vilket innebär att nya kompletterande studier kan komma att behöva utföras till betydande kostnader eller att studierna helt läggs ned. Det föreligger även en risk att Bolaget och dess samarbetspartners är oförmögna att rekrytera nödvändigt antal patienter för att genomföra studierna, eller att sådan rekrytering blir försenad eller fördröjas. Det finns också en risk att Bolaget och dess samarbetspartners blir tvunget att begränsa antalet patienter som deltar i studierna, vilket kräver myndighetsgodkännande, är förenat med kostnader, riskerar att föranleda tvivel på integriteten av data som genereras genom studierna, eller är omöjligt att implementera. Oförutsedda studieresultat, eller försenad eller utebliven rekrytering av patienter, kan komma att försena eller förhindra lanseringen av produktkandidaterna på marknaden, om myndigheter eller andra beslutsfattare beslutar att Bolagets produktkandidater inte uppfyller etablerade kriterier.

En utebliven lansering av Bolagets produktkandidater skulle kunna ha en väsentlig negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning. Vidare behöver inte framgångsrika tidiga studier innebära att efterföljande studier får önskat resultat. Prekliniska försök grundar sig på ett begränsat antal studier och kan efter ytterligare granskning revideras eller upphävas, på grund av myndighetsbeslut eller ytterligare prekliniska eller kliniska prövningar i senare skeden. Utfall från prekliniska studier överensstämmer inte alltid med de resultat som uppnås vid kliniska studier och resultat från tidiga kliniska studier överensstämmer inte heller alltid med resultat i mer omfattande och senare studier.

ANSVAR FÖR BIVERKNINGAR ETC.

Patienter som deltar i kliniska studier med Cyxones

produktkandidater kan drabbas av biverkningar. Konsekvenserna av sådana potentiella biverkningar kan försena eller stoppa den fortsatta produktutvecklingen samt begränsa eller förhindra produktens kommersiella användning eller leda till att skadestands- eller andra krav, inklusive krav grundade på produktansvar, riktas mot Bolaget. Eventuella krav kan överstiga Bolagets försäkrade belopp. Om krav skulle framställas eller ansvar göras gällande skulle det kunna ha en väsentlig negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning. Biverkningar kan även få som konsekvens 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. Sådana omständigheter skulle kunna ha en väsentlig negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

BEHANDLING AV PERSONUPPGIFTER

Bolaget behandlar personuppgifter inom ramen för sin verksamhet, däribland personuppgifter om enskilda personers hälsotillstånd, vilka utgör känsliga personuppgifter och omfattas av särskilda krav enligt gällande och kommande lagstiftning på personuppgiftsområdet. Det finns en risk för att Bolaget inte för närvarande eller i framtiden uppfyller samtliga krav som uppställs på behandlingen av personuppgifter, brister i sina åligganden gentemot de personer personuppgifterna avser eller på annat sätt inte efterlever personuppgiftslagstiftningens krav. Det finns en risk att felaktig behandling av personuppgifter leder till sanktioner från myndigheter och/eller skadar Bolagets renommé, vilket kan medföra en negativ påverkan på Bolagets verksamhet.

TVISTER, ANSPRÅK, UTREDNINGAR OCH PROCESSER

Cyxone riskerar att bli part i tvister inom ramen för den normala affärsverksamheten och att bli föremål för anspråk i rättsliga processer rörande avtal, produktansvar och andra krav på grund av att Bolagets produkter är defekta eller orsakar person- eller sakskada, eller påstådda brister i leveranser av varor. Rättsliga domstolsprocesser och/eller skiljeförfarande kan vara tids- och kostnadskrävande, störa den normala verksamheten, avse betydande belopp eller principiellt viktiga frågor, påverka Bolagets affärsrelationer negativt, medföra administrativa och/eller rättsliga sanktioner och det finns en risk för att de inte kan lösas på ett för Bolaget fördelaktigt sätt. Det finns vidare en risk att Bolaget genom rättsliga processer ådrar sig skadestandsansvar för belopp som inte omfattas av Bolagets försäkringsskydd och som inte kan återfås genom anspråk på t.ex. underleverantörer. Det finns även en risk för att Bolaget vid förlust i rättsliga processer tvingas ersätta motparten för processkostnader. Om en tvist skulle relatera till en avtalsrelation som lyder under utländsk lag eller avseende vilken tvistlösning ska ske genom domstols- eller skiljeförfarande i utlandet, kan kostnaderna bli särskilt höga. Skulle förutnämnda tvister inträffa och Bolaget hållas ansvarigt finns det en risk att kraven inte till fullo täcks av Bolagets försäkringsskydd. Större tvister skulle således kunna medföra en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och

resultat. Vidare kan exponering för tvister eller myndighetsförfaranden, även om de finansiella riskerna inte behöver vara betydande, påverka Bolagets renommé.

VÄRDEPAPPERSRELATERADE RISKER

Potentiella investerare ska vara medvetna om att en investering i Bolagets värdepapper innebär en betydande risk. De huvudsakliga värdepappersrelaterade riskerna för Cyxones units är beskrivna nedan.

INVESTERING I VÄRDEPAPPER

Att investera i värdepapper innebär alltid ett risktagande. Eftersom en värdepappersinvestering kan öka eller minska i värde finns det en risk att en investerare inte kommer att kunna få tillbaka hela det investerade kapitalet. Utvecklingen för ett börsnoterat värdepapper beror på bolagsspecifika faktorer samt faktorer som rör kapitalmarknaden i dess helhet. Sådana faktorer kan också öka värdepapprets volatilitet. Det är omöjligt för ett enskilt bolag att kontrollera alla de faktorer som kan komma att påverka dess kurs, varför varje investeringsbeslut avseende värdepapper bör föregås av en noggrann analys.

AKTIERELATERADE RISKER

Att investera i aktier innebär alltid ett risktagande. Eftersom en aktieinvestering kan öka eller minska i värde finns det en risk att en investerare inte kommer att kunna få tillbaka hela det investerade kapitalet. Utvecklingen för en börsnoterad aktie beror på bolagsspecifika faktorer samt faktorer som rör kapitalmarknaden i dess helhet. Sådana faktorer kan också öka aktiekursens volatilitet. Det är omöjligt för ett enskilt bolag att kontrollera alla de faktorer som kan komma att påverka dess aktiekurs, varför varje investeringsbeslut avseende aktier bör föregås av en noggrann analys.

NOTERINGSKRAV

Bolagets aktier och teckningsoptioner skulle kunna avnoteras för det fall Bolaget inte framgent lever upp till kraven som ställs för att vara noterad på First North. Om den risken realiserats försämras aktieägarnas möjlighet att avyttra de aktuella värdepappren.

MARKNADSPLATS

Bolag vars värdepapper handlas på Nasdaq First North är inte skyldiga att följa samma regelverk som bolag vars aktier handlas reglerad marknad utan är i stället underkastade en mindre omfattande uppsättning regler. Som en följd av skillnader i de olika regelverkens omfattning, är en placering i värdepapper som handlas på en handelsplattform mer riskfylld än en placering i aktier som handlas på en reglerad marknad.

LIKVIDITETSRISKER

Det finns en risk att en aktiv och likvid handel inte blir varaktig, vilket kan medföra svårigheter för en aktieägare att sälja sina värdepapper. Det finns också en risk att marknadskursen avsevärt skiljer sig från teckningskursen i Erbjudandet. Risken för volatilitet är särskilt stor i bolag som, likt Cyxone, ännu inte lanserat någon produkt eftersom marknadsvärdet på Bolaget inte grundar sig på vad Bolaget presterat utan på förväntningar om framtiden.

STÖRRE AKTIEÄGARES AVYTTRING AV AKTIER I BOLAGET

Bolagets största aktieägare äger cirka 43 procent av aktierna i Bolaget. Om denna/dessa, inom ramen för lockup-avtal, bestämmer sig för att avyttra sitt innehav i marknaden, eller om marknaden skulle uppfatta att en sådan avyttring kan komma att bli aktuell, kan det komma att påverka aktiekursen negativt.

VIDHÄNGANDE TECKNINGSOPTIONER

Kursutveckling av Cyxones aktie kan påverka handeln med teckningsoptioner som emitteras i Erbjudandet. En negativ aktiekursutveckling kan komma att medföra negativa effekter på teckningsoptionernas värde. Om aktiekursen går ner under kursen för utnyttjande av teckningsoptioner blir teckningsoptionerna värdelösa.

EJ SÄKERSTÄLLDA GARANTIÄTAGANDEN

Vissa investerare har åtagit sig att gemensamt ingå emissionsgarantier om units i Erbjudandet motsvarande cirka 44,4 MSEK, eller 90 procent av Erbjudandet. Dessa emissionsgarantier är undertecknade, men inte säkerställda från bank eller annan extern part. Följaktligen finns det en risk för att de som har lämnat emissionsgaranti inte kan fullgöra sina åtaganden gentemot Bolaget på grund av faktorer utanför Bolagets kontroll. Uppfylls inte ovan nämnda garantiförbindelser kan det medföra att Erbjudandet inte fulltecknas, vilket leder till att Bolaget får in mindre kapital än beräknat.

UTSPÄDNING GENOM FRAMTIDA NYEMISSIONER

Bolaget kan i framtiden komma att genomföra nyemissioner av aktier och aktierelaterade instrument för att anskaffa kapital. Samtliga sådana emissioner kan minska det proportionella ägandet och röstandel samt vinst per aktie för innehavare av aktier i Bolaget. Eftersom tidpunkten och villkoren för eventuella framtida emissioner kommer att bero på Cyxones situation och marknadsförhållandena vid den aktuella tidpunkten, kan Bolaget inte förutse eller uppskatta belopp, tidpunkt eller andra villkor för sådana emissioner. Det föreligger således en risk att sådana emissioner genomförs på för befintliga aktieägare otillfredsställande villkor, vilket kan medföra en negativ påverkan på aktiekursen samt medföra en utspädning av befintliga aktieägares innehav. Vidare kan eventuella nyemissioner få en negativ effekt på aktiernas marknadspris.

UTSPÄDNING I ERBJUDANDET

Aktieägare som helt eller delvis väljer att inte utnyttja sina uniträtter i Erbjudandet kommer att få sin röstandel och sin del av Bolagets aktiekapital utspädd, innebärande att aktieägarens relativa röststyrka vid bolagsstämma försvagas samt att aktieägarens andel i Bolagets tillgångar och resultat minskar. Utspädningseffekten för aktieägare som inte väljer att delta i Erbjudandet uppgår till 50 procent, förutsatt att Erbjudandet fulltecknas. Om alla teckningsoptioner utnyttjas resulterar detta i en ytterligare utspädning om cirka 33,3 procent. Den totala utspädningseffekten blir således cirka 66,7 procent.

INBJUDAN TILL TECKNING AV UNITS

FÖRETRÄDESEMISSIONEN

I syfte att finansiera en fas 2b-studie av Bolagets ena huvudkandidat Rabeximod för att fortskrida substansens utveckling mot kommersialisering, har styrelsen för Cyxone den 13 september 2018 beslutat att genomföra en företrädesemission om högst 19 714 483 units, villkorat av godkännande vid extra bolagsstämma den 1 oktober 2018. Vid extra bolagsstämma i Cyxone den 1 oktober 2018 beslutades att godkänna styrelsens beslut.

Den som på avstämningsdagen den 4 oktober 2018 är registrerade som aktieägare i Cyxone erhåller en (1) uniträtt för varje innehavd aktie. En (1) uniträtt ger rätt att teckna en (1) unit. En (1) unit består av en (1) nyemitterad aktie och en (1) teckningsoption. Varje teckningsoption berättigar till teckning av en (1) aktie under perioden från och med 2 september 2019 till och med 18 september 2019. En unit kommer tecknas till en teckningskurs om 2,50 SEK. Teckning sker under perioden från och med 8 oktober 2018 till och med 23 oktober 2018. Teckningsoptionerna ges ut vederlagsfritt.

För det fall samtliga units inte tecknas med stöd av uniträtter ska styrelsen besluta om tilldelning av units tecknade utan stöd av uniträtter. Tilldelning kommer ske i enlighet med styrelsens beslut.

Teckning kan även ske utan företrädesrätt i enlighet med vad som framgår av avsnittet "*Villkor och avisningar*". Emissionsbeslutet innebär att Bolagets aktiekapital kan komma att öka med högst cirka 1 487 886 SEK, genom emission av högst 19 714 483 aktier. Utspädningen för befintliga ägare som väljer att inte teckna sin andel uppgår till högst 50 procent, vid full teckning av Erbjudandet. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna kan Bolaget komma att emittera ytterligare 19 714 483 aktier, vilket då motsvarar en utspädning om ytterligare cirka 33,3 procent. Den totala utspädningen för en aktieägare som väljer att inte delta i Erbjudandet uppgår således till cirka 66,7 procent. Aktieägare som väljer att inte delta i Erbjudandet har möjlighet att helt eller delvis kompensera sig ekonomiskt för utspädningen genom att sälja sina uniträtter. Teckningskursen uppgår till 2,50 SEK per unit, vilket innebär att Erbjudandet, om det fulltecknas, tillför Bolaget cirka 49,3 MSEK före emissionskostnader. Emissionskostnaderna beräknas uppgå till cirka 3 MSEK. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna kan Bolaget komma att tillföras cirka mellan 73,9 och 147,9 MSEK, beroende på teckningskurs.

EMISSIONSGARANTIER

Av det totala emissionsbeloppet har cirka 44,4 MSEK garanterats via emissionsgarantier, vilket motsvarar 90 procent av Erbjudandet. Ersättning utgår med 10 procent på garanterat kapital.

Mot bakgrund av ovanstående inbjuds härmed aktieägarna i Cyxone att med företrädesrätt teckna units i Bolaget enligt villkoren i Prospektet.

Malmö den 3 oktober 2018

Cyxone AB (publ)

Styrelsen

BAKGRUND OCH MOTIV

BAKGRUND

Cyxone har sedan Bolagets grundades 2015 fokuserat på att utveckla substanser för behandling mot autoimmuna sjukdomar, ett område där det idag saknas effektiva och säkra behandlingar utan biverkningar. Bolagets produktportfölj består av två substanser: T20K mot multipel skleros (MS) som befinner sig i preklinisk fas, samt Rabeximod mot ledgångsreumatism (reumatoid artrit; RA) som befinner sig i klinisk fas 2. Rabeximod förvärvades 2017 med syfte att bredda Bolagets produktportfölj och samtidigt erhålla en lovande läkemedelskandidat inriktad mot autoimmuna sjukdomar. Substansen är en oral lösning med en gynnsam säkerhetsprofil som har potential att behandla de patienter som inte svarar på dagens standardbehandling för ledgångsreumatism. Substansens effekt påvisades av tidigare innehavare i en klinisk fas 2a-studie, genomförd mellan 2007 och 2009, där gynnsam verkan mättes efter 16 veckor. Då kontrollperioden för studien var 12 veckor blev utfallet av studien negativ varpå den tidigare ägaren ansåg konkurrenters projekt som mer lovande och följaktligen avslutade Rabeximods utveckling. Konkurrenternas efterföljande studier misslyckades senare med att påvisa substansernas effekt vilket åter förbättrade Rabeximods potential. Cyxone förvärvade då läkemedelskandidaten med syfte att återuppta studierna och planerar nu en fas 2b-studie med 24 veckors kontrollperiod för att validera substansens effekter. I enlighet med Läkemedelsverkets regler gällande utveckling av läkemedel kan resultat från två studier, om studierna anses lika, slås samman i en s.k. "poolning" av data. Cyxones mål med den planerade fas 2b-studie är att utforma den så att positiva resultat ska erhållas och att Läkemedelsverket anser studien komplettera tidigare genomförda fas 2a-studien till den grad att studierna tillsammans ska kunna poolas och då utgöra tillräckligt med underlag för att även motsvara underlag för en fas 3-studie. Detta skulle innebära att ingen separat fas 3-studie behöver genomföras och att Bolaget skulle uppnå stora kostnads- samt tidsbesparingar.

MOTIV

Cyxones strategi är att med hjälp av sitt breda nätverk av universitet samt läkemedelsbolag utveckla läkemedel till fas 3 för att sedan sälja licensen till läkemedelsbolag. Detta innebär även att Bolaget är relativt resurssnålt eftersom olika specialister endast tas in under de perioder de behövs, samt att skarpt fokus kan hållas på att uppfylla framtidsutsikten som är att göra substantiella licensavtal med Bolagets produktportfölj bestående av substanserna T20K och Rabeximod, givet positiva studieresultat.

Utvecklingen av Rabeximod befinner sig i en process där en kompletterande fas 2b-studie krävs för att ta utvecklingen vidare mot validering och kommersialisering vilket skulle innebära intäkter för Bolaget. Nuvarande kassa anses emellertid inte vara tillräcklig för att bekosta denna studie som förväntas kosta cirka 50–60 MSEK och ta mellan 18 och 24 månader att genomföra.

Befintligt rörelsekapital beräknas täcka kostnader för utveckling av T20K. Emellertid saknas kapital för att finansiera den planerade fas 2b-studien av Rabeximod.

Bolaget kommer att använda emissionslikviden i Erbjudandet för att finansiera driften av Bolagets verksamhet med fokus på den fortsatta utvecklingen av Rabeximod. Under 2019 kommer Rabeximod att testas i en klinisk fas 2b-studie för att kunna beskriva dess farmakologiska effekter samt att fastställa en god sjukdomslindring utan negativa biverkningar. Bolaget har begränsat med fasta kostnader och har därför möjlighet att relativt omgående reducera kostnaderna för att bedriva verksamheten. Eftersom Bolaget har en minimal infrastruktur kan Bolaget kapa kostnader genom att avstå från de studier som inte är absolut essentiella för regulatoriskt godkännande. Vidare kan Bolaget även välja att förlägga studierna vid mindre kostsamma laboratorier. Utöver nyemissioner kan Bolaget även anskaffa ytterligare kapital från institutionella investerare, genom bidrag från EU (exempelvis genom Eurostars eller H2020) samt genom att ingå optionsavtal med läkemedelsbolag där Bolaget erhåller en ersättning i samband med avtalets ingående.

Emissionslikviden i Erbjudandet avses användas till följande (i prioriteringsordning; med andel av belopp):

1. *Ingå avtal med externa parter för inledande av studier gällande Rabeximod. (cirka 5 procent)*
2. *Genomförande av fas 2b-studie, enligt vad som beskrivs ovan och i Prospektet. (cirka 95 procent)*

Beroende på hur projektet med Rabeximod fortskrider avses likviden från teckningsoptionerna användas till följande (i prioriteringsordning; utan andel av belopp då Bolaget inte med exakthet kan förutse detta):

1. *Slutförande av studier gällande Rabeximod.*
2. *Utveckling av T20K.*

Styrelsen för Cyxone AB är ansvarig för innehållet i Prospektet. Styrelsen försäkrar härmed att alla rimliga försiktighetsåtgärder har vidtagits för att säkerställa att uppgifterna i Prospektet, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd. I de fall information kommer från tredje man har informationen återgivits korrekt och, såvitt Bolaget känner till och kan försäkra genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd tredje man, inga uppgifter har utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

Malmö den 3 oktober 2018

Cyxone AB (publ)

Styrelsen

VERKSTÄLLANDE DIREKTÖR HAR ORDET

Cyxone startade sin operativa verksamhet i juni 2016 i samband med att Bolaget kapitaliserades via en riktad emission samt genom introduktion på Nasdaq First North Stockholm. Ytterligare kapital anskaffades för utveckling av Bolagets substans mot inflammation och multipel skleros (MS) genom två fulltecknade teckningsoptioner. Som beskrivet i Prospektet adderade Bolaget ytterligare ett utvecklingsprojekt i området autoimmuna sjukdomar genom förvärvet av Rabeximod från OxyPharma. Rabeximod är i klinisk fas 2 genom studier i mer än 200 patienter med ledgångsreumatism (reumatoid artrit; RA).

Cyxones arbetsform är att utföra sina vetenskapliga studier genom externa företag i de olika expertområden som utvecklingsprocessen av ett nytt läkemedel kräver. Detta har möjliggjorts genom den erfarenhet och kontaktnät som Cyxone besitter. Resultatet är att studierna kunnat genomföras både snabbare och mer kostnadseffektivt än om man skulle ha etablerat en intern organisation för samma syfte.

Utvecklingen av T20K har gått över förväntan. T20K är en cyklisk peptid (cyklotid) som Cyxone visat kan effektivt syntetiseras, är kemiskt mycket stabil i kroppen och fördelar sig bland annat till organ som mjälte och tarm vilka är centrala för att styra inflammationsprocesser relevanta för MS-utvecklingen. Effekten av T20K i MS djurmodell visar att Cyxones substans är lika potent som det bästa orala läkemedlet på marknaden men med potentiellt väsentligt lägre toxicitet. Det senaste året har dessutom analysmetoder för T20K förfinats, T20K i kvalitet för att ges till människa syntetiserats och biverkningspotentialen och den så kallade pharmacokinetiken undersökts mycket noggrant efter att substansen getts som injektion och som oral dosering i flera olika djurslag under längre exponeringstider för läkemedelskandidaten.

Cyxone har under 2018 gjort pilotstudier med en cyklotid i djurmodeller för inflammatorisk tarmsjukdom i samarbete med det Medicinska Universitetet i Wien. Cyklotiden hade inte någon klar effekt på sårbildning i tarm men visade sig ha viss effekt på storleken på lymfnoder i tarm, mängden T-celler och ett protein som produceras av vita blodkroppar, så kallade neutrofiler. Detta tyder på att cyklotiden har en anti-inflammatorisk effekt i linje med de effekter som ses i djurmodeller för MS.

Bolaget följer planerna som tidigare kommunicerats i och med att en fas 1 studie med T20K planeras under slutet av 2018.

Det är också mycket tillfredställande med möjligheten att ta Rabeximod genom en andra fas 2 studie när vi vet att substansen redan visat signifikanta effekter på ledgångsreumatism i människa efter 16 veckors behandling. Cyxones mål är, enkelt uttryckt, att upprepa den tidigare, formellt 12 veckors, studien med den enda skillnaden att man behandlar under 24 veckor för att fastställa de goda effekter som uppnåtts tidigare. Riskerna med en "upprepad" studie är sannolikt märkbart lägre än om man testar en helt ny substans för första gången.

Det finns ett tydligt behov av ny, förbättrad terapi för de autoimmuna sjukdomarna multipel skleros och reumatoid artrit. Med en originalsubstans, T20K, i klinisk fas 1 för MS och med kapitaltillskott för att starta fas 2b studier med Rabeximod i RA under 2019, så ser jag med tillförsikt fram mot kommande år med Cyxone.



VILLKOR OCH ANVISNINGAR

ERBJUDANDET

Styrelsen i Cyxone beslutade den 13 september 2018, villkorat av godkännande vid extra bolagsstämma den 1 oktober 2018, att genomföra en emission av units till Bolagets befintliga aktieägare om högst 19 714 483 units till en teckningskurs om 2,50 SEK, motsvarande totalt cirka 49,3 MSEK, med företrädesrätt för Bolagets aktieägare. Vid extra bolagsstämma i Cyxone den 1 oktober 2018 beslutades att godkänna styrelsens beslut. En (1) unit består av en (1) nyemitterad aktie och en (1) teckningsoption. En (1) teckningsoption berättigar att teckna till en (1) aktie under perioden från och med 2 september 2019 till och med 18 september 2019. Genom Erbjudandet kan Bolagets aktiekapital komma att öka med högst cirka 1 487 886 SEK från cirka 1 487 886 SEK till cirka 2 975 773 SEK och antalet aktier kan komma att öka med högst 19 714 483 aktier från 19 714 483 aktier till 39 428 966 aktier.

Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna kan Bolagets aktiekapital komma att öka med högst ytterligare cirka 1 487 886 SEK från cirka 2 975 772 till cirka 4 463 659 SEK och antalet aktier kan komma att öka med högst 19 714 483 aktier från 39 428 966 aktier till 59 143 449 aktier.

FÖRETRÄDESRÄTT TILL TECKNING

Den som på avstämningsdagen den 4 oktober 2018 är registrerad som aktieägare i Cyxone erhåller en (1) uniträtt per innehavd aktie. En (1) uniträtt ger rätt att teckna en (1) unit i Cyxone till en teckningskurs om 2,50 SEK per aktie. En (1) unit består av en (1) nyemitterad aktie och en (1) teckningsoption.

TECKNING UTAN FÖRETRÄDESRÄTT

Anmälan av intresse om teckning av units utan stöd av företrädesrätt i Erbjudandet görs via anmälnings-sedeln "Anmälningsedel för teckning av units utan stöd av uniträtter".

TECKNINGSOPTIONER AV SERIE 2018/2019

En (1) teckningsoption ger rätt att teckna en (1) ny aktie i Bolaget till en teckningskurs som bestäms av det volymviktade priset på Bolagets aktie under perioden från och med 19 augusti 2019 till och med den 30 augusti 2019, med en rabatt om 25 procent, dock lägst 3,75 SEK per aktie och högst 7,50 SEK per aktie. Teckning av aktier med stöd av teckningsoptionerna ska ske i enlighet med villkoren för teckningsoptionerna under perioden från och med 2 september 2019 till och med 18 september 2019.

TECKNINGSKURS

En (1) unit har en teckningskurs om 2,50 SEK. Courtaget utgår ej. Teckningskursen har fastställts av styrelsen med utgångspunkt i marknadens pris-sättning av Bolagets aktie, rådande marknadsläge, marknadssondering med kvalificerade investerare och externa emissionsgaranter samt verksamhetens historiska utveckling. Teckningsoptionerna ges ut vederlagsfritt.

AVSTÄMNINGSDAG

Avstämningsdag hos Euroclear för fastställandet av vilka som har rätt att erhålla uniträtter i Erbjudandet är den 4 oktober 2018. Sista dag för handel i Bolagets aktier inklusive rätt till att erhålla uniträtter var den 2 oktober 2018. Första dag för handel i aktien exklusive rätt till att erhålla uniträtter är den 3 oktober 2018.

HANDEL MED UNITRÄTTER

Handel i uniträtter avses att äga rum på Nasdaq First North under perioden från och med den 8 oktober till 2018 till och med den 19 oktober 2018. ISIN-kod för uniträtterna är SE0011751767.

TECKNINGSPERIOD

Teckning av units ska ske under perioden från och med den 8 oktober 2018 till och med den 23 oktober 2018. Efter teckningsperiodens utgång blir outnyttjade uniträtter ogiltiga och mister därmed sitt värde. Outnyttjade uniträtter kommer att, utan avisering från Euroclear, avregistreras från VP-kontot. För att förhindra förlust av värdet på uniträtterna måste dessa utnyttjas för teckning av units senast den 23 oktober 2018 eller säljas senast den 19 oktober 2018. Styrelsen för Cyxone äger rätt att förlänga den tid under vilken anmälan om teckning och betalning kan ske. En eventuell förlängning av tiden för teckning och betalning ska beslutas senast före teckningsperiodens utgång och offentliggöras genom pressmeddelande.

UTSPÄDNING

Antalet aktier kan öka med högst 19 714 483 aktier till högst 39 428 966 aktier genom Erbjudandet. Aktieägare som väljer att inte teckna aktier i Erbjudandet kan komma att vidkännas en maximal utspädningseffekt om 50 procent. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna kan ytterligare 19 714 483 aktier komma att emitteras, motsvarande en ytterligare utspädning om cirka 33,3 procent. Den totala maximala utspädningen kan således komma att bli cirka 66,7 procent.

DIREKTREGISTRERADE AKTIEÄGARE

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen är registrerade i den av Euroclear och för Bolagets räkning förda aktieboken, erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi från Euroclear. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat antalet erhållna uniträtter. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckningen över panthavare med flera, erhåller inte någon emissionsredovisning utan underrättas separat. Någon separat VP-avi som redovisar registreringen av uniträtter på aktieägares VP-konto kommer inte att skickas ut.

FÖRVALTARREGISTRERADE AKTIEÄGARE

Aktieägare vars innehav av aktier i Bolaget är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare på avstämningsdagen erhåller varken emissionsredovisning eller särskild anmälningsedel från Euroclear. Teckning och betalning ska då istället ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

TECKNING MED STÖD AV UNITRÄTTER

Anmälan om teckning av units med stöd av uniträtter ska ske genom samtidig kontant betalning senast den 23 oktober 2018. Teckning och kontant betalning ska antingen göras med den förtryckta inbetalningsavi som medföljer emissionsredovisningen eller med den inbetalningsavi som är fogad till den särskilda anmälnings-sedeln enligt följande alternativ:

- 1) Inbetalningsavi

I det fall samtliga på avstämningsdagen erhållna

uniträtter utnyttjas för teckning av units ska endast den förtryckta inbetalningsavin användas som underlag för anmälan om teckning genom kontant betalning. Särskild anmälningssedel ska då ej användas. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på inbetalningsavin förtryckta texten.

Observera att anmälan om teckning är bindande.

2) Särskild anmälningssedel

I det fall ett annat antal uniträtter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen utnyttjas för teckning, ska den särskilda anmälningssedeln användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Anmälning om teckning genom betalning ska ske i enlighet med anvisningarna på den särskilda anmälningssedeln. Den förtryckta inbetalningsavin får därmed inte användas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Särskild anmälningssedel kan erhållas från Mangold per telefon, e-post eller genom att ladda ner den från Mangolds hemsida. Ifylld anmälningssedel ska skickas per post eller lämnas på nedanstående adress och vara Mangold tillhanda senast klockan 23:59 den 23 oktober 2018. Anmälningssedlar som skickas per post bör avsändas i god tid för att säkerställa leverans före angivet sista datum. Det är endast tillåtet att insända en (1) särskild anmälningssedel. I det fall fler än en (1) särskild anmälningssedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga särskilda anmälningssedlar kommer således att lämnas utan avseende.

Anmälningssedeln skickas till:

Mangold Fondkommission AB
Ärende: Cyxone
Box 55691
102 15 Stockholm
Besöksadress: Engelbrektsplan 2
E-post: ta@mangold.se
Telefon: +46 8 - 503 015 95
Hemsida: www.mangold.se

TECKNING UTAN STÖD AV UNITRÄTTER

Intresseanmälan att teckna units utan stöd av uniträtter kan göras till vilket belopp som helst och ska ske under samma period som anmälan om teckning med stöd av uniträtter, det vill säga från och med den 8 oktober 2018 till och med den 23 oktober 2018. Anmälan om teckning utan stöd av företrädesrätt sker genom att "Anmälningssedel för teckning av units utan stöd av uniträtter" ifylls, undertecknas och skickas till Mangold på adress enligt ovan. Anmälningssedeln kan beställas från Mangold via telefon, e-post eller genom att ladda ner den från Mangolds hemsida, www.mangold.se. Anmälningssedeln kan även fyllas i och skickas in elektroniskt till Mangold via hemsidan.

Ingen betalning ska ske i samband med anmälan om teckning av units utan företrädesrätt, utan sker i enlighet med vad som anges nedan. Anmälningssedeln ska vara Mangold tillhanda senast klockan 23:59 den 23 oktober 2018. Det är endast tillåtet att insända en (1) anmälningssedel. För det fall fler än en (1) anmälningssedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningssedlar för teckning av units utan stöd av uniträtter kommer således att lämnas utan avseende.

Observera att anmälan om teckning är bindande.

ÅNGÅENDE TECKNING TILL ISK, KAPITALFÖRSÄKRING ELLER IPS

I det fall depån eller VP-kontot är kopplat till en kapitalförsäkring, är en IPS eller ISK (investerings-sparkonto) gäller särskilda regler vid nyteckning av aktier. Tecknaren bör kontakta sin bank/förvaltare och följa dennes instruktioner för hur teckningen/betalningen ska gå till. I det fall teckningen inte sker på ett korrekt sätt kommer leverans av tilldelade aktier inte att kunna ske till dessa depåtyper.

Det är tecknarens ansvar att se till att teckningen så som handlingar (bilagor, vidimerad ID-kopia, LEI-kod eller dylikt) sker på sådant sätt att leverans kan ske till angiven depå/vp-konto.

TILLDELNING VID TECKNING UTAN STÖD AV UNITRÄTTER

För det fall inte samtliga units tecknas med företrädesrätt ska styrelsen, inom ramen för emissionens högsta belopp, besluta om fördelning av units som inte tecknats med företrädesrätt. Sådan fördelning ska i första hand ske till unittecknare som tecknat units med stöd av uniträtter och, vid överteckning, i förhållande till det antal uniträtter som var och en utnyttjat för teckning av units och, i den mån detta inte kan ske, genom lottnings. I andra hand ska fördelning ske till övriga som tecknat units utan stöd av uniträtter och, vid överteckning, i förhållande till tecknat belopp, och i den mån detta inte kan ske, genom lottnings.

För units som inte tecknats med stöd av företrädesrätt eller utan företrädesrätt enligt ovan ska tilldelningen ske till eventuella garantier av emissionen pro rata i förhållande till garanterat belopp.

Besked om eventuell tilldelning av units tecknade utan företrädesrätt lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Betalning ska ske enligt besked på avräkningsnota, dock senast tre (3) dagar efter utsänd avräkningsnota. Något meddelande lämnas ej till den som inte erhållit tilldelning. Erläggs ej likvid i rätt tid kan tecknade units komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt Erbjudandet, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa units komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden.

BESKED OM TILLDELNING AV UNITS UTAN FÖRETRÄDESRÄTT

Besked om eventuell tilldelning av units tecknade utan företrädesrätt lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Betalning ska erläggas senast tre (3) bankdagar efter utfärdandet av avräkningsnotan. Meddelande utgår endast till dem erhållit tilldelning. Erläggs ej likvid i rätt tid kan tecknade units komma att överlåtas till någon annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt Erbjudandet, kan den vilken ursprungligen erhållit tilldelning av dessa units komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden. Tilldelning är inte beroende av när under anmälningssedeln inkom. I händelse av överteckning kan tilldelning komma att utebli eller ske med ett lägre antal units än vad anmälan avser.

AKTIEÄGARE BOSATTA UTANFÖR SVERIGE

Aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i USA, Kanada, Japan, Nya Zeeland, Hong Kong, Schweiz, Singapore, Sydafrika eller Australien eller annat land där deltagande i Er-

bjudandet helt eller delvis är föremål för legala restriktioner) och vilka äger rätt att teckna i Erbjudandet kan vända sig till Mangold på telefonnummer enligt ovan för information om teckning och betalning. Observera att Erbjudandet enligt Prospektet inte riktar sig till personer som är bosatta i USA (innefattande dess territorier och provinser, varje stat i USA samt District of Columbia), Australien, Singapore, Nya Zeeland, Japan, Kanada, Schweiz, Hongkong, Sydafrika eller andra länder där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt.

AKTIEÄGARE BOSATTA I VISSA OBEHÖRIGA JURISDIKTIONER UTANFÖR SVERIGE

Tilldelning av uniträtter och utgivande av units vid utnyttjande av uniträtter till personer som är bosatta i andra länder kan påverkas av värdepapperslagstiftningar i sådana länder. Med anledning härav kommer aktieägare som har sina aktier i Bolaget direktregistrerade på VP-konton med registrerade adresser i USA (innefattande dess territorier och provinser, varje stat i USA samt District of Columbia), Australien, Singapore, Nya Zeeland, Japan, Kanada, Schweiz, Hongkong, eller Sydafrika inte att erhålla emissionsredovisning. De kommer inte heller att erhålla några uniträtter på sina respektive VP-konton. 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. Belopp understigande 500 SEK utbetalas ej.

BETALDA OCH TECKNADE UNITS (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 BTU skett på tecknarens VP-konto.

De units som tecknats är bokförda som BTU på VP-kontot till dess att emissionen blivit registrerad hos Bolagsverket.

HANDEL MED BTU

Handel med BTU beräknas att ske på First North från och med den 8 oktober till dess att Erbjudandet registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske under vecka 46, 2018. ISIN-koden för BTU är SE0011751775.

OFFENTLIGGÖRANDE AV UTFALLET

Omkring den 25 oktober 2018 beräknas Bolaget offentliggöra utfallet av Erbjudandet. Offentliggörandet kommer att ske genom pressmeddelande och finnas tillgängligt på Bolagets hemsida.

RÄTT TILL UTDELNING PÅ NYA AKTIER

De nya aktierna berättigar till utdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att Erbjudandet registrerats vid Bolagsverket, under förutsättning att de nya aktierna blivit registrerade och införda i den av Euroclear förda aktieboken på avstämningsdagen för sådan utdelning.

ÖVRIG INFORMATION

Styrelsen för Cyxone har inte rätt att avbryta Erbjudandet att teckna units i Bolaget. Styrelsen för Cyxone äger rätt att förlänga den tid under vilken anmälan om teckning och betalning kan ske. En eventuell förlängning av tiden för teckning och betalning ska beslutas senast före teckningsperiodens utgång och offentliggöras genom pressmeddelande.

För det fall ett för stort belopp betalats in kommer Inbjudan till teckning av units i Cyxone AB (publ)

Bolaget att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Ingen ränta utgår för det överskjutande beloppet. Anmälan om teckning av units är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en anmälan om teckning av units. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan beaktande eller teckning komma att ske med ett lägre belopp. Om teckningslikviden inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning komma att ske med ett lägre belopp. Erlagd emissionslikvid som inte ianspråktagits kommer då att återbetalas. Ingen ränta kommer att utbetalas för sådan likvid.

Mangold agerar finansiell rådgivare och emissionsinstitut i Erbjudandet. Att Mangold är emissionsinstitut innebär inte att Mangold betraktar den som anmält sig för teckning av units i Erbjudandet som kund. Därmed kommer Mangold inte att kundkategorisera tecknaren eller genomföra en passandebedömning i enlighet med lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden avseende denna teckning.

INFORMATION OM BEHANDLING AV PERSONUPPGIFTER

Den som tecknar, eller anmäler sig för teckning av, units i Erbjudandet kommer att lämna personuppgifter till Mangold. Mangold kommer att behandla dessa personuppgifter. Bland annat kan personuppgifter som lämnas till Mangold komma att behandlas i datasystem i den utsträckning det krävs för att administrera Erbjudandet. Även personuppgifter som inhämtas från annan källa än de personuppgifterna avser kan komma att behandlas. Det kan också förekomma att personuppgifter från en tredje part överlämnas till och behandlas av Mangold. Informationen om behandling av personuppgifter lämnas av Mangold, som är personuppgiftsansvarig för behandlingen av personuppgifter. Mangold tar emot begäran om rättelse eller radering av personuppgifter på den adress som anges i avsnittet "Adresser".

VIKTIG INFORMATION OM LEI OCH NID VID TECKNING UTAN STÖD AV UNITRÄTTER

Enligt Europaparlamentets och rådets direktiv 2011/61/EU (MiFID 2) 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 National Client Identifier (NCI) för att kunna teckna, och anmäla sig för teckning, units i Erbjudandet. Observera att det är tecknarens juridiska status som avgör om en LEI-kod eller NCI-nummer behövs, samt att Mangold kan vara förhindrat att utföra transaktionen åt personen om LEI-kod eller NCI-nummer (såsom tillämpligt) inte tillhandahålls. Den som avser att teckna, eller anmäla sig för teckning av, units i Erbjudandet uppmanas att ansöka om registrering av en LEI-kod eller ta reda på sitt NCI-nummer (såsom tillämpligt) i god tid för att äga rätt att delta i Erbjudandet och/eller kunna tilldelas units som tecknas utan stöd av uniträtter.

LEVERANS AV UNITS

Så snart emissionen registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske senast vecka 46, 2018, ombokas BTU till aktier samt teckningsoptioner utan särskild avisering från Euroclear. För de aktieägare som har sitt aktieinnehav förvaltarregistrerat kommer information från respektive förvaltare.

LÄKEMEDELSUTVECKLING

Då Cyxones båda läkemedelskandidater är under utveckling kommer följande avsnitt erbjuda en kortfattad översikt över utvecklingsprocessens olika steg och innebörd. Den generella beskrivningen är baserad på faktauppgifter från Farmaceutiska Specialiteter i Sverige (FASS) samt från den amerikanska motsvarigheten US Food and Drug Administration (FDA). Informationen i avsnittet har således inhämtats från tredje part och har återgivits korrekt, och såvitt Bolaget känner till och kunnat förvissa sig om genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av sådan tredje man, har ingen information utelämnats som skulle få återgiven information att ändra mening.

UTVECKLINGENS OLIKA STEG

Utvecklingen av läkemedel är starkt reglerad av olika myndigheter som främst European Medicines Agency (EMA) och FDA, och är en tids- och resurskrävande process. Från upptäckt till färdigt läkemedel uppskattas den genomsnittliga tiden till cirka 12 år med utvecklingskostnader som vanligtvis uppgår till mellan fem och tio miljarder SEK. Processen med att utveckla ett läkemedel omfattar många steg och i varje steg är det många projekt som gallras ut på grund av olika prioriteringar.¹

PREKLINISK FORSKNING OCH UTVECKLINGSFORSKNING

Den prekliniska forskningen innefattar de aktiviteter som bedrivs av kemister, farmakologer och biologer där nya substanser utvecklas och testas. Förr präglades detta stadiet av att man sökte efter mediciner bland naturliga ämnen hämtade från naturen så som svampar och örter. Upptäcktes biologisk aktivitet hos det testade ämnet extraherades den aktiva substansen från sin källa varpå ett försök att syntetisera substansen på kemisk väg följde. Vidare eftersträvades att, med hjälp av mindre justeringar av så kallade analoger, optimera substansens egenskaper. Idag har datorbaserade tekniker (HTS) ersatt dessa långsamma och arbetskrävande metoder och möjliggjort att testa hundratusentals molekyler på kort tid. Vanligtvis testas mängder med substanser för att finna en potentiell läkemedelskandidat att fortskrida med till nästa steg i utvecklingen; utvecklingsforskningen.²

För att en läkemedelskandidat ska få testas i människa krävs ett omfattande arbete med att säkerställa substansens säkerhet och stabilitet samt att klargöra hur den lämnar och uppträder i kroppen. Utöver detta behöver substansen beredas i någon form (tablett, injektion etc.) som är medicinskt och kommersiellt lämplig. I detta arbete behöver också en tillverkningsprocess för storskalig tillverkning utarbetas för att möjliggöra substansens vidare utveckling med stora patientantal. Utvecklingsforskningen fortgår vanligtvis i cirka fyra till fem år innan processen fortskrider med kliniska prövningar.²

Hela processen från vetenskaplig teori till godkänt läkemedel tar i genomsnitt tolv år. Tusentals varianter av datorgenererade modeller av molekyler testas där bara ett fåtal fortskrider utvecklingen med att vidare testas i djurförsök. Först efter omfattande djurförsök, och om forskare och läkare är säkra på att substansen är rimligt och säkert och inte ger upphov till allvarliga biverkningar kan processen fortskrida med tester på människa. Dessa djurförsök sker under myndighetskontroll och enbart efter att läkemedelskontrollmyndigheter (i Sverige Läke-medelsverket) godkänt en ansökan får en substans gå vidare till nästa steg och tester i människa.²

Vid godkänd ansökan börjar en komplex process av kliniska studier innan företaget kan ansöka hos myndigheterna om att få produkten godkänt för allmänt bruk. Vanligtvis tar denna process cirka sju år. Dessa kliniska prövningar är uppdelade i tre faser enligt nedan.²

FAS 1

Fas 1 är det första tillfället då en läkemedelskandidat testas i människa. Vanligtvis är försökspersonerna frivilliga och fullt friska som står under konstant medicinsk bevakning. Fas 1-studier syftar till att avgöra om försökspersoner tolererar läkemedlet och om substansens uppträdande i människan överensstämmer med uppträdandet i djurstuderna. Dosen är inledningsvis så låg som möjligt, samtidigt tillräckligt stor för att besvara de frågor som prövningen avser besvara. Givet goda resultat höjs sedan dosen till den nivå som senare är tilltänkt vid kliniskt bruk.²

FAS 2

Under fas 2 testas vanligtvis substansen för första gången på patienter med den aktuella sjukdomen. Testerna görs på ett relativt begränsat antal patienter för att testa olika doser i syfte att undersöka hur substansen påverkar sjukdomen och dess symptom samt att fastställa den dos som vidare ska användas i den storskaliga fas 3-prövningen.²

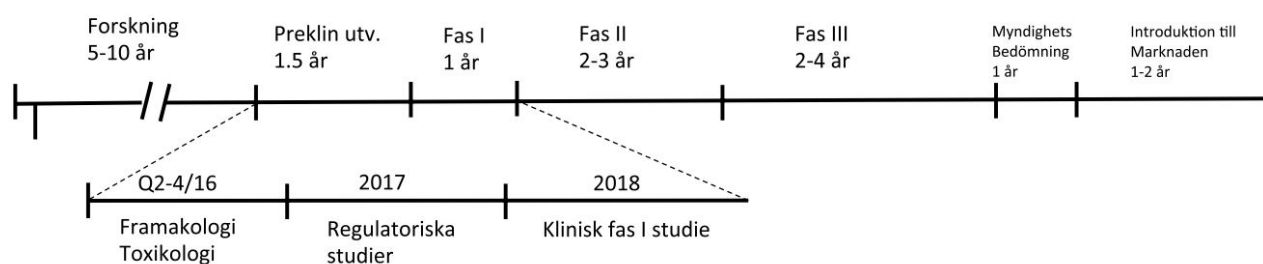
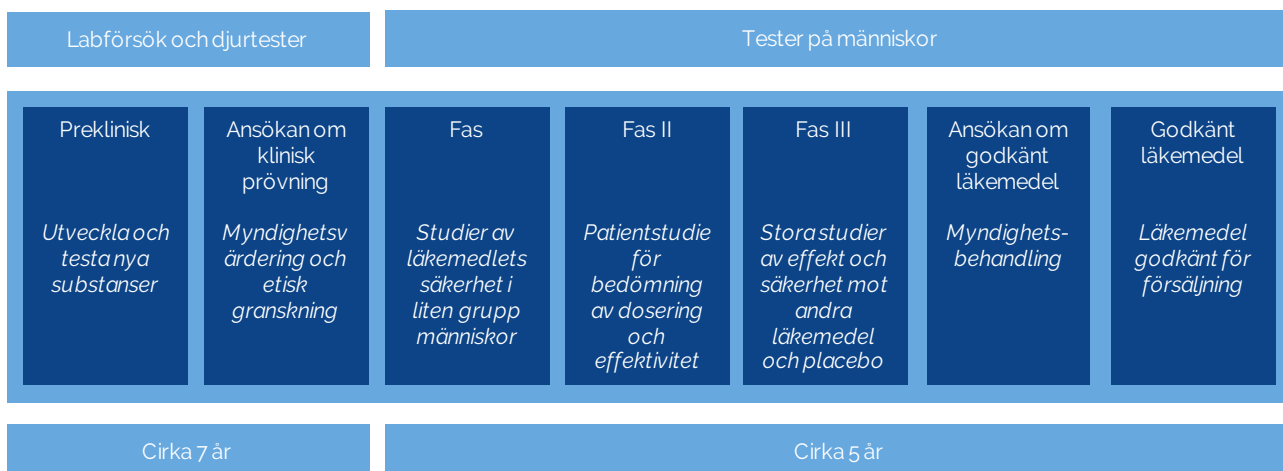
FAS 3

Endast om resultaten i fas 2 är så goda att vidare studier är motiverade påbörjas fas 3 där substansen testas mot en verkningslös kopia eller mot redan godkända läkemedel för samma sjukdomstillstånd. Varken läkare eller patienter vet med vilken produkt behandlingen görs för respektive patient. Således uppnås en objektiv utvärdering av substansen och först när behandlingen avslutas redovisas vilken produkt en patient behandlats med där man utläser vilken effekt det nya läkemedlet haft i jämförelse med placebo. Fasen innefattar ett stort patientunderlag, ofta tusentals patienter, vilket är nödvändigt för att få ett fullgott underlag för statistiska analyser. Om läkemedlet framstår som lovande och tolereras väl av patienterna görs ytterligare prövningar för att verifiera resultaten.²

REGISTRERING OCH GODKÄNT LÄKEMEDEL

Efter fas 3-studier kan ett företag ansöka om en läkemedelskandidats godkännande till berörda läkemedelskontrollmyndigheter, i Europa företrädesvis till den gemensamma myndigheten EMA och i USA till FDA. Ansökan ska innehålla all dokumentation som klargör produktens kvalitet, säkerhet och effektivitet. En sådan ansökan kan vara omfattande och de nedlagda forsknings- och utvecklingskostnaderna är ansevärdiga, i storleksordningen miljardtals kronor. Av tio till femton produkter som blir föremål för fas 1-studier överlever vanligtvis endast en produkt fram till myndighetsgodkännande.¹

1) FASS: <https://www.fass.se/LIF/menydokument?userType=2&menyrubrikid=3204>
2) FDA: <https://www.fda.gov/forpatients/approvals/drugs/>



Tabellerna ovan illustrerar läkemedelutvecklingens olika faser samt den generellt uppskattade tiden det tar i varje stadie

Tabellerna är skapade med information från: <https://www.fda.gov/forpatients/approvals/drugs/>

MARKNADSÖVERSIKT

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

INLEDNING

Cyxone har som mål att utveckla läkemedel mot autoimmuna sjukdomar som avsevärt kan förbättra livskvaliteten för drabbade. Autoimmuna sjukdomar är ett samlingsnamn för olika sjukdomar där kroppens immunförsvar angriper den egna vävnadens celler.

Exempel på autoimmuna sjukdomar är multipel skleros (MS), psoriasis, inflammatorisk tarmsjukdom, Chrons sjukdom, ulcerativ kolit, ledgångsreumatism (reumatoid artrit; RA) och systemisk lupus erythematos. Globalt uppskattas cirka 300 miljoner människor lida av autoimmuna sjukdomar där den största geografiska marknaden är USA med cirka 23,5 miljoner människor drabbade. Den globala marknaden för behandling av autoimmuna sjukdomar uppskattades 2016 vara värd cirka 36,4 miljarder USD och marknaden förväntas växa till 45,5 miljarder USD 2022 vilket motsvarar en årlig tillväxttakt om cirka 3,8 procent.¹ Cyxones produktportfölj består av två läkemedelskandidater som respektive riktar in sig mot en av de autoimmuna sjukdomarna; T20K mot MS och Rabeximod mot RA. Således består Cyxones målmarknad av läkemedel för behandling av dessa två sjukdomar.

T20K OCH MARKNADEN FÖR LÄKEMEDEL MOT MULTIPEL SKLEROS

Cyxones mål med T20K är att primärt få substansen godkänd för behandling av multipel skleros (MS). MS är en neurologisk sjukdom som drabbar centrala nervsystemet med hjärna och ryggmärg. Sjukdomens symptom kommer i återkommande skov med några veckor eller månaders mellanrum. Ofta utvecklas också en bestående funktionsnedsättning. MS är delvis ärftligt men faktorer grundade i livsstil ökar även risken att drabbas av sjukdomen där exempel på sådana faktorer är rökning, stress och dålig kosthållning. I Sverige återfinns cirka 20 000 människor med sjukdomen och årligen diagnosticeras cirka 1 000 personer² på en global nivå finns istället cirka 2,3 miljoner drabbade människor.³ Värdet av den globala marknaden för behandling av MS värderades år 2016 till 16,1 miljarder USD och

förväntas växa till 27,4 miljarder USD år 2025 vilket motsvarar en årlig tillväxttakt om cirka 6,3 procent.⁴

POTENTIELL FÖRSÄLJNING

Bolaget beräknar att T20K, givet att läkemedlet marknadsförs via en större partner som kan ta 10–30 procent av marknaden, skulle kunna uppnå ett patientunderlag, det vill säga antal patienter som regelbundet behandlas med läkemedlet, om cirka 37 000 patienter i USA och 52 000 patienter i Europa. Med en sådan beräkning uppskattar Bolaget att en potentiell försäljning om cirka 1 miljard USD årligen är ett potentiellt estimat.⁵ Bedömningen avseende den potentiella marknadsandelen grundas i styrelsens erfarenhet med liknade läkemedel som befunnit sig i en situation där konkurrerande läkemedels patent nyligen haft utgångdatum och marknaden letar efter ersättningar.

TRENDER

Bolagets bedömning är att MS-marknadens tillväxt har begränsats av läkemedlets ibland kraftiga biverkningar, att preparaten endast kan behandla de patienter drabbade av av den vanligaste formen av MS; Remitterad Multipel Skleros (RRMS) som kännetecknas av att den kommer i skov, och att medlen oftast måste ges via injektioner. Under den senaste tioårsperioden har flera stora läkemedelsbolag utvecklat substanser som kan tas som tabletter, men dess biverkningar utgör fortfarande en begränsning för ökad användning i MS-patienter.⁶ Några biologiska läkemedel med kraftiga farmakologiska effekter har också utvecklats, dock med risk för allvarliga biverkningar.⁷ Trenden är att försöka finna läkemedel med få biverkningar, som därför kan ges under lång tid, även till andra än RRMS-patienter, i form av tabletter.⁸

Andra drivande faktorer är främst ökade antal sjukdomsfall till följd av försämrade levnadsvanor i många länder samt att ökad kunskap och förbättrad sjukvård resulterar i att många fall som tidigare inte diagnosticerats nu upptäcks⁴. Bolaget bedömer att marknaden tillväxt begränsas av de befintliga läkemedlets kraftiga biverkningar vilket leder till att alla patienter inte klarar av att behandlas. De

¹ <https://www.prnewswire.com/news-releases/global-45-bn-autoimmune-disease-treatment-market-2022-300523885.html>

² <https://lakemedelsverket.se/malgrupp/Allmanhet/Behandlingsrekommendationerna/Behandlingsrekommendationer-A-O/Behandlingsrekommendationer---listan/Multipel-skleros-MS/>

³ <https://www.nationalmssociety.org/What-is-MS/Who-Gets-MS>

⁴ <https://www.businesswire.com/newshome/20180129005741/en/Global-273-Billion-Multiple-Sclerosis-Drugs-Market>

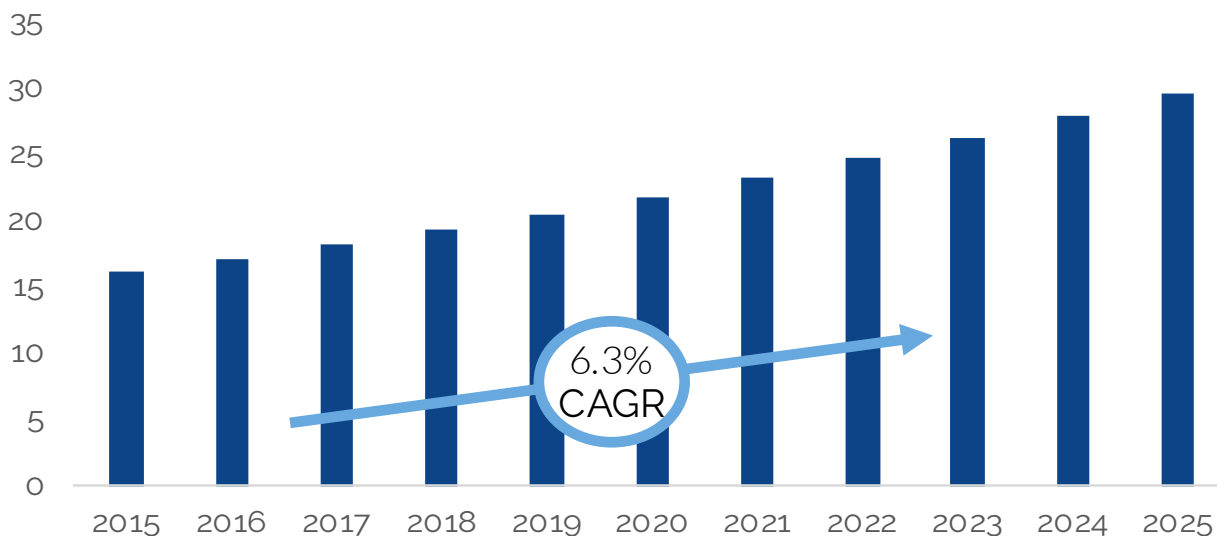
⁵ <http://cyxone.com/portfolj/t20k/>

⁶ www.fass.se/sokord:Aubagio;Gilenya (sökning gjord i april 2016).

⁷ <http://www.webmd.com/drugs/2/drug-92180/lysabri-intravenous/details/list-sideeffects>, (informationen hämtades i april 2016).

⁸ <http://www.multiplesclerosis.com/us/treatment.php>, (informationen hämtades i april 2016).

MARKNADEN FÖR BEHANDLING AV MS



Tabellen ovan illustrerar den globala marknaden för behandling av MS tillväxt mätt i miljarder USD.

befintliga läkemedlen består av både injicerbara och orala läkemedel. Under den senaste tioårsperioden har flera stora läkemedelsbolag utvecklat substanser som kan tas som tabletter, men deras biverkningar utgör fortfarande en begränsning för långtidsanvändning i MS-patienter. Några biologiska läkemedel med kraftiga farmakologiska effekter har också utvecklats, dock även de med större risk för negativa biverkningar.

Vidare noteras att läkemedelsbolagen etablerade på MS-marknaden är, på grund av att patenten till många etablerade MS-läkemedel är på väg att löpa ut, mycket motiverade att finna nya produkter som kan ersätta gamla produkter och försvara och öka deras marknadsandelar.⁹

KONKURRENSSITUATION

Dagens MS-läkemedel har ofta en generell immunhämning (t.ex. Rebif), dvs att de hämmar kroppens immunförsvar, vilket också ger fler biverkningar. Ett problem är att det är svårt för patienten att själv injicera läkemedlet under en attack.¹⁰ MS-läkemedel i tablettform har kommit under det senaste decenniet, t.ex. Aubagio och Gilenya. Båda dessa läkemedel är dock föremål för utökad övervakning och hälsooch sjukvårdspersonal i Sverige uppmanas att rapportera varje misstänkt biverkan av läkemedlen.¹¹ Läkemedlet Tecfidera verkar hämma immunsystemet på liknande sätt som T20K men dess verkningsmekanism är ännu inte klarlagd.¹²

Tysabri är ett läkemedel som minskar immunsystemets verkan men liksom för Aubagio och Gilenya är de föremål för utökad övervakning och hälso- och sjukvårdspersonal i Sverige uppmanas att rapportera varje misstänkt biverkan av medlet.¹³

Baserat på de data som finns idag förefaller Cyxones läkemedelskandidat T20K ha en verkningsmekanism som påminner om Tecfideras. De aktiva substanserna skiljer sig dock markant från varandra. T20K är en naturlig biomolekyl medan Tecfidera är en liten syntetisk molekyl.¹⁴

De tio mest säljande läkemedlen för MS är; Copaxone, Avonex, Rebif, Gilenya Tysabri, Betaseron, Tecfidera, Ampyra, H.P. Acthar Gel, och Aubagio. De fyra bäst säljande läkemedlen för behandling av MS, Gilenya (2,5 miljarder USD försäljning 2013), Tecfidera (2,9 miljarder USD försäljning 2013), Avonex (3,0 miljarder USD försäljning 2013) och Copaxone (4,2 miljarder USD försäljning 2013), hade under 2013 en sammanlagd försäljning som uppgick till cirka 12 miljarder USD.¹⁵ Bästsäljare som Copaxone¹⁶, Rebif¹⁷ och Betaseron¹⁸ är gamla läkemedel vars patentskydd redan har gått ut och därför karaktäriseras branschen av hård konkurrens då nyutvecklade läkemedel med liknande egenskaper som de tidigare patenterade, så kallade Bio Similar, nyligen penetrerat marknaden och konkurrerar.

POTENTIAL ATT BEHANDLA ANDRA AUTOIMMUNA SJUKDOMAR MED T20K

Tidigare studier har påvisat att T20K har potential att hämma vissa nyckelfaktorer verksamma vid immunologisk nedbrytning av celler i kroppen och därmed hämma de sjukdomar som uppkommer till följd av ett överaktivt immunförsvar. Då många autoimmuna sjukdomar uppstår på grund av detta innebär det att T20K har potential till behandling av fler autoimmuna sjukdomar än enbart MS.

9 <http://www.medgadget.com/2015/12/multiple-sclerosis-global-drug-forecast-and-market-analysis-to-2024.html>(informationen hämtades i april 2016).

10 Turner, A-P, Rehabil Psychol. 2009 Feb;54(1):116-21. Informationen finns i sammanfattning och titel.

11 www.fass.se: sökord: Aubagio; Gilenya (sökning gjord i februari 2016).

12 Amit Bar-Or, Drugs April 2014, Volume 74, Issue 6, pp 659-674. Informationen finns i sammanfattningen

13 www.fass.se: sökord: Tysabri (sökning gjord i februari 2016).

14 http://www.ema.europa.eu/ema/index.jsp?curl=pages/medicines/human/medicines/002601/human_med_001657.jsp&mid=WC0b01ac058001d124. Informationen finns i "Authorization details" (informationen hämtades i mars 2016).

15 <http://www.fiercepharma.com/special-reports/top-10-best-selling-multiple-sclerosis-drugs-2013-copaxone> (informationen hämtades i mars 2016)

16 FiercePharma, April 16, 2015 <http://www.fiercepharma.com/story/bad-news-teva-sandoz-has-fda-nod-generic-copaxone-when-will-it-launch/2015-04-16> (informationen hämtades i april 2016)

17 FiercePharma, November 1, 2012. Informationen finns i första stycket. <http://www.fiercepharma.com/special-reports/rebif> (informationen hämtades i april 2016).

18 FiercePharma, September 5, 2014. Informationen finns i tredje stycket. <http://www.fiercepharma.com/special-reports/top-10-best-selling-multiple-sclerosis-drugs-2013-betaseronbetaferon> (informationen hämtades i april 2016)

Cyxone avser att i framtiden samarbeta med erfarna forskare för att identifiera och utveckla nya och förbättrade cyclotider som kan ligga till grund för nya läkemedelskandidater för andra immunologiska sjukdomar. Bolagets fokus i denna utveckling kommer att ligga på stora sjukdomar för att utnyttja den möjlighet som cyclotidstrukturen erbjuder som bärare av olika farmakologiska egenskaper. Primärt ligger dock Bolagets fokus på att utveckla T20K för behandling av MS.

RABEXIMOD OCH MÅRKNADEN FÖR LÄKEMEDEL MOT LEDGÅNGSREUMATISM

Med grund i Bolagets vision om att utveckla innovativa läkemedel för behandling av autoimmuna sjukdomar ingick Cyxone under 2017 ett avtal avseende förvärv av läkemedelskandidaten Rabeximod. Förvärvet slutfördes under 2018. Kandidaten utvecklas i syfte att behandla ledgångsreumatism (reumatoid artrit; RA) och befinner sig i klinisk fas 2 där Bolaget per dagen för Erbjudandet planerar en fas 2b-studie. Ledgångsreumatism (reumatoid artrit; RA) är en autoimmun sjukdom som orsakar kronisk inflammation i lederna. Som i alla autoimmuna sjukdomar innebär det att immunförsvaret angriper kroppens egna vävnad, och i ledgångsreumatism attackeras först vävnaden runt ledkapseln. RA varierar från person till person men det vanligaste är att lederna svullnar, blir ömma och det gör ont att röra sig. Inflammationen gör även lederna stela, och sjukdomen kan vara mer aktiv vissa perioder vilket innebär svårare besvär som trötthet, feber, stelhet och värk. Dessa aktiva perioder kan vara i några år varefter sjukdomen lugnar ner sig och stannar upp, men den kan också bli mer intensiv och förvärras med åren. Över tid är det vanligt att inflammationen även skadar olika delar i och kring leden, vilket försämrar rörligheten och leden kan ibland orsaka obalans så att fingrarna pekar snett till exempel. Globalt återfinns cirka 4,9 miljoner drabbade människor¹⁹ där den globala läkemedelsmarknaden värderades till 20,3 miljarder USD 2016 och förväntas växa till att vara värd 30,4 miljarder USD 2025, detta motsvarar en årlig global tillväxt om cirka 4,6 procent.²⁰

Behandling av RA innefattar både livsstilsförändringar och läkemedel. Det finns idag många läkemedel som dämpar smärtan och reducerar nedbrytningen av ben och leder, men det finns inga läkemedel som kan bota sjukdomen. Syftet med behandlingen är att lindra smärta, reducera inflammation, hindra nedbrytning av ben och leder samt att upprätthålla rörlighet. Samtidigt ska patienten vara så fri från biverkningar som möjligt.

Tidigare var det vanligt att starta med de svagaste läkemedlen, och därefter lägga till starkare läkemedel tills sjukdomen var under kontroll. Det har dock blivit klart de angripna lederna börjar att brytas ner redan kort efter symtomdebuten, därför används idag de mer effektiva läkemedlen tidigt.

DMARD-preparat, disease-modifying antirheumatic drugs, utgör kärnan i läkemedelsbehandlingen och är vid måttlig till allvarlig sjukdom de första läkemedlen som används, ofta i ganska höga doser. När sjukdomen är under kontroll, reduceras dosen

¹⁹ <http://www.gbiresearch.com/report-store/market-reports/therapy-analysis/rheumatoid-arthritis-market-to-2020-a-crowded-market-characterized-by-modest-growth>
²⁰ <https://www.grandviewresearch.com/industry-analysis/rheumatoid-arthritis-therapeutics-market>

till lägsta effektiva nivå. Vid uppblående tillstånd ökas dosen snabbt. Preparaten påverkar själva sjukdomsprocessen. De medför minskade ledsvullnader och smärtor, dämpar inflammationen (vilket ger lägre sänka och CRP), begränsar ledskadorna och ger förbättrad funktion. Det finns två huvudgrupper av DMARD-preparat: icke-biologiska och biologiska medel.

ICKE-BIOLOGISKA MEDEL:

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

BIOLOGISKA MEDEL:

Biologiska läkemedel är ett samlingsnamn för de läkemedel vars aktiva substans är utvecklad ur naturliga biologiska ämnen ofta redan förekommande i kroppen. Exempel på biologiska DMARDs är: TNF-hämmare (i alfabetisk ordning: adalimumab, certolizumab-pegol, etanercept, golimumab och infliximab), B-cellshämmare (rituximab) T-cellsaktiveringshämmare (abatacept) Interleukin 1- och 6-hämmare (anakinra, tocilizumab)

BEHANDLING

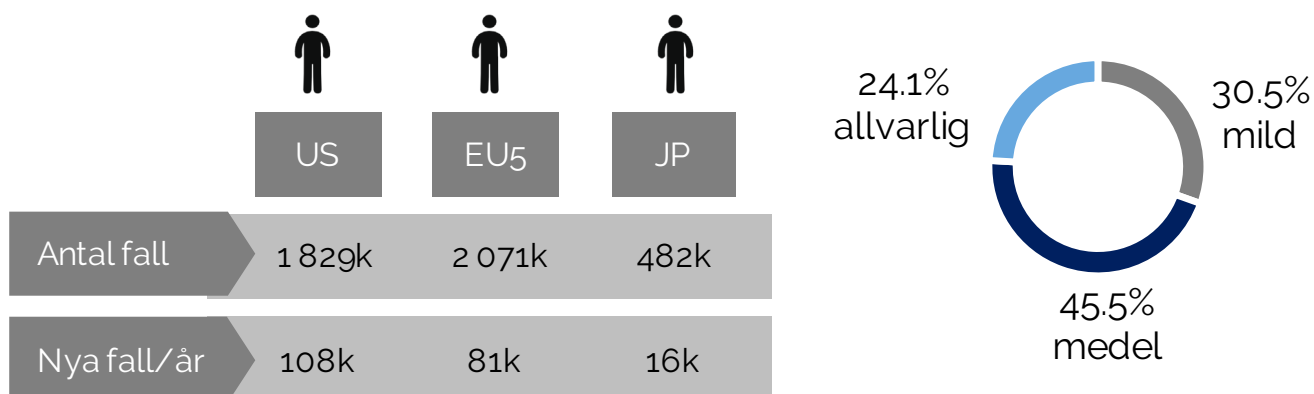
DMARD-preparat är förstahandsval vid moderat till allvarlig RA, cirka 60 procent av patienterna blir bättre av dessa läkemedel. Kombinationen av två eller flera DMARD-preparat är mer effektivt än behandling med endast ett läkemedel. Risken för biverkningar är dock högre när flera läkemedel kombineras.²¹

Ofta måste patienten använda dessa läkemedel under tre till sex månader innan de ger full effekt, men tiden fram till effekt varierar mellan de olika läkemedlen. Kortikosteroider används ofta. Behandlingen av RA startar vanligen med ett icke biologiskt medel. Om det inte verkar, övervägs tillägg av biologiskt medel. Dessvärre kan effekten ibland avta vid längre tids behandling, och de kan ge besvärande biverkningar. Genom regelbundna kontroller med bland annat blodprovstagning kan dock biverkningar ofta upptäckas tidigt och dosen reduceras alternativt behandlingen helt avbrytas.

Metotrexat är idag det mest använda DMARD-preparatet. Effekten uppnås vanligen efter fyra till åtta veckor, och biverkningarna är vanligen mindre än vid användning av de andra läkemedlen i denna grupp. Möjliga biverkningar är illamående och kräkningar, utslag, leverproblem och lungsjukdomar. Faktorer som ökar risken för biverkningar är bland annat hög ålder och diabetes. Risken för biverkningar reduceras vid samtidigt intag av folsyra. Metotrexat ska inte användas av gravida eller personer med högt alkoholintag. Metotrexat fungerar genom att försvaga kroppens immunförsvär som då upphör att angripa ledernas celler. Kroppens immunförsvär fyller emellertid viktiga funktioner i kroppen vilket innebär att behandling med Metotrexat ofta leder till kraftiga biverkningar och att behandlingen i många fall får avbrytas i förtid.

²¹ <https://medibas.se/handboken/kliniska-kapitel/reumatologi/patientinformation/reumatoid-artrit-ra/reumatoid-artrit-ra-behandling/>

ÖVERSIKT ANTAL INDIVIDER DRABBADE AV RA



Tabellen ovan illustrerar antalet individer som är och blir drabbade av RA årligen baserat på ursprung och svårighetsgrad²²

POTENTIELL FÖRSÄLJNING

Bolaget bedömer emellertid inte att potentiell behandling med Rabeximod är anpassad för hela marknaden. Då RA inte kan botas, är målet med behandling att bromsa sjukdomsutvecklingen. Cyxone uppskattar att cirka 4,4 miljoner patienter är drabbade av sjukdomen i USA, Japan och Väst-europas fem största länder (Frankrike, Tyskland, Italien, Spanien och Storbritannien). Av dessa lider cirka 3,3 miljoner patienter av moderat till svår RA och det uppskattas att cirka 93–97% av alla svårare fall behandlas med läkemedel, varav ungefär 800 000 patienter behandlas med cellgiftet metotrexat som anses vara standardbehandling vid behandling av moderat till svår RA.²²

Av de 800 000 patienter som behandlas med metotrexat misslyckas behandlingen för cirka 60 procent då biverkningarna blir för starka, vilket betyder att dessa patienter behöver andra behandlingsalternativ.²³ Bolagets ambition är att rikta in Rabeximod mot att behandla dessa patienter. Bolaget uppskattar att potentiella användare är cirka 0,5 miljoner människor (60% av 800 000) och Bolaget uppskattar således att läkemedelskandidatens primärmarknad estimeras vara värd cirka 2 miljarder USD årligen, baserat på en årlig kostnad per patient om cirka 4 000 USD vilket styrelsen anser vara en rimlig och nåbar prissättning för Rabeximod.²⁴

TRENDER

Faktorer som driver marknaden är en ökad medvetenhet kring sjukdomen, terapier och behandlingsmöjligheterna samt en hög nivå av privat och statlig

sjukvårdsspendering. Vidare förväntas en lättillgänglig sjukvård, gynnsamma ersättningsmodeller och godkännandet av flertalet nya läkemedel vara faktorer som är gynnsamma för marknadsutveckling. Den högsta årliga tillväxten står regionerna Asien och Oceanien för. Tack vare en kraftig urbanisering när industrin ut till fler personer i behov, vilket tillsammans med en ökad sjukvårdsspendering leder till höga prognosticerad marknadstillväxt. Andra drivkrafter för försäljningstillväxten grundar sig i införandet av nya biologiska läkemedel, ökningen av kliniska kandidater och den äldre befolkningens tillväxt. Vidare har RA stora marknadsmöjligheter då storsäljande blockbuster-läkemedel förlorar sina patentskydd och det finns en allmänt vedertagen stor investeringsvilja hos större marknadsaktörer att ersätta befintliga läkemedel.

KONKURRENSSITUATION

Några av de största läkemedlen på marknaden är Humira som tillverkas av framförallt AbbVie (läkemedlet hade en global marknadsandel år 2016 på 31%), Enbrel av Pfizer, Amgen och Takeda (17,3%), och Remicade av J&J, Merck och Mitsubishi (15,1%).²⁵

Flera av den senaste tidens potentiella kandidater mot RA har misslyckats med sina studier. Detta exemplifieras genom Eli Lillys kandidat LY3337641 som i sin fas 2-studie stoppades på grund av suboptimal interimdata²⁶ och Johnson & Johnsons kandidat Sirukumab som FDA nekade marknadsgodkännande varvid den amerikanska myndigheten dessutom är fortsatt kritisk mot Eli Lillys kandidat Baricitinib²⁷. Sammantaget skapar detta goda möjligheter för läkemedel som är både effektiva och skonsamma att bli potentiella förvärvskandidater av de större branschaktörerna.

²² Datamonitor Healthcare. Epidemiology: Rheumatoid Arthritis. Datamonitor Healthcare 2016:2015-35

²³ Hazlewood, G.S. et al. Methotrexate monotherapy and methotrexate combination therapy with traditional and biologic disease modifying antirheumatic drugs for rheumatoid arthritis: abridged Cochrane systematic review and network meta-analysis. BMJ 2016;353:1777.

²⁴ Beräkningar utifrån Datamonitor Healthcare. Epidemiology: Rheumatoid Arthritis. Datamonitor Healthcare 2016:2015-35. Datamonitor Healthcare. Disease Coverage: Rheumatoid Arthritis. Datamonitor Healthcare 2017:DMKC5394 & Hazlewood, G. S. et al. Methotrexate Monotherapy and Methotrexate Combination Therapy with Traditional and Biologic Disease Modifying Antirheumatic Drugs for Rheumatoid Arthritis: Abridged Cochrane Systematic Review and Network Meta-Analysis. BMJ. 2016;353:1777.

²⁵ <https://pascaleboyerbarresi.files.wordpress.com/2015/03/evaluate-pharma-world-preview-2016-outlook-2022-september-2016.pdf>

²⁶ <https://www.biospace.com/article/eli-lilly-and-hanmi-shutter-a-failed-phase-ii-trial/>

²⁷ <https://www.reuters.com/article/express-scripts-ma-cigna/cigna-express-scripts-deal-gets-anti-trust-approval-idUSL3N1W34EV>

VERKSAMHETSBEKRIVNING

Nedan följer en översiktlig beskrivning över Cyxones verksamhet och de marknader vilka Cyxone är aktiva inom. Viss information har inhämtats från externa källor och Cyxone har återgett sådan information korrekt i Prospektet. Även om Bolaget anser dessa källor vara tillförlitliga har ingen oberoende verifiering gjorts, varför riktigheten eller fullständigheten i informationen inte kan garanteras. Såvitt Bolaget känner till, och kan försäkra sig om genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av den tredje part varifrån informationen hämtats, har dock inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

BAKGRUND

Många av våra stora folksjukdomar orsakas av ett dysfunktionellt immunsystem. Allergi orsakas av att immunsystemet (antikroppar) reagerar på ämnen som finns i vår vardag. Autoimmuna sjukdomar, som till exempel multipel skleros (MS) och ledgångsreumatism (reumatoid artrit; RA), grundar sig på en överreaktion på kroppsegna ämnen. Immunkomplex (ihopklumpning av antikroppar) som bildas vid bl.a. malaria och viral hepatit, kan ge utfällningar som fastnar i organ som därigenom kan förstöras. Immunbristsjukdomar, som t.ex. AIDS, orsakas av att kroppens immunceller förstörs av virus och immunförsvaret bryts då ner.

Typiskt för immunsjukdomar är att det ännu inte finns några effektiva botemedel och att läkemedlen som används ofta ger svåra biverkningar i redan försvagade patienter. Många läkemedel, som t.ex. beta-interferoner och cyclosporin A, verkar ofta samtidigt på många olika delar av kroppens immunsystem, vilket gör att man inte kan medicinera annat än i kortare perioder. Andra, biologiska läkemedel, som t.ex. Tysabri och Enbrel är mycket potenta och måste därför användas med försiktighet. De flesta immunläkemedel måste ges genom en injektion, vilket gör behandlingen mer komplicerad för patienterna.

Ett bra exempel på hur man framgångsrikt har lyckats behandla en tidigare obotlig immunbristsjukdom är behandlingen av HIV/AIDS. Genom en livslång behandling med "bromsmediciner" kan man hindra sjukdomen HIV att utvecklas till AIDS, trots att HIV-viruset fortfarande finns kvar i kroppen.¹ Bolagets målsättning är att med T20K som MS-medicin kunna bromsa utvecklingen av MS och därigenom ge drabbade människor ett långt liv med bra livskvalité.

CYXONE I KORTHET

Cyxone är ett biomedicinskt bolag som utvecklar substanser mot autoimmuna sjukdomar. Bolaget har ännu inte lanserat någon produkt på marknaden men fokuserar på utveckling av produktportföljens två substanser: T20K mot multipel skleros (MS) som befinner sig i preklinisk fas, samt Rabeximod mot ledgångsreumatism (reumatoid artrit; RA) som befinner sig i klinisk fas 2. T20K hämmar nyckelprocesser i kroppens celler och baseras på en typ av naturligt växtprotein, så kallade cyklotider, vilka beskrivs som ideala "mallar" som kan modifieras för att ge önskade farmakologiska egenskaper med bibehållna goda läkemedelsegenskaper, något som möjliggör att de exempelvis kan ges i tablettform utan att brytas ner i kroppen. Rabeximod förvärvades 2017 och är en oral lösning med gynnsam säkerhetsprofil som ämnas att användas av de patienter som inte svarar på standardbehandling för RA.

¹ Deeks, S.G. The Lancet, Volume 382, No. 9903, p. 1525-1533, 2 november 2013.

Bolagets ledning har mångårig erfarenhet av att leda virtuell läkemedelsutveckling inom området autoimmuna sjukdomar. Styrelsens medlemmar har mångårig erfarenhet av att leda akademisk forskning till publika utvecklingsbolag samt att ge strategisk ledning till bolag i olika faser av utvecklingsprocessen. Styrelsemedlemmarna har erfarenhet från ledningsarbete i läkemedelsutvecklande bolag i Sverige, Norge, Danmark, Kanada och USA.

Cyxones vetenskapliga råd består av de två cyklotidforskarna som tagit fram T20K och som patent-sökt cyklotidteknologin (se mer under "Styrelse, ledande befattningshavare och revisor"). Allt eftersom Bolagets arbete har behov av ny vetenskaplig expertis kommer nya experter att knytas till det vetenskapliga rådet.

PRODUKTER

T20K MOT MS SJUKDOMEN

Multipel skleros (MS) är en kronisk, neurologisk sjukdom som drabbar nervceller i det centrala nervsystemet vilket innebär att det drabbade organet tappar sin förmåga att fungera normalt.

I Sverige finns cirka 18 000 människor med MS och i hela världen är cirka 2,5 miljoner drabbade av MS. Brist på D-vitamin och livsvanor som rökning, men även gener påverkar risken att drabbas. Vanligtvis debuterar sjukdomen redan i åldrarna 20-40 år med symtom som synnervsinflammation, känselnedsättningar (domningar) samt muskelsvaghet i armar, ben och ansikte.

BEFINTLIGA BEHANDLING

Det är ännu inte helt fastställt vad som orsakar sjukdomen, och det finns idag inga botemedel. Däremot existerar bromsmediciner som kan minska antalet skov och fördröja funktionsnedsättning. Tidig behandling med bromsmediciner är dessutom avgörande. Dagens preparat kan dock bara behandla en del MS-patienter och måste ofta ges via besvärliga injektioner. Långtidsbehandling med befintliga MS-läkemedel har visats ge biverkningar som bland annat lever- och njurskador, sköldkörtelnedsättningar samt depression.

T20K: S VERKNINGSMEKANISM

Cyxones läkemedelskandidat för behandling av MS bygger på ett naturligt växtprotein som modifierats för att få goda läkemedelsegenskaper. Läkemedelskandidaten kallas T20K, vilken har visat sig hämma ett kroppseget ämne (IL-2) som anses centralt vid utvecklingen av MS.² Inga biverkningar har noterats med T20K i friska djur vid terapeutiska doser, vilket är en mycket bra utgångspunkt för att utveckla ett effektivt och säkert läkemedel för behandling av MS.³ Cyxone vill utveckla T20K för att potentiellt

² Maier, L.M. et al. J. Immunol. 2009, pp. 1541-1547.

³ K. Thell et al. (2016) doi: 10.1073/pnas.1519960113. Källan till T20Ks effekt är forskargruppen vid det Medicinska Universitetet i Wien samt observationer gjorda under

kunna erbjuda människor med MS ett säkert och effektivt "bromsmedel" som hindrar sjukdomen att orsaka de allvarliga symptom som annars skulle uppstå under patientens livstid. T20K är resultatet av nästan ett decennium av forskningssamarbete mellan det Medicinska Universitetet i Wien och Universitetskliniken i Freiburg. Forskargrupperna har dessutom ett väletablerat nära samarbete med en cyclotid-fokuserad forskargrupp i Queensland, Australien som också Cyxone samverkar med. Bolagets förhoppning är att T20K ska kunna erbjuda fördelar dagens läkemedel inte kan, både gällande substansens effekt samt dess bieffekter. Tidigare studier har påvisat att substansen vid terapeutiska doser inte har påvisat någon toxicitet samt att T20K inte binds, eller binds svagt, till de studerade cellulära receptorerna. De flesta är dessutom lokaliserade till vävnad som en förhållandevis stor molekyl som T20K inte förväntas kunna distribueras till. Detta skulle kunna innebära att en behandling med preparatet gör att sjukdomsförloppet fördröjs, vilket förhoppningsvis skulle kunna stärka patienternas möjlighet till ett längre och mer aktivt liv utan de biverkningar som relateras till de behandlingar som ges idag. Substansen befinner sig nu i prekliniska studier där en optimal dos försöker fastställas för att vidare inleda en klinisk fas 1-studie där substansen testas på människor. T20K är en unik substans av naturligt växtprotein som forskarna vid medicinska universitetet i Wien, Österrike, först påvisade hämma proinflammatoriska cytokiner som IL-2 och effektivt reducerar kliniska symptom i djurmodell för MS vid oral administrering. Vid terapeutiska doser har inga tecken på toxicitet observerats.

Substansen är baserad på en teknologi grundad i cyklotider. Cyklotider är naturliga cirkulära äggviteämnen som finns i vanliga växter, t.ex. i violer. De är relativt små och innehåller cirka 30 kemiska byggestenar (aminosyror).⁴ Cyklotiden är hårt sammanknuten med kemiska bindningar (så kallade cysteinknutar).⁵ Det gör att de kan tas upp i blodet och nå organen där de ska verka. Dessutom gör det att cyklotider inte bryts ner i kroppen utan kan verka som intakta läkemedel. Vissa delar av cyklotiden är dock fria och kan modifieras för att ge goda farmakologiska egenskaper. Således får T20K egenskaper som kännetecknas av svaga biverkningar i jämförelse med konkurrerande läkemedel och att en effektiv samtidigt lindrig behandling kan uppnås med hjälp av substansen.

PREKINISK FAS

T20K befinner sig för närvarande i preklinisk fas där substansens säkerhetsprofil studeras för att karakterisera dess effekt på immunsystemet. Detta görs genom att studera substansens upptag, utsöndring och kemiska stabilitet i djurmodeller för att säkerställa att substansen kan testas i människor i fas 1-studier. Enligt Bolaget löper utvecklingsplanen enligt plan och kliniska fas 1-studier planeras påbörjas under 2018. Denna plan bygger på att Bolaget erhåller ett godkännande av myndigheterna att inleda den kliniska processen vilket ännu inte erhållits.

Bolaget har förvärvat de exklusiva licensrättighe-

utvecklingsarbete i samma MS-modell som använts vid AstraZenecas forskningslaboratorium i Södertälje.
 4 Nguyen, G.K.T., et al., February 1, 2013 The Journal of Biological Chemistry, 288:3370-3380. Informationen finns i sammanfattningen.
 5 Craik, D.J., Journal of Molecular Biology Volume 294, Issue 5, 17 December 1999, Pages 1327-1336.

terna till cyklotidteknologin och T20K och har därmed även tagit över ansvaret för att utveckla andra framtida potentiella läkemedelskandidater baserade på cyklotidteknologin. Bolaget ser möjligheter till sådan utveckling främst inom områden där det idag saknas effektiva och säkra läkemedel.

RABEXIMOD MOT RA SJUKDOMEN

Ledgångsreumatism (Reumatoid artrit; RA) är en autoimmun sjukdom som kännetecknas av kroniska inflammationer i kroppens leder vilket resulterar i smärta i leder och muskler.

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

BEFINTLIG BEHANDLING

Vid RA är T-lymfocyterna defekta då de identifierar det synoviala membranet i ledkapseln inre som fara även då leden är frisk. Följaktligen aktiveras monocyterna som differentieras till makrofager och attackerar ledens celler. Anledningen till T-lymfocyten felaktiga beteende är ännu okänt. Då kroppens egna immunförsvar är det som felaktigt attackerar lederna gör det sjukdomen svår att bekämpa då detta innebär att immunförsvaret, som är livsviktigt för människan, behöver försvagas. Resultatet blir då att brosk bildas i lederna och att den drabbade upplever smärta och värk i både leder och muskler. Dagens standardbehandling består av Metotrexat, ett cellgift som verkar genom att försvaga immunförsvaret vilket medför att dess attacker på lederna försvagas och därför inte angriper kroppens leder i samma omfattning. Denna behandling medför emellertid i många fall negativa biverkningar vilket medför att alternativa behandlingar med lindrigare biverkningar kan få stor effekt för den drabbade.

RABEXIMODS VERKNINGSMEKANISM

År 2017 ingick Cyxone i ett förvärvsavtal med OxyPharma AB gällande läkemedelskandidaten Rabeximod i klinisk fas 2 mot ledgångsreumatism. Bolaget slutförde förvärvet under juni 2018.

Rabeximod är en oral läkemedelskandidat för patienter med måttlig till svår aktiv RA, som tidigare behandlats med metotrexat utan tillräckligt bra respons. Rabeximods effekt är baserad på att dämpa differentieringen av monocyter till proinflammatoriska makrofager, samtidigt som det inte påverkar de antiinflammatoriska makrofagerna. Tidigare klinisk fas 2-data i RA har visat en gynnsam säkerhetsprofil, bekräftad optimal dos och preliminär terapeutisk effekt. Rabeximod är en oral s.k. first-in-class kandidat, vilket betyder att den har en helt ny och unik typ av verkningsmekanism som kan komma att helt förändra den existerande markna-

Substans	Indikation	Upptäckt	Preklinisk	Klinisk fas1	Klinisk fas 2a	Klinisk fas 2b	Klinisk fas 3	Godkänt
T20K	Multipel skleros							
Rabeximod	Reumatoid artrit							

Tabellen ovan illustrerar substansernas nuvarande status i läkemedelsutvecklingen.

den samt avsevärt förbättra livskvalitén för de som drabbas då biverkningarna är betydligt färre och mindre allvarliga.

Cyxone avser att positionera Rabeximod där det kan skapa mest värde för de som drabbats av RA. Genom att potentiellt fördröja användningen av biologiska läkemedel som hittills har visat sig ha starka biverkningar, har de som är drabbade av sjukdomen möjlighet till en högre livskvalité under längre tid.

På sikt är det möjligt att bolaget ansöker om att även indikeras inom mildare former av RA, i kombination med andra steroider och behandling av mycket sjuka patienter som har sällsynta sjukdomar t.ex. juvenil idiopatisk artrit eller är äldre, eftersom biverkningsprofilen är god.

KLINISK FAS

Gällande Rabeximods planerade fas 2b-studie Cyxone att forma studien efter den tidigare genomförda fas 2a-studien. Detta då det finns en möjlighet att slå samman patientmaterialet och således göra en statistisk analys med mycket högre säkerhet än om man har färre patienter. Detta kräver att två studier är "identiska" i sina upplägg vilket man vanligtvis inte gör då det är vanligt att efter en genomförd fas 2 studie vill göra justeringar av dos, behandlingsmetod, produktberedning eller annat patientunderlag innan man gör den slutliga fas 3-studien med vilken man vill registrera det nya läkemedlet. För den kommande fas 2b-studien är planen att endast ändra studieperiod från 12 veckor till 24 veckor och låta allt annat vara konstant i jämförelse med fas 2a-studien. Detta skulle således möjliggöra att respektive studie kan poolas och tillsammans utgöra underlag för att även fungera som underlag för en fas 3-studie.

Noterbart är att tillstånd för sådan poolning görs hos Läkemedelsverket först efter genomförd studie. Läkemedelsverket måste godkänna de vetenskapliga skäl och bevilja att man behandlar studierna som en stor fas 2 studie och det är alltså inte säkert att Bolaget beviljas denna ansökan.

AFFÄRSMODELL

Cyxones affärsmodell är att utveckla Rabeximod, T20K, och andra cyklotider för multipel skleros (MS) och andra immunologiska sjukdomar och sälja rättigheterna till kommersiell användning av dessa läkemedelskandidater till läkemedelsbolag etablerade i relevanta marknadssegment. Cyxone

använder sitt nätverk av kvalificerade företag i olika delar av världen specialiserade på de olika typer av studier som behövs för att karaktärisera T20K's effekter på MS och för att slutföra en säkerhetsutvärdering inför studier på människa. Bolaget kommer att använda sitt vetenskapliga råd med experter på cyklotidforskning för att bedöma data som genereras samt för att söka efter nya cyklotidmolekyler med nya farmakologiska effekter. Cyxone kommer att agera som uppdragsgivare i stället för att bygga egen organisation inklusive laboratorieverksamhet, vilket ger låga fasta kostnader och ett flexibelt och snabbt arbetssätt. Bolagets uttalade plan gällande Rabeximod är att inleda diskussioner med potentiella köpare gällande försäljning när den planerade fas 2b-studien inletts.

MÅLSÄTTNING

Cyxones initiala målsättning är att genomföra de nödvändiga prekliniska studierna för att påvisa att T20K kan testas på människor i en fas 1-studie. Detta innefattar en serie av studier där läkemedelskandidaten testas på animala modeller för att fastställa en riskprofil. Genom att utveckla en metod för att analysera läkemedlet i kroppsvätskor kan Bolaget studera upptag, utsöndring, nedbrytning samt hur substansen distribueras hos möss och därmed fastställa den optimala dos som maximerar effekt och minimerar bieffekter. När processen avslutats kommer Läkemedelsverket att kontaktas för att få godkänt att inleda en klinisk fas 1-studie med tester på människor. Sammanställda resultat från de prekliniska studierna kommer ligga till grund för hur planering och genomförande av den kommande fas 1-studien formas. Målsättningen är att fokusera på dessa kritiska studier för att ta T20K fram till slutförd klinisk fas 1. Gällande Rabeximod har Cyxone planerat att inleda en fas 2b-studie i patienter med medelsvår ledgångsreumatism under 2018 där målsättningen är att resultaten erhållna från studien ska kunna poolas med resultaten från den tidigare genomförda fas 2a-studien och tillsammans utgöra underlag för att även användas som underlag för en fas 3-studie.

VISION

Cyxones vision är att effektivt och utan begränsande biverkningar kunna bromsa utvecklingen av svåra immunologiskt orsakade sjukdomar som t.ex. multipel skleros, ledgångsreumatism och inflammatorisk tarmsjukdom.

STRATEGI

Cyxones affärsstrategi är att fokusera på att bevisa att Bolagets produkter T20K och Rabeximod är potentiellt effektiva och innehar fördelar i jämförelse med dagens läkemedel för multipel skleros och ledgångsreumatism. Försäljning/licensiering av läkemedelskandidaterna skulle ge Cyxone framtida intäkter samt öka sannolikheten för att Bolaget skulle kunna leverera fler cyklotidläkemedel med potentiella marknadsvärden. Cyxone kan med hjälp av sitt breda nätverk av universitet samt läkemedelsbolag utveckla läkemedel till fas 3 för att sedan sälja licensen till läkemedelsbolagen och därmed öka Bolagets marknadsvärde där Bolaget kommer att hålla potentiella licenstagare/partners kontinuerligt informerade om utvecklingen.

Cyxones styrelsemedlemmar har stor erfarenhet av att förhandla licens- och samarbetsavtal mellan små utvecklingsbolag och stora läkemedelsföretag. VD Kjell Stenberg har för AstraZenecas räkning tidigare förhandlat med ledande universitet i Europa och Nordamerika, exempelvis Karolinska Institutet, Göteborgs universitet, Max Planck Institute i Tyskland, Scripps Research Institute i La Jolla och University of British Columbia i Kanada. Utöver dessa har Kjell Stenberg även hanterat ett stort antal förhandlingar mellan AstraZeneca och andra läkemedelsföretag och biotech-bolag. För Combio A/S förhandlade Kjell Stenberg ett joint venture-avtal med Arpida i Basel, Schweiz. T20K har av akademiska forskare undersökts på liknande sätt i prekliniska studier som görs vid stora läkemedelsbolag.

TIDIGARE STUDIER

T20K

Multipel skleros (MS) orsakas av att kroppens eget immunsystem felaktigt angriper och förstör nervernas isolering mot omgivningen. Forskarna vid det Medicinska Universitetet i Wien och vid Universitetskliniken i Freiburg har visat att T20K hämmar immuncellerna som förstör nervisoleringen. Ämnen som stimulerar immunreaktioner i kroppen (speciellt IL-2, IL-17A och Interferon gamma) hämmas också av T20K. Forskarna har också visat att T20K är mycket specifik eftersom utbyte av en enda aminosyra i T20K resulterade i att den farmakologiska effekten förlorades. Man har gjort en serie studier med T20K i djur där MS-liknande symptom induceras. När T20K injicerades sju dagar före induceringen så observerade man att sjukdomsutvecklingen kraftigt fördröjdes och nervskadorna minskade. Studier av vävnadsprover från försöksdjuren visade att immunceller inte ansamlats vid nerverna och att nervisoleringen var intakt. Immunceller som togs ur de T20K-behandlade djuren kunde inte återstimuleras till att bryta ner nervcellsisolering till skillnad från obehandlade immunceller.

För att studera hur T20K verkar på djur som redan har hunnit utveckla tydliga MS-symptom (till nivå 2 i en 4-gradig skala) gav man djuren tre injektioner. Detta resulterade i att djuren mådde märkbart bättre, vilket verifierades med studier av djurens nervvävnad. En studie där man behandlar djur som redan har hunnit utveckla tydliga MS-symptom, vilket liknar den behandling man ger till människor med MS, medför ofta mer tillförlitliga resultat. Eftersom cyklotider generellt tas upp i kroppen efter att ha

getts oralt så gav man T20K oralt till djuren när de nått nivå 2 av 4 i sjukdomsutvecklingen. Även här kunde man notera att såväl sjukdomsutvecklingen som nedbrytningen av djurens nervisolering bromsats.

För att undersöka T20K:s potentiella biverkningar gav man terapeutiska doser av T20K till friska djur. Behandlade djur har normal kroppsvikt och kroppstemperatur samt ingen mätbar toxicitet på lever eller galla. Vävnadsprover från behandlade djur kunde inte heller påvisa några biverkningar av T20K. I en jämförelse mellan T20K och fingolimod (ett etablerat oralt MS-läkemedel) visade sig T20K reducera utvecklingen sjukdomssymptomen medan ingen bromsande effekt av fingolimod observerades.

Substansen T20K befinner sig i preklinisk fas. Detta innefattar en serie av studier där läkemedelskandidaten testas på animala modeller för att fastställa en riskprofil. Genom att utveckla en metod för att analysera läkemedlet i kroppsvätskor kan Bolaget studera upptag, utsöndring, nedbrytning samt hur substansen distribueras hos möss och därmed fastställa den dos som maximal effekt och minimerar bieffekter. Vidare planeras fas 1-studier inledas under 2018, något som beräknas kosta cirka 10 MSEK, vilket för den totala kostnaden för T20K till cirka 40–50 miljoner kronor. Bolaget förväntar sig att dagens kassa är tillräcklig för att bekosta T20K's studier fram till fas 2.

Bolaget slutförde även i mars 2018 en inledande pilotstudie för att undersöka möjligheterna för T20K att användas vid behandling av inflammatoriska tarmsjukdomar (IBD) vilken påvisat positiv effekt på lymfkörtlarna, något som indikerar en potentiell inflammationsreducerande effekt. Vidare studier avslutade i juli visade emellertid på svag effekt i tjocktarmen och processen med att undersöka T20K's potential för behandling av IBD avslutades.

RABEXIMOD

Rabeximod har undersökts i flertalet prekliniska studier för att karaktärisera dess effekt på immunsystemet, dess biverkningsprofil, dess upptag, utsöndring och metabolism för att kunna studera dess säkerhet (s.k. fas 1 studie) och dess effekt på RA patienter med moderat till svår sjukdom (s.k. fas 2 studie).

De prekliniska säkerhetsstudierna visade att Rabeximod inte ger toxiska effekter vid terapeutisk dosering (hjärta, centrala nervsystemet, orsakar cancer, mm).

Vid den första kliniska fas 1-studien påvisades att Rabeximod var väl tolererad vid terapeutiska doser (oral kapsel). Substansen visade en mild till moderat fototoxicitet ("lätt solbränna") i människa som emellertid försvinner när man slutar att ta Rabeximod.

Fas 2a-studien utfördes av tidigare ägaren OxyPharma AB mellan augusti 2007 och augusti 2009 för att mäta effekten av Rabeximod i patienter med RA. Studiens vetenskaplige ledare var professor Lars Klareskog på Karolinska Institutet. I studien deltog 33 kliniska forskningscentra från Lettland, Bulgarien, Rumänien, UK, Polen, Belgien, Litauen, Serbien och Georgien med ett totalt patientunderlag om 225 patienter. I studien testades olika doser (6.25 mg/kg, 15 mg/kg och 37.5 mg/kg) tillsam-

mans med en fas dos av metotrexate som ofta agerar basterapi vid behandling av RA.

Efter 12 veckor (den stipulerade studietiden) uppmättes så kallade trender som visade på att sannolikheten för Rabeximods effekt på RA-patienter inte

nådde upp till den kritiska 95-procentiga signifikans som krävs för godkännande. Efter 16 veckor, det vill säga 4 veckor efter den faktiska studietiden, påvisades emellertid signifikanta effekter med 98 procent signifikans.

MILSTOLPAR OCH HISTORIK

2009-2014

- Forskare vid det Medicinska Universitetet i Wien och Universitetskliniken i Freiburg bedriver forskningssamarbete inom området cyklotider, vilket resulterar i Bolagets läkemedelskandidat T20K. Forskargrupperna har ett väletablerat nära samarbete med en cyklotid-fokuserad forskargrupp i Queensland, Australien. Tillsammans bildar dessa team den absoluta forskningsfronten inom området cyklotider. Under perioden har flera patentansökningar som omfattar cyklotidteknologin och läkemedelskandidaten T20K lämnats in för behandling av patentorganisationer i Europa och i USA.

2014-2015

- Cyxones grundare upptäckte forskargruppen i Wien under ledning av Associate Professor Christan Gruber som informerade Bolagets grundare om sin cyklotidforskning. Förhandling om att förvärva licensrättigheterna till cyklotidteknologin startade år 2014 och ett avtal om att erhålla exklusiva licensrättigheter till patentansökningarna på cyklotider och T20K slöts under 2015 med Accequa AB (Cyxone har sedan dess förvärvat dessa licensrättigheter från Accequa, se mer under avsnittet "*Legala frågor och övrig information*"). Bolaget bildas under 2015 och en styrelse bestående av Bert Junno, Mikael Lindstam, Kjell Stenberg och Saad Gilani utses. Bolaget har sedan dess arbetat med att driva patentansökningarna i Europa och i USA. Cyxone har också försäkrat sig om att säkerställa möjligheterna för tillverkning av T20K och andra cyklotider med en ledande GMP tillverkare i Schweiz, hitta lämpliga laboratorier för valideringsarbetet av T20K samt inhämtat regulatorisk rådgivning inför ansökan till Läkemedelsverket för att starta kliniska studier.

2016

- Theresa Comiskey Olsen väljs in som ny styrelseledamot i Bolaget. Bolaget genomför en riktad nyemission som tillför Bolaget 5 miljoner SEK före emissionskostnader, vilket möjliggör den första fasen av T20K:s utvecklingsprogram.

2017

- Bolaget ingår samarbete med läkemedelstillverkaren Bachem AG för att producera substans inför kommande studier.
- Bolaget ingår samarbete med University of Queensland i Australien för att ytterligare klarlägga T20K's effekter mot multipel skleros (MS).
- Cyxone ingår avtal gällande förvärv av läkemedelskandidaten Rabeximod och breddar därmed sin produktportfölj, en emission genomförs och förvärvet slutförs Q1 18.

- Studier för att undersöka T20K's effekter på MS påvisar läkemedelskandidaten dröjer sig kvar i immunreglerande vävnad efter intraperitoneal injektion i möss.

2018

- Erhåller patentgodkännande avseende immunhämmande behandling med T20K.
- Pilotstudier för att undersöka T20K effekt på inflammatorisk tarmsjukdom påvisar cyklotidens antiinflammatoriska effekter, emellertid inte i tjocktarmen som var ändamålet med studien varpå processen avslutas.

FINANSIELL INFORMATION I SAMMANDRAG

Nedan presenteras Bolagets finansiella siffror i sammandrag för räkenskapsåren 2016 och 2017, samt delårsrapport för perioden januari – juni för åren 2017 och 2018. Nedanstående finansiella översikt är hämtad ur Bolagets reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2016 och 2017 samt delårsrapporten för perioden januari - juni 2018. Årsredovisningarna och delårsrapporten har upprättats med tillämpning av årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Notera att perioden för räkenskapsåret 2016 är förlängd och löper från 13 juli 2015 till 31 december 2016. Detta bör beaktas när investerare jämför med perioden för 2017, vilken löper från 1 januari 2017 till 31 december 2017.

Avsnittet nedan bör läsas tillsammans med avsnitten "Kommentar till den finansiella utvecklingen" och "Övrig finansiell information" i Prospektet samt de till Prospektet införlivade räkenskapererna.

RESULTATRÄKNING

	<i>Ej reviderad</i>	<i>Ej reviderad</i>	<i>Reviderad</i>	<i>Reviderad</i>
	H1 2018	H1 2017	2017	2016
	20180101 -20180630	20170101 -20170630	20170101 -20171231	20150713 -20161231
BELOPP I KSEK				
Rörelsens intäkter mm				
Nettoomsättning	0	0	0	21
Aktiverat arbete för egen räkning	0	0	0	0
Övriga intäkter	0	0	0	0
Summa rörelsens intäkter	0	0	0	21
Rörelsens kostnader				
Råvaror och förnödenheter	0	0	0	0
Övriga externa kostnader	-5 649	-2 879	-6 514	-2 861
Personalkostnader	-855	-1 176	-2 287	-1 318
Av- och nedskrivningar	-11	-11	-22	0
Summa rörelsens kostnader	-6 515	-4 066	-8 824	-4 179
Rörelseresultat	-6 515	-4 066	-8 824	-4 158
Resultat från finansiella investeringar				
Ränteintäkter	55	0	0	0
Räntekostnader	-43	-9	0	-4
Resultat från finansiella investeringar	12	-9	0	-4
Skatt på periodens resultat	0	0	0	0
Periodens resultat	-6 503	-4 075	-8 824	-4 162

BALANSRÄKNING - TILLGÅNGAR

	<i>Ej reviderad</i>	<i>Ej reviderad</i>	<i>Reviderad</i>	<i>Reviderad</i>
	H1 2018	H1 2017	FY 2017	FY 2016
BELOPP I KSEK	20180630	20170630	20171231	20161231
Anläggningstillgångar				
Patent, licenser och utvecklingskostnader	14 905	3 185	7 566	1 599
Inventarier, verktyg och installationer	0	0	0	0
Andra långfristiga fordringar	0	0	0	0
Summa anläggningstillgångar	14 905	3 185	7 566	1 599
Omsättningstillgångar				
Varulager	0	0	0	0
Kundfordringar	0	0	0	0
Övriga fordringar	255	354	85	268
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	14	29	57	97
Kortfristiga placeringar	0	0	0	0
Kassa och bank	17 817	28 114	33 357	21 598
Summa omsättningstillgångar	18 086	28 497	33 499	21 963
SUMMA TILLGÅNGAR	32 991	31 682	41 065	23 562

BALANSRÄKNING - EGET KAPITAL OCH SKULDER

	<i>Ej reviderad</i>	<i>Ej reviderad</i>	<i>Reviderad</i>	<i>Reviderad</i>
	H1 2018	H1 2017	2017	2016
BELOPP I KSEK	20180630	20170630	20171231	20161231
Eget kapital				
Aktiekapital	1 343	1 157	1 343	975
Fond för utvecklingskostnader	13 638	2 256	6 554	753
Övrigt fritt eget kapital	22 151	30 833	38 059	25 265
Periodens resultat	-6 503	-4 075	-8 824	-4 162
Summa eget kapital	30 629	30 171	37 132	22 832
Skulder				
Långfristiga skulder				
Räntebärande skulder	0	0	0	0
Kortfristiga skulder				
Kortfristig del av långfristig skuld				
Leverantörsskulder	1 076	925	3 079	398
Aktuella skatteskulder	66	63	81	36
Övriga kortfristiga skulder	53	337	148	88
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 167	186	625	208
Summa skulder	2 362	1 511	3 933	730
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	32 991	31 682	41 065	23 562

KASSAFLÖDESANALYS

	<i>Ej reviderad</i>	<i>Ej reviderad</i>	<i>Reviderad</i>	<i>Reviderad</i>
	H1 2018	H1 2017	FY 2017	FY 2016
Belopp i KSEK	20180101 -20180630	20170101 -20170630	20170101 -20171231	20150713 -20161231
Den löpande verksamheten				
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-6 492	-4 064	-8 802	-4 161
Förändring av operativt kapital	-1 697	762	3 426	365
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-8 189	-3 302	-5 376	-3 796
Investeringsverksamheten				
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-7 351	-1 597	-5 990	-1 599
Finansieringsverksamheten				
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	11 415	23 125	26 993
Periodens kassaflöde	-15 540	6 516	11 759	21 598
Likvida medel vid periodens början	33 357	21 598	21 598	0
Likvida medel vid periodens slut	17 817	28 114	33 357	21 598

NYCKELTAL

	<i>Ej reviderad</i>	<i>Ej reviderad</i>	<i>Reviderad</i>	<i>Reviderad</i>
	H1 2018	H1 2017	FY 2017	FY 2016
	20180101 -20180630	20170101 -20170630	20170101 -20171231	20150713 -20161231
Nettoomsättning, KSEK	0	0	0	21
Rörelseresultat, KSEK	-6 515	-4 066	-8 824	-4 158
Soliditet (%)	93	95	90	97
Kassalikviditet (%)	1786	1 886	852	3 009
Antal aktier vid periodens slut	17 798 111	15 330 922	17 798 111	12 925 000
Resultat per aktie, SEK	-0,37	-0,27	-0,50	-0,31
Eget kapital per aktie	1,72	1,97	2,09	1,77
Antal anställda vid periodens utgång	2	2	2	1
Utdelning per aktie	0	0	0	0

DEFINITIONER AV NYCKELTAL

SOLIDITET

Eget kapital i procent av balansomslutningen. Bolaget anser att nyckeltalet är relevant då det över tid ger en bild av hur stor del av finansieringen som kommer från eget kapital respektive extern finansiering.

KASSALIKVIDITET

Omsättningstillgångar exklusive varulager i procent av Bolagets kortfristiga skulder. Bolaget finner nyckeltalet relevant då det anger Bolagets betalningsförmåga på kort sikt.

RESULTAT PER AKTIE

Periodens resultat i relation till antal aktier vid periodens utgång efter utspädning. Bolaget anser att nyckeltalet är relevant då det visar Bolagets resultat hänförligt till Bolagets aktieägare uppdelat per aktie.

EGET KAPITAL PER AKTIE

Eget kapital i relation till antal aktier vid periodens utgång efter utspädning. Bolaget anser att nyckeltalet är relevant då det visar hur mycket eget kapital det finns per aktie.

KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN

JÄMFÖRELSE FÖRSTA HALVÅRET 2018 OCH FÖRSTA HALVÅRET 2017

RESULTATRÄKNING NETTOOMSÄTTNING

Bolaget har för första halvåret 2018 och första halvåret 2017 inte haft omsättning vilket är hänförligt till att produkterna fortfarande är i utvecklingsstadiet och därmed inte finns tillgänglig för försäljning. Således finns ingen utveckling av nettoomsättning mellan räkenskapsåren.

RÖRELSEKOSTNADER

Rörelsens kostnader för första halvåret 2018 uppgår till 6 515 KSEK och för första halvåret 2017 till 4 066 KSEK vilket är en ökning med 4 828 KSEK. Ökningen är främst hänförlig till de ökade övriga externa kostnaderna.

RÖRELSERESULTAT

Rörelseresultatet för Bolaget uppgick under första halvåret 2018 till -6 515 KSEK och för första halvåret 2017 till -4 066 KSEK vilket motsvarar en försämring om cirka 2 449 SEK, vilket beror på de ökade rörelsekostnaderna.

FINANSNETTO

Finansnettot för första halvåret 2018 uppgick till 12 KSEK, vilket motsvarar en ökning om 29 KSEK, jämfört med motsvarande period föregående år. Ökningen är främst hänförlig till minskade räntekostnader följt av minskade räntebärande lån.

RESULTAT EFTER SKATT

Resultatet efter skatt uppgick under första halvåret 2018 till -6 503 KSEK, vilket motsvarar en försämring om 2 428 KSEK, jämfört med motsvarande period föregående år främst hänförligt till de ökade kostnader ovan nämnda.

BALANSRÄKNING

ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Anläggningstillgångar vid slutet av första halvåret 2018 uppgår till 14 905 KSEK och slutet av första halvåret 2017 till 3 185 KSEK vilket är en ökning med 11 720 KSEK. Ökningen är främst hänförlig till de imateriella anläggningstillgångar relaterade till patent och utvecklingskostnader.

SKULDER

Skulder vid slutet av första halvåret 2018 uppgår till 2 362 KSEK och vid slutet av första halvåret 2017 till 1 511 KSEK vilket är en ökning med 851 KSEK. Ökningen är främst hänförlig till ökade upplupna kostnader och uppskjutna intäkter.

EGET KAPITAL

Eget kapital vid slutet av första halvåret 2018 uppgår till 30 629 KSEK och vid slutet av första halvåret 2017 till 30 171 KSEK vilket är en ökning med 458 KSEK. Ökningen är främst hänförlig till det ökade aktiverade utvecklingskostnader.

KASSAFLÖDESANALYS

KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgår för första halvåret 2018 till -8 189 KSEK och för första halvåret 2017 till -3 302 KSEK vilket är en

minskning om 4 887 KSEK. Försämringen är främst hänförlig till ökade utgifter för studier.

KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgår för första halvåret 2018 till -7 351 KSEK och för första halvåret 2017 till -1 597 KSEK vilket är en minskning om 5 754 KSEK. Minskningen är främst hänförlig till arbete med patent och kapitaliserade studiekostnader.

KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgår för första halvåret 2018 till 0 KSEK och för första halvåret 2017 till 11 415 KSEK vilket är en minskning om 11 415 KSEK. Minskningen är främst hänförlig till de teckningsoptioner som tillförde Bolaget kapital under 2017.

JÄMFÖRELSE MELLAN RÄKENSKAPSÅREN 2017 OCH 2016

Notera att perioden för räkenskapsåret 2016 är förlängd och löper från 13 juli 2015 till 31 december 2016. Detta bör beaktas när investerare jämför med perioden för 2017, vilken löper från 1 januari 2017 till 31 december 2017.

RESULTATRÄKNING NETTOOMSÄTTNING

Bolaget har för 2016 haft en minimal omsättning om 21 KSEK och under 2017 inte haft någon omsättning, vilket är hänförligt till att produkterna fortfarande är i utvecklingsstadiet och därmed inte finns tillgänglig för försäljning. Således finns ingen utveckling av nettoomsättning mellan räkenskapsåren.

RÖRELSEKOSTNADER

Rörelsens kostnader för räkenskapsåret 2016 uppgår till 4 179 KSEK och för räkenskapsåret 2017 till 8 824 KSEK vilket är en ökning med 4 645 KSEK. Ökningen är främst hänförlig till de ökade personalkostnaderna till följd av en till anställning samt till ökade kostnader relaterade till studier.

RÖRELSERESULTAT

Rörelseresultatet för räkenskapsåret 2016 uppgår till -4 158 KSEK och för räkenskapsåret 2017 till -8 824 KSEK vilket är en försämring med 4 666 KSEK. Bolagets avsaknad av nettoomsättning under perioden i kombination med de ökade kostnader ovan nämnda är anledningen till detta.

FINANSNETTO

Finansnetton för räkenskapsåret 2016 uppgick till -4 KSEK och för räkenskapsåret 2017 0 KSEK vilket är en ökning med 4 KSEK. Ökningen är främst hänförlig till erhållen bankränta.

RESULTAT EFTER SKATT

Resultat efter skatt för räkenskapsåret 2016 uppgår till -4 162 KSEK och för räkenskapsåret 2017 till -8 824 vilket är en försämring med 4 662 KSEK. Försämringen är hänförlig till ovan nämnda poster.

BALANSRÄKNING**ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR**

Anläggningstillgångar vid årsslutet 2016 uppgår till 1 599 KSEK och vid årsslutet 2017 till 7 566 KSEK vilket är en ökning med 5 967 KSEK. Ökningen är främst hänförlig till de immateriella anläggningstillgångar relaterade till patent och utvecklingskostnader.

SKULDER

Skulder vid årsslutet 2016 uppgår till 730 KSEK och vid årsslutet 2017 till 3 933 KSEK vilket är en ökning med 3 203 KSEK. Ökningen är främst hänförlig till ökade leverantörsskulder.

EGET KAPITAL

Eget kapital vid årsslutet 2016 uppgår till 22 832 KSEK och vid årsslutet 2017 till 37 132 KSEK vilket är en ökning med 14 300 KSEK. Ökningen är främst hänförlig till de emissioner som utfördes under 2017.

KASSAFLÖDESANALYS**KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN**

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgår för räkenskapsåret 2016 till -3 796 KSEK och för räkenskapsåret 2017 till -5 376 KSEK vilket är en försämring om 1 580 KSEK. Försämringen är främst hänförlig till ökade utgifter för ökade personalkostnader och studier.

KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgår för räkenskapsåret 2016 till -1 599 KSEK och för räkenskapsåret 2017 till -5 990 KSEK vilket är en minskning med 4 391 KSEK. Minskningen är främst hänförlig till arbete med patent och kapitaliserade studiekostnader.

KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgår för räkenskapsåret 2016 till 26 993 KSEK och för räkenskapsåret 2017 till 23 125 KSEK vilket är en minskning 3 868 KSEK. Minskningen är främst hänförlig till de emissioner som utfördes under 2016 och 2017.

KAPITALISERING, SKULDSÄTTNING OCH ANNAN FINANSIELL INFORMATION

Tabellerna i detta avsnitt redovisar Bolagets kapitalisering och skuldsättning per den 31 augusti 2018. Se avsnittet "Aktiekapital och ägarförhållanden" för ytterligare information angående Bolagets aktiekapital och aktier. Tabellerna i detta avsnitt bör läsas tillsammans med avsnittet "Kommentarer till den finansiella utvecklingen".

KAPITALISERING

KSEK	20180831
Kortfristiga skulder	
Mot borgen	0
Mot säkerhet	0
Blancokrediter	2 491
Summa kortfristiga skulder	2 491
Långfristiga skulder	
Mot borgen	0
Mot säkerhet	0
Blancokrediter	0
Summa långfristiga skulder (exklusive kortfristig del av långfristiga skulder)	0
Eget kapital	
Aktiekapital	1 343
Reservfond	0
Andra reserver	16 773
Total kapitalisering	18 116

NETTOSKULDSÄTTNING

Cyxones nettoskuldsättning per den 31 augusti 2018 presenteras i tabellen nedan. Tabellen omfattar endast räntebärande skulder. Bolaget har per den 31 augusti 2018 inga indirekta skulder. Bolaget har inga eventalförpliktelser.

KSEK	20180831
(A) Kassa	0
(B) Likvida medel	12 713
(C) Lätt realiserbara värdepapper	0
(D) Likviditet (A)+(B)+(C)	12 713
(E) Kortfristiga fordringar	189
(F) Kortfristiga banklån	0
(G) Kortfristiga del av långfristiga skulder	0
(H) Andra kortfristiga skulder	0
(I) Kortfristiga skulder (F)+(G)+(H)	0
(J) Netto kortfristiga skulder (I)-(E)-(D)	-12 902
(K) Långfristiga banklån	0
(L) Emitterade obligationer	0
(M) Andra långfristiga lån	0
(N) Långfristig skuldsättning (K)+(L)+(M)	0
(O) Nettoskuldsättning (J)+(N)	-12 902

KREDITER OCH SÄKERHETER

Per datumet för Prospektets avgivande finns det inga ställda säkerheter i form av företagsinteckningar eller liknande.

RÖRELSEKAPITALFÖRKLARING

Cyxones styrelse bedömer att befintligt rörelsekapital inte är tillräckligt för Bolagets aktuella behov under den kommande tolv månadersperioden. Bolaget bedömer att brist på kapital kommer att uppstå när Bolaget ingår avtal med externa partners gällande studier för Rabeximod, vilket förväntas ske under Q4 2018. Styrelsen bedömer att Bolagets rörelsekapitalbehov för den kommande tolv månadersperioden, givet ingånga avtal enligt ovan, uppgår till cirka 30 MSEK. Därför genomför Bolaget föreliggande Erbjudandet om cirka 49,3 MSEK, vilken, vid fullteckning och efter avdrag för emissionskostnader och garantiersättning, förväntas tillföra Bolaget cirka 42 MSEK. Det är styrelsens bedömning att likviden från Erbjudandet är tillräckligt för att täcka Bolagets rörelsekapitalbehov för den kommande tolv månadersperioden. Resterande del av emissionslikviden från Företrädesemissionen samt teckningsoptionerna avses bidra till fortsatta studier på Rabeximod, vilka väntas ta cirka 18-24 månader att genomföra.

Erbjudandet omfattas till 90 procent av icke säkerställda emissionsgarantier och styrelsen har stark tilltro att Bolaget genom Erbjudandet tillförs erforderligt rörelsekapital. Om de parter som ställt ut emissionsgarantier inte skulle infria sina åtaganden kommer bolaget söka alternativa finansieringskällor i form av lån från Bolagets ägare eller närstående parter, krediter från banker eller ytterligare nyemissioner till andra villkor. Då Bolaget inte åtar sig att genomföra avsedda studier förrän Bolaget har tillräckligt med kapital, kan Bolaget välja att skjuta upp eventuell ytterligare kapitalanskaffning. Bolaget kan även komma att behöva anpassa sin beslutade strategi eller tvingas avbryta pågående kommersialisering av Bolagets produkter.

Det är styrelsens uppfattning att Bolaget vid ett fulltecknat Erbjudande har tillräckligt med rörelsekapital för att finansiera den löpande verksamheten de kommande arton (18) månaderna.

KAPITALRESURSER

INVESTERINGAR

Bolaget har genomfört en större investering. Cyxone ingick i juni 2017 ett avtal med OxyPharma AB avseende förvärv av ett projekt relaterat till substansen Rabeximod. Förvärvet slutfördes under juni 2018 genom att Bolaget emitterade 1 916 372 aktier i Bolaget till OxyPharma AB (motsvarande cirka 10 MSEK).

Bolagets övriga investeringar under räkenskapsperioden avser främst immateriella anläggningstillgångar i form av utvecklingskostnader för pågående studier.

PÅGÅENDE OCH FRAMTIDA INVESTERINGAR

Cyxone har inte gjort några åtaganden om pågående eller framtida investeringar av väsentlig betydelse.

IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Bolagets immateriella anläggningstillgångar består främst av patent, licenser och utvecklingskostnader. Immateriella anläggningstillgångar uppgick per den 30 juni 2018 till cirka 14,9 MSEK.

MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Bolaget hade per den 30 juni 2018 materiella anläggningstillgångar uppgående till cirka 0 SEK.

VÄSENTLIGA TENDENSER

Utöver vad som anges i avsnittet "*Risikfaktorer*" känner Bolaget inte till några tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella skulder eller andra krav, åtaganden eller händelser som skulle komma att ha en väsentlig inverkan på Bolagets affärsverksamhet.

Bolaget känner inte heller till några offentliga, ekonomiska, skattepolitiska, penningpolitiska eller andra åtgärder som, direkt eller indirekt, väsentligt påverkar eller skulle kunna påverka Bolagets verksamhet.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER DEN 30 JUNI 2018

Det finns inga väsentliga händelser efter 30 juni 2018.

AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

ALLMÄN INFORMATION

Cyxone är ett svenskt publikt aktiebolag och regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Aktierna i Bolaget är av samma aktieslag och är utfärdade i enlighet med svensk rätt och är denominerade i svenska kronor (SEK). Aktierna i Bolaget har emitterats i enlighet med svensk rätt. Samtliga emitterade aktier är fullt betalda och fritt överlåtbara och har ISIN-kod SE0007815428. Alla aktier har lika röstvärde. Enligt Bolagets bolagsordning får aktiekapitalet inte understiga 1 132 075 SEK och inte överstiga 4 528 300 SEK och antalet aktier får inte understiga 15 000 000 och inte överstiga 60 000 000. Per dagen för Prospektet uppgår aktiekapitalet i Bolaget till cirka 1 487 886 SEK fördelat på totalt 19 714 483 aktier. Varje aktie har ett kvotvärde på totalt cirka 0,0755 SEK. Erbjudandet kommer, vid fullteckning, medföra att aktiekapitalet i Bolaget ökar från cirka 1 487 886 SEK till 2 975 773 SEK och att antalet aktier ökar från 19 714 483 aktier till 39 428 966 aktier genom nyemission av högst 19 714 483 aktier. För befintliga aktieägare som inte deltar i Erbjudandet innebär detta en utspädning om 50 procent. Vid fullt utnyttjade teckningsoptioner kommer Bolagets aktiekapital att öka till cirka 4 463 659 SEK och antalet aktier öka till 59 143 449 aktier, motsvarande en ytterligare utspädning om cirka 33,3 procent. Den totala utspädningen blir således cirka 66,7 procent.

VISSA RÄTTIGHETER FÖRENADE MED AKTIERNA

Aktierna i Cyxone har utgivits i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551) och de rättigheter som är förenade med aktier som är emitterade av Bolaget, inklusive de rättigheter som följs av bolagsordningen, kan endast ändras i enlighet med de förfaranden som anges i denna lag.

RÖSTRÄTT VID BOLAGSSTÄMMA

Varje aktie i Bolaget berättigar innehavaren till en 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 vid en kontantemission eller en kvittningsemission har aktieägarna som huvudregel företrädesrätt att teckna sådana värdepapper i förhållande till antalet aktier som innehas före emissionen.

RÄTT TILL UTDELNING, ANDEL AV BOLAGETS VINST OCH BEHÅLLNING VID LIKVIDATION

Samtliga aktier i Bolaget ger lika rätt till utdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av likvidation. Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman och utbetalning ombesörjs av Euroclear. Rätt till utdelning tillkommer den som är registrerad som aktieägare i den av Euroclear förda aktieboken på den avstämningsdag för utdelning som beslutas av bolagsstämman. Utdelning, i den mån det beslutas om sådan, utbetalas normalt som ett kontant belopp per aktie genom Euroclears försorg, men kan även bestå av annat än kontanter. Om aktieägare inte kan nås genom Euroclear, kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende utdelningsbeloppet och sådan fordran är föremål för en tioårig preskriptionstid. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget.

Bolaget tillämpar inte några restriktioner eller särskilda förfaranden vad avser kontant utdelning till aktieägare bosatta utanför Sverige. Med undantag för eventuella begränsningar som följer av bank- och clearingssystem sker utbetalning på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. För aktieägare som inte är skatterättsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normalt svensk kupongskatt.

ÄNDRING AV AKTIEÄGARES RÄTTIGHETER

Bolagsstämman har möjlighet att fatta beslut om ändring av bolagsordningen, vilket kan medföra ändringar av aktieägarnas rättigheter. I aktiebolagslagen uppställs vissa majoritetskrav för att sådana beslut vid bolagsstämman ska äga giltighet. Om ett beslut om ändring av bolagsordningen medför att aktieägarnas rätt till Bolagets vinst eller övriga tillgångar minskas genom att syftet för Bolagets verksamhet helt eller delvis ska vara annat än att ge vinst till aktieägarna, att rätten att överlåta eller förvärva aktier i Bolaget inskränks genom samtyckes-, förköps- eller hembudsförbehåll eller annars medför att rättsförhållandet mellan aktier rubbas, krävs att beslutet biträds av samtliga närvarande aktieägare samt att dessa tillsammans företräder mer än nio tiondelar av samtliga aktier i Bolaget. Om ett beslut om ändring av bolagsordningen medför att det antal aktier för vilka aktieägarna får rösta vid bolagsstämman begränsas, att nettovinsten efter avdrag för täckning av balanserad förlust till viss del ska avsättas till bunden fond eller att användningen av Bolagets vinst eller dess behållna tillgångar vid dess upplösning begränsas på annat sätt än genom ändring av Bolagets syfte till att helt eller delvis vara annat än att ge vinst till aktieägare eller genom att nettovinsten efter avdrag för täckning av balanserad förlust till viss del ska avsättas till bunden fond, krävs att beslutet biträds av minst två tredjedelar av de avgivna rösterna och nio tiondelar av de aktier som är företrädda av stämman. De ovan nämnda majoritetskraven gäller dock inte om ett beslut biträds av aktieägare med minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de aktier som är företrädda på bolagsstämman, om ändringen endast medför att viss eller vissa aktiers rätt försämras och samtycke lämnas av samtliga vid bolagsstämman närvarande ägare av sådana aktier och dessa ägare tillsammans företräder minst nio tiondelar av alla aktier vars rätt försämras eller om ändringen försämrar endast ett helt

aktieslags rätt och ägare till hälften av alla aktier av detta slag och nio tiondelar av de vid bolagsstämman företrädda aktierna av detta slag samtycker till ändringen.

CENTRAL VÄRDEPAPPERSFÖRVARING

Bolaget är ett avstämningsbolag och Bolagets aktier ska vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Bolaget och dess aktier är anslutna till VP-systemet med Euroclear som central värdepappersförvarare och clearingorganisation. Aktieägarna erhåller inte några fysiska aktiebrev, utan transaktioner med aktierna sker på elektronisk väg genom registrering i VP-systemet av behöriga banker och andra värdepappersförvaltare.

ÖVRIGT

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

AKTIEKAPITALET UTVECKLING

Nedanstående tabell visar den historiska utvecklingen för Bolagets aktiekapital sedan Bolaget bildades, samt de förändringar i antalet aktier och aktiekapitalet som kommer att genomföras i samband med Erbjudandet.

Tidpunkt	Händelse	Förändring i antal aktier	Totalt antal aktier	Förändring aktiekapital	Totalt aktiekapital
2015	Bolagsbildning	500	500	50 000	50 000
2015	Kvittningsemission	4 500	5 000	450 000	500 000
2015	Split (1:1000)	4 995 000	5 000 000	-	500 000
2016	Split (1000:1325)	1 625 000	6 625 000	-	500 000
2016	Nyemission	1 300 000	7 925 000	98 113,21	598 113,21
2016	Nyemission	5 000 000	12 925 000	377 358,49	975 471,70
2017	Teckningsoption	2 405 992	15 330 992	181 584,3	1 157 056
2017	Teckningsoption	2 467 119	17 798 111	186 198,41	1 343 254,41
2018	Nyemission	1 916 372	19 714 483	144 631,93	1 487 886,34
2018	Företrädesemission*	19 714 483	39 428 966	1 487 886,34	2 975 772,68
2019	Teckningsoption**	19 714 483	59 143 449	1 487 886,34	4 463 659,02

* Företrädesemissionen som beskrivs i Prospektet under antagandet att Erbjudandet blir fulltecknat.

** Med antagandet att Erbjudandet blir fulltecknat och vidhängande teckningsoptioner till Erbjudandet utnyttjas till fullo.

EMISSIONSBEMYNDIGANDE

Vid bolagsstämman den 5 juni 2018 beslutade stämman att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen, under tiden fram till nästkommande årsstämma, med eller utan företrädesrätt för aktieägarna, besluta om nyemission aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler. Emission ska kunna ske med eller utan föreskrift om apport, kvittning eller annat villkor. Totalt antal aktier som ska kunna utges till följd av nyemission av aktier enligt bemyndigandet, alternativt tillkomma vid utnyttjande av teckningsoptioner eller konvertibler som emitterats enligt bemyndigandet, ska sammanlagt högst uppgå till 15 000 000 stycken, motsvarande en total maximal utspädning om cirka 45,7 procent. I den mån bemyndigandet utnyttjas för emission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt ska emissionskursen vara marknadsmässig (med förbehåll för marknadsmässig emissionsrabatt i förekommande fall). Såvitt avser emission som sker som ett led i förvärvet av Rabeximod från OxyPharma AB ska emissionskursen dock bestämmas i enlighet med vad som framgår av det ingångna förvärvsavtalet. Syftet med bemyndigandet är att kunna anskaffa rörelsekapital, att kunna genomföra och finansiera förvärv samt att möjliggöra emission till industriella partners inom ramen för samarbeten och allianser.

AKTIEÄGARAVTAL

Såvitt Bolaget känner till existerar inga aktieägaravtal eller liknande överenskommelser mellan aktieägarna i Bolaget som syftar till att skapa ett gemensamt inflytande över Bolaget, eller som kan resultera i en förändring i kontrollen över Bolaget.

INCITAMENTSPROGRAM

Det finns för närvarande inga utestående teckningsoptioner eller aktierelaterade incitamentsprogram i Bolaget.

CERTIFIED ADVISER

Bolagets Certified Adviser är Mangold. Avtalet med Mangold är löpande med sex månaders ömsesidig uppsägningstid. Mangold äger inga aktier i Bolaget per datumet för Prospektets avgivande.

UTDELNINGSPOLICY

Bolagets kassaflöde under de kommande åren ska användas för att finansiera fortsatt expansion. Detta innebär att styrelsen inte har för avsikt att föreslå någon utdelning under de kommande åren.

ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Bolaget har per den 30 juni 2018 cirka 2 800 stycken aktieägare. I Sverige är den lägsta gränsen för anmälningspliktigt innehav (så kallad flaggning) fem procent av samtliga aktier eller av röstetalet för samtliga aktier. Nedanstående tabell utvisar Cyxones tio största aktieägare, inkluderande anmälningspliktiga aktieägare, enligt uppgift från Euroclear per den 30 juni 2018, inklusive därefter för Bolaget kända förändringar. Alla aktier har lika röstvärde.

Det finns, såvitt styrelsen i Bolaget känner till, inget direkt eller indirekt ägande eller kontroll av Bolaget, per dagen för Prospektets avgivande.

Namn	Antal aktier	Ägarandel, kapital	Ägarandel, röster
Accequa AB	5 962 500	30,24%	30,24%
OxyPharma AB	1 916 372	9,72%	9,72%
Avanza Pension	695 137	3,53%	3,53%
Nordnet Pensionsförsäkring	628 670	3,19%	3,19%
Hosni Adam Omeirat	223 960	1,14%	1,14%
Stephan Käll	203 430	1,03%	1,03%
Kjell Stenberg	198 750	1,01%	1,01%
Ivar Nordqvist	192 186	0,97%	0,97%
Bert Junno	165 625	0,84%	0,84%
Mikael Lindstam	165 625	0,84%	0,84%
Övriga	9 362 228	47,49%	47,49%
Totalt	19 714 483	100,00%	100,00%

STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR

STYRELSE

Bolagets styrelse utgörs vid datumet för Prospektet av ordföranden Bert Junno och styrelseledamöterna Theresa Comiskey Olsen, Saad Gilani samt Mikael Lindstam.

Namn	Befattning	Födelseår	Oberoende i förhållande till	
			Bolaget och bolagsledningen	Bolagets större aktieägare
Bert Junno	Ordförande	1966	Ja	Nej
Theresa Comiskey Olsen	Styrelseledamot	1963	Ja	Ja
Saad Gilani	Styrelseledamot	1971	Ja	Ja
Mikael Lindestam	Styrelseledamot	1966	Ja	Nej



BERT JUNNO

Styrelseordförande sedan 2015. Teknisk doktor och civilingenjör teknisk fysik, Lunds Tekniska Högskola.

ERFARENHET

Bert Junno var medgrundare och VD för WntResearch AB 2008-12 och utvecklade 2010-12 Galecto Biotech AB från Forskarpatent i Syd AB:s projektportfölj. Efter tiden på Forskarpatent startade Bert Aptahem AB och Gabather AB 2014. Cyxone medgrundades 2015 baserat på teknologi ifrån Wiens universitet.

ANTAL AKTIER

Bert äger 165 625 aktier personligen samt 5 962 500 aktier via Accequa AB, vilket Bert äger 33,3 procent av.

Övriga nuvarande uppdrag	Befattning	Tillträdde
Accequa AB	Styrelseledamot	2012
Accequa GmbH	Styrelseledamot	2018
Patent och Registreringsverket	Medlem i Advisory Board	2009
Avslutade uppdrag de senaste fem åren	Befattning	Period
Aptahem AB	Styrelseledamot	2014-2016
Forskarpatent i Syd AB	VD	2009-2015
Innovationspatent Sverige AB	VD och styrelseledamot	2012-2015
Gabather AB	VD och styrelseledamot	2014-2018
Gabather Finans AB	Styrelseledamot	2015-2018
Jakten 7 AB	Styrelseledamot	2010-2013
Balx 4 AB	Styrelseledamot	2010-2013



Theresa Comiskey Olsen

Styrelseledamot sedan 2016. Bachelor of Arts från University of Pennsylvania och Juris Doctor från University of Detroit Mercy School of Law.

ERFARENHET

Theresa Comiskey Olsen har mer än 25 års erfarenhet av legalt arbete i området läkemedel och Life Science med speciell inriktning på förhandling och upprättande av internationella avtal.

ANTAL AKTIER

Theresa äger inga aktier i Bolaget.

Övriga nuvarande uppdrag	Befattning	Tillträdde
FF Bygg og Vedlikehold AS	Styrelseledamot	2007
Jotunfjell AS	Styrelseledamot	2007
Aptahem AB	Styrelseledamot	2017
Advokatfirmaet Nova DA	Ägare och partner	2018
Avslutade uppdrag de senaste fem åren	Befattning	Period
Langseth Advokatfirma DA	Ägare och partner	2016-2017
Biovotec AS	Styrelseledamot	2015-2016
MyLifeProducts AS	Styrelseordförande	2015-2018
PCI Biotech Holding ASA	Styrelseledamot	2008-2015
Calpro AS	Styrelseledamot	2010-2015
Nordic Nanovector ASA	Styrelseledamot	2013-2014
Serodus ASA	Styrelseledamot	2010-2014



Saad Gilani

Styrelseledamot sedan 2015. Kandidatexamen i elektroteknik från Rutgers College of Engineering och MBA från Rutgers University i New Jersey, där han specialiserade sig på finansiering.

ERFARENHET

Saad Gilani är för närvarande VD på Yorkville Advisors Global samt medlem i bolagets investeringskommitté och styrelseledamot i Temple Therapeutics BV. Han var tidigare chef för Healthcare Group där han ledde finansieringstransaktioner i en mängd olika life science-bolag med fokus på bioteknik, molekylär diagnostik och medicinsk utrustning i USA och i Europa. Innan han kom till Yorkville Advisors Global arbetade Saad på Keyence Corporation under elva år med ingenjör- och marknadsföringsfrågor.

ANTAL AKTIER

Saad äger 132 500 aktier i Bolaget.

Övriga nuvarande uppdrag	Befattning	Tillträdde
Temple Therapeutics BV	Styrelseledamot	2016
Yorkville Advisors, LLC	Managing Director	2010
Avslutade uppdrag de senaste fem åren	Befattning	Period

Inga avslutade uppdrag de senaste fem åren.



MIKAEL LINDSTAM

Styrelseledamot sedan 2015. Ph.d. inom oorganisk kemi med fortbildningar inom marknadsföring och entreprenörskap.

ERFARENHET

Mikael Lindstam har bland annat varit inblandad i uppstartsverksamheter och utvecklingsprogram som genererat investeringar om totalt mer än 250 MSEK från privat och offentligt kapital. Mikael Lindstam har även varit med och utvecklat Galecto Biotech AB och Gabather AB (publ) från Forskarpatent i Syd AB:s projektportfölj samt har varit ansvarig för affärsutveckling av Forskarpatent i Syd AB:s och Innovationspatent Sverige AB:s holdingbolag samt deras patent- och licensportföljer. För närvarande är han styrelseledamot och VD för Aptahem AB (publ).

ANTAL AKTIER

Mikael äger 165 625 aktier personligen samt 5 962 500 aktier via Accequa AB, vilket Mikael äger 33,3 procent av.

Övriga nuvarande uppdrag	Befattning	Tillträdde
Accequa AB	Styrelseordförande	2012
Aptahem AB	VD och styrelseledamot	2014
Aptahem Finans AB	Styrelseledamot	2016
Accequa GmbH	Styrelseledamot	2018
Avslutade uppdrag de senaste fem åren	Befattning	Period
Ceratmo AB	Styrelseledamot	2014-2015

LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

KJELL STENBERG

Verkställande Direktör sedan 2015. Doktorsexamen inom medicinsk vetenskap.

ERFARENHET

Kjell Stenberg har en bakgrund som partner i Medwell Capital Corp., COO på BioMS Medical Corp. där man tog in totalt 200 miljoner USD från investerare och genom licensavtal. Kjell grundade Combio A/S 2001 och var dess VD. Från 1975 till 2000 var Kjell aktiv som specialforskare och chef på Astra/AstraZeneca, där han bidrog till att få olika läkemedel på marknaden i egenskap av chef för forskning och utveckling.

ANTAL AKTIER

Kjell äger 198 750 aktier personligen samt 5 962 500 aktier via Accequa AB, vilket Kjell äger 33,3 procent av.

Övriga nuvarande uppdrag	Befattning	Tillträdde
Galecto Biotech AB	Styrelseledamot	2013
Accequa AB	Styrelseledamot	2012
Aptahem AB	Styrelseordförande	2014
Novation Pharmaceuticals Inc., Kanada.	Styrelseledamot	2009
Avslutade uppdrag de senaste fem åren	Befattning	Period
PCI Biotech AB	Styrelseledamot	2012-2014



OLA SKANUNG

Chief of Financial Operations sedan 2015.
Civilekonomexamen inriktning entreprenörskap.

ERFARENHET

Ola Skanung har en bakgrund som Civilekonom, fördjupning entreprenörskap, med ytterligare studier i förändringsledarskap och revision. Många års erfarenhet som CFO och stor erfarenhet från, och ett brinnande intresse för, att arbeta med snabbväxande bolag.

ANTAL AKTIER

Ola äger 2 000 aktier i Bolaget.

Övriga nuvarande uppdrag	Befattning	Tillträdde
Ledningsresurs SYD AB	VD och styrelseledamot	2010
Ideonfonden AB	VD	2016
Aptahem AB	CFO	2015
Gabather AB	CFO	2014
Bofakta i Norden AB	Styrelseledamot	2018
Avslutade uppdrag de senaste fem åren	Befattning	Period
Ideon AB	Ekonomichef	2013-2015

REVISOR

För perioden som den finansiella informationen i Prospektet avser har Bolagets revisor varit Stein Karlson, auktoriserad revisor som är verksam vid Baker Tilly Sverige. Stein Karlson är medlem i FAR (branschorganisationen för revisorer och rådgivare). Adress till Bolagets revisor är Stein Karlson, c/o Baker Tilly Malmö Lund KB, Skeppsgatan 9, 211 11 Malmö.

Bolagets revisor informeras löpande om Bolagets verksamhet bland annat genom regelbundna möten med bolagsledningen, utskickat styrelsematerial samt protokoll. Revisorn lämnar löpande synpunkter och rekommendationer till Bolagets styrelse och ledning.

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR AVSEENDE STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Samtliga Bolagets styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets adress, Cyxone AB (publ), Adelgatan 21, 211 22 Malmö. Bert Junno var styrelseledamot i Jakten 7 AB och Balx 4 AB när det beslutades om likvidation av respektive bolag den 31 oktober 2013. Bert Junno frånträdde därefter den 11 november 2013 uppdraget som styrelseledamot i respektive bolag. Härutöver har ingen av Cyxones styrelseledamöter eller ledande befattningshavare har under de senaste fem åren (i) dömts i bedrägerirelaterade mål, (ii) försatts i konkurs eller varit styrelseledamöter eller ledande befattningshavare i bolag som försatts i konkurs eller tvångslikvidation, (iii) varit föremål för anklagelser eller sanktioner från myndigheter eller offentligt reglerade yrkessammanslutningar eller (iv) ålagts näringsförbud. Inga familjeband föreligger mellan Bolagets styrelseledamöter och ledande befattningshavare. Inte heller föreligger några intressekonflikter eller potentiella sådana, varvid styrelseledamöters och ledande befattningshavares privata intressen skulle stå i strid med Bolagets intressen. Accequa AB, vilket ägs av Bert Junno, Kjell Stenberg och Mikael Lindstam, har ingått lock up-avtal gällande sitt ägande i Cyxone. Mer info om detta finns under "Åtagande att avstå från att sälja aktier". I övrigt föreligger inga begränsningar för styrelsens ledamöter att avyttra sina aktier i Bolaget.

BOLAGSSTYRNING

Bolagsstyrning avser det regelverk och den struktur som etablerats för att på ett effektivt och kontrollerat sätt styra och leda verksamheten i ett aktiebolag. Cyxones bolagsstyrning utgår från den svenska aktiebolagslagen (2005:551), bolagsordningen, Nasdaq First Norths regelverk samt interna regler och föreskrifter.

BOLAGSSTÄMMA

I enlighet med aktiebolagslagen utövas aktieägarnas inflytande i Bolaget på bolagsstämman, som är Bolagets högsta beslutande organ. På bolagsstämman beslutar aktieägarna i centrala frågor, däribland ändring av bolagsordningen, fastställande av resultat- och balansräkningar, eventuell utdelning och disposition av Bolagets vinst, val av styrelseledamöter och revisorer samt beslut om ersättning till desamma samt beviljande av ansvarsfrihet för styrelsen och verkställande direktören.

I enlighet med bolagsordningen ska kallelse till bolagsstämma ske genom annonsering i Post och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på Bolagets webbplats. Samtidigt som kallelse sker ska Bolaget genom annonsering i Dagens Industri upplysa om att kallelse har skett. Kallelse till årsstämma samt kallelse till extra bolagsstämma där fråga om ändring av bolagsordningen kommer att behandlas skall utfärdas tidigast sex veckor och senast fyra veckor före stämman. Kallelse till annan extra bolagsstämma skall utfärdas tidigast sex veckor och senast två veckor före stämman.

På ordinarie bolagsstämma (årsstämma) ska följande ärenden förekomma till behandling:

1. val av ordförande vid stämman;
2. upprättande och godkännande av röstlängd;
3. godkännande av dagordningen;
4. val av en eller två justeringspersoner att under teckna protokollet;
5. prövning av om stämman blivit behörigen samman kallad;
6. framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt, i förekommande fall, koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse;
7. beslut om fastställande av resultaträkning och balansräkning samt, i förekommande fall, koncernresultaträkning och koncernbalansräkning;
8. beslut om dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen;
9. beslut om ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktör;
10. fastställande av antalet stämموvalda styrelseledamöter och antalet revisorer och revisorssuppleanter;
11. fastställande av arvoden åt styrelsen och revisorerna;
12. val av styrelseledamöter och revisorer och eventuella revisorssuppleanter; och

13. annat ärende som ankommer på årsstämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

RÄTT ATT DELTA I BOLAGSTÄMMA

Rätt att delta i stämman har aktieägare som är införda i den av Euroclear förda aktieboken fem vardagar före stämman och som anmält sig hos Bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Denna dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

SVENSK KOD FÖR BOLAGSSTYRNING

Svensk kod för bolagsstyrning (Koden) ska tillämpas av bolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad. Koden behöver i dagsläget inte tillämpas av bolag vars aktier är noterade på Nasdaq First North. Bolaget har valt att inte heller tillämpa Koden på frivillig basis. För det fall Koden skulle bli bindande för Cyxone kommer Bolaget att tillämpa den.

STYRELSEN

STYRELSENS SAMMANSÄTTNING

Styrelseledamöterna väljs årligen på årsstämman i Bolaget för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Enligt Cyxones bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre och högst åtta ledamöter. Vid årsstämman den 5 juni 2018 valdes fyra ordinarie ledamöter, vilka samtliga är utsedda till slutet av nästa årsstämma. Mer information om styrelseledamöterna finns i avsnittet Styrelse, ledande befattningshavare och revisor.

STYRELSEN OCH DESS ARBETE

Styrelsens uppgifter regleras i aktiebolagslagen och bolagsordningen. Styrelsen har även antagit en skriftlig arbetsordning som reglerar bland annat styrelsens arbete, dess inbördes arbetsfördelning, antal ordinarie sammanträden samt ärenden som ska behandlas på dessa, formen för kallelse, underlag till styrelsesammanträden, protokoll, ekonomiska rapporter. Styrelsens arbetsordning ska antas årligen på det konstituerande styrelsemötet efter Bolagets årsstämma. Styrelsen ansvarar för Bolagets organisation och förvaltningen av dess angelägenheter, Bolagets övergripande affärsplan, väsentliga organisatoriska förändringar, förändringar i Bolagets verksamhetsinriktning samt resultat- och balansräkning. Styrelsen ska även fatta beslut om investeringar, förvärv eller avyttringar av väsentliga tillgångar, aktier eller rörelser, lån och krediter, lämnande av garantier, samt ingående eller ändring av väsentliga avtal eller avtal mellan Bolaget och aktieägare. Därutöver ska styrelsen behandla frågor hänskjutna till styrelsen från den verkställande direktören. Styrelsen har det övergripande ansvaret för att Bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och Bolagets ekonomiska förhållanden i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt och ansvarar för löpande utvärdering av den verkställande direktörens arbete. Styrelsen ansvarar även för att säkerställa kvaliteten i den finansiella rapporteringen, inklusive system för övervakning och intern kontroll av Bolagets

finansiella rapportering och ställning. Styrelsen ansvarar därutöver för att Bolagets externa informationsgivning präglas av öppenhet samt är korrekt, relevant och tydlig. Styrelsen är även ansvarig för upprättande av erforderliga riktlinjer samt andra policydokument. Styrelsen har under 2017 hållit 4 protokollförda sammanträden och under innevarande räkenskapsår 2018 hållit 5 protokollförda sammanträden.

Styrelseordföranden leder och organiserar styrelsens arbete och har ett särskilt ansvar för att styrelsens arbete är välorganiserat och bedrivs effektivt. Styrelseordföranden ansvarar för att, i samråd med Bolagets verkställande direktör, tillse att en dagordning för varje möte och erforderligt beslutsunderlag tillhandahålls ledamöterna i tillräcklig tid inför varje styrelsemöte. Styrelseordföranden ska även tillse att varje styrelseledamot fortlöpande uppdaterar och fördjupar sina kunskaper om Bolaget och för att ny styrelseledamot genomgår erforderlig introduktionsutbildning och annan utbildning som styrelseordföranden och den nya ledamoten finner lämplig.

VERKSTÄLLANDE DIREKTÖR

Cyxones verkställande direktör är Kjell Stenberg. Presentation av Kjell Stenberg finns under avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisor". Verkställande direktören ansvarar enligt aktiebolagslagen för den löpande förvaltningen av Bolagets angelägenheter enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar. Styrelsen har fastställt en instruktion för den verkställande direktören som klargör den verkställande direktörens ansvar och befogenheter (så kallad "VD-instruktion"). Verkställande direktören ska bland annat säkerställa att Bolaget följer Cyxones policyer och strategiska planer, samt till styrelsen rapportera ärenden som avser den dagliga förvaltningen. Den verkställande direktören har även det huvudsakliga ansvaret för att ha kontinuerlig kontakt med Bolagets revisor och ska löpande hålla styrelsen uppdaterad om Cyxones finansiella position genom att bland annat tillhandahålla styrelsen med kvartalsrapporter.

REVISIONS- OCH ERSÄTTNINGSGRUPP

Bestämmelser om inrättande av revisionsutskott framgår av aktiebolagslagen och omfattar i detta avseende endast bolag vars aktier är upptagna till handel på reglerad marknad. Bestämmelserna om inrättande av ersättningsutskott finns i Kodex, vilken, som konstaterats ovan, inte är obligatorisk för Cyxone. Styrelsen har gjort bedömningen att det mot bakgrund av verksamhetens omfattning och Bolagets storlek i dagsläget inte är motiverat att inrätta särskilda utskott avseende revisions- och ersättningsfrågor utan att dessa frågor behandlas inom styrelsen.

INTERN KONTROLL

Styrelsen har enligt aktiebolagslagen det övergripande ansvaret för att Cyxones organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och Bolagets ekonomiska förhållanden i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Cyxone har inte inrättat någon särskild funktion för internrevision utan uppgiften fullgörs av styrelsen och den verkställande direktören.

ERSÄTTNING TILL STYRELSELEDAMÖTER, VERKSTÄLLANDE DIREKTÖR OCH ANDRA LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

I nedanstående tabell redovisas ersättningar och övriga förmåner till styrelsen, verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare under räkenskapsåren 2016, 2017 samt första halvåret 2018.

Till verkställande direktören utgår fast månadslön. För verkställande direktören gäller en uppsägningstid om tolv månader och om Bolaget avslutar anställningen har Bolagets VD rätt till sex månadslöner.

Vid årsstämman den 5 juni 2018 beslutades att styrelsearvode ska utgå med maximalt 500 000 SEK, att fördelas så att styrelseordförande erhåller 200 000 SEK och övriga ledamöter erhåller 100 000 SEK vardera.

Inga belopp har avsatts för pensionsåtaganden för Bolagets styrelse eller anställda. I stället utgår pensionsförmåner i form av inbetalning till pensionsförsäkring. Cyxones pensionsåtaganden omfattas enbart av avgiftsbestämda planer. En avgiftsbestämd pensionsplan är en pensionsplan enligt vilken Bolaget betalar fasta avgifter till en separat juridisk enhet. Bolaget har inte några rättsliga eller informella förpliktelser att betala ytterligare avgifter om denna juridiska enhet inte har tillräckliga tillgångar för att betala alla ersättningar till anställda som hänger samman med de anställdas tjänstgöring under innevarande eller tidigare perioder. Bolagets bidrag till avgiftsbestämda pensionsplaner belastar årets resultat det år som de är hänförliga till.

ERSÄTTNINGAR OCH ANDRA FÖRMÅNER - STYRELSEN

SEK	Befattning	Arvode	Övrig ersättning	Summa
2016				
Bert Junno	Styrelseordförande	150 000	0	150 000
Theresa Comiskey Olsen	Styrelseledamot	75 000	0	75 000
Saad Gilani	Styrelseledamot	75 000	0	75 000
Mikael Lindstam	Styrelseledamot	75 000	0	75 000
2017				
Bert Junno	Styrelseordförande	150 000	0	150 000
Theresa Comiskey Olsen	Styrelseledamot	75 000	0	75 000
Saad Gilani	Styrelseledamot	75 000	0	75 000
Mikael Lindstam	Styrelseledamot	75 000	0	75 000
H1 2018				
Bert Junno	Styrelseordförande	75 000	50 000	125 000
Theresa Comiskey Olsen	Styrelseledamot	37 500	0	37 500
Saad Gilani	Styrelseledamot	37 500	0	37 500
Mikael Lindstam	Styrelseledamot	37 500	0	37 500

ERSÄTTNINGAR OCH ANDRA FÖRMÅNER - LEDNINGEN

SEK	Fast lön och andra förmåner	Rörlig lön	Pensionskostnader	Övrig ersättning	Summa
2016					
VD	750 000	0	150 000	0	900 000
CFO	243 861	0	0	0	243 861
2017					
VD	900 645	0	183 000	0	1 083 645
CFO	312 651	0	0	0	312 651
H1 2018					
VD	450 000	0	90 000	0	540 000
CFO	200 814	0	0	0	200 814

REVISION

Bolagets revisor utses av årsstämman för perioden intill slutet av nästa årsstämma. Revisorns roll är att granska Bolagets årsredovisning och bokföring samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning. Enligt Cyxones bolagsordning ska Bolaget ha lägst en och högst två revisorer, med eller utan revisors-suppleant. För perioden som den finansiella informationen i Prospektet avser har Bolagets revisor varit Stein Karlsen, auktoriserad revisor som är verksam vid Baker Tilly Sverige. Stein Karlsen är medlem i FAR (branschorganisationen för revisorer och rådgivare). Adress till Bolagets revisor är Stein Karlsen, c/o Baker Tilly Malmö Lund KB, Skeppsgatan 9, 211 11 Malmö.

BOLAGSORDNING

1 § FIRMA

Bolagets firma är Cyxone AB. Bolaget är publikt (publ).

2 § SÄTE

Styrelsen har sitt säte i Malmö kommun.

3 § VERKSAMHETSFÖREMÅL

Bolaget ska utveckla nya läkemedelskandidater för allvarliga sjukdomar och därmed förenlig verksamhet.

4 § AKTIEKAPITAL

Bolagets aktiekapital ska uppgå till lägst 1 132 075 kronor och till högst 4 528 300 kronor.

5 § ANTAL AKTIER

Antalet aktier ska vara lägst 15 000 000 och högst 60 000 000.

6 § RÄKENSKAPSÅR

Bolagets räkenskapsår ska vara kalenderår.

7 § STYRELSE

Styrelsen ska, till den del den utses av bolagsstämman, bestå av lägst tre (3) och högst åtta (8) styrelseledamöter och inga styrelsesuppleanter.

8 § REVISOR

Bolaget ska ha lägst en och högst två revisorer med högst lika många suppleanter. Revisor och eventuell suppleant ska vara auktoriserad. Till revisor eller suppleant får även registrerat revisionsbolag utses.

9 § KALLELSE TILL BOLAGSSTÄMMA

Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på bolagets webbplats. Att kallelse har skett ska annonseras i Dagens Industri.

Aktieägare, som vill delta i bolagsstämman, ska dels vara upptagen i utskrift av hela aktieboken avseende förhållandena fem vardagar före stämman, dels göra anmälan till bolaget senast klockan 12.00 den dag som anges i kallelsen till stämman. Sistnämnda dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

Aktieägare får vid bolagsstämma medföra ett eller två biträden, dock endast om aktieägaren gjort anmälan härom enligt föregående stycke.

10 § ÄRENDEN PÅ ÅRSSTÄMMA

1. Vid årsstämma ska följande ärenden förekomma till behandling:
2. val av ordförande vid stämman;
3. upprättande och godkännande av röstlängd;
4. godkännande av dagordningen;
5. val av en eller två justeringspersoner att underteckna protokollet;
6. prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad;
7. framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt, i förekommande fall, koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse;
8. beslut om fastställande av resultaträkning och balansräkning samt, i förekommande fall, koncernresultaträkning och koncernbalansräkning;
9. beslut om dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen;
10. beslut om ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktör;
11. fastställande av antalet stämموالدا styrelseledamöter och antalet revisorer och revisorssuppleanter;
12. fastställande av arvoden åt styrelsen och revisorerna;
13. val av styrelseledamöter och revisorer och eventuella revisorssuppleanter; och
14. annat ärende som ankommer på årsstämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

11 § AVSTÄMNINGSFÖRBEHÅLL

Bolagets aktier ska vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument.

LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION

ALLMÄNT

Bolagets firma är Cyxone AB (publ) och Bolagets organisationsnummer är 559020-5471. Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag med säte i Malmös kommun som bildades och registrerades hos Bolagsverket den 13 juli 2015. Bolagets associationsform regleras av, och aktieägares rättigheter kan endast förändras i enlighet med, aktiebolagslagen. Styrelsen har sitt säte i Malmö kommun och Bolagets registrerade adress är Adelgatan 21, 211 22 Malmö. Föremålet för Bolagets verksamhet framgår av bolagsordningens § 3 och är att utveckla nya läkemedelskandidater för allvarliga sjukdomar och därmed förenlig verksamhet.

VÄSENTLIGA AVTAL

LICENSAVTAL AVSEENDE CYKLOTIDTEKNOLOGI

Bolaget ingick den 2 oktober 2015 ett avtal med Accequa AB ("Accequa") avseende överföring till Bolaget av samtliga rättigheter och skyldigheter som tillfaller Accequa enligt ett licensavtal mellan Accequa och det Medicinska Universitetet i Wien, daterat den 19 maj 2015, avseende cyklotidteknologin, ("Licensavtalet"), utom skyldigheten för Accequa att förvara de aktier i Bolaget det Medicinska Universitetet i Wien har rätt till enligt Licensavtalet med anledning av överlåtelsen ("Licensen").

Avtalet är uppbyggt på liknande sätt som etablerade läkemedelsföretag använder vid förvärv av universitetsteknologi. Betalning för överlåtelsen av Licensen genomfördes genom en kvittningsemission varigenom Accequa erhöll 5 962 500¹ aktier i Bolaget, av vilka det Medicinska Universitetet i Wien ska erhålla 10 procent, eller 596 250² aktier i Bolaget. Eftersom det Medicinska Universitetet i Wien inte kan äga aktier ska Accequa förvara dessa aktier till dess att aktierna kan säljas och det Medicinska Universitetet i Wien kan erhålla köpeskillingen i likvida medel.

Enligt Licensavtalet erhåller Accequa en exklusiv, överförbar, licens att använda de patent och patentansökningar som avser cyklotidteknologin för att utveckla de patent och patentansökningar som avser cyklotidteknologin till effektiva terapeutiska, preventiva eller diagnostiska, produkter för autoimmuna sjukdomar för människor eller djur. Dessa immateriella rättigheter ägs till 50 procent vardera av det Medicinska Universitetet i Wien och Universitetskliniken i Freiburg. Medicinska Universitetet i Wien är behörig att förhandla och ingå licensavtal för dessa immateriella rättigheter. Det Medicinska Universitetet i Wien har rätt att säga upp Licensavtalet och återfå alla immateriella rättigheter avseende cyklotidteknologin om Accequa (det vill säga Bolaget) upphör med att utveckla de patent och patentansökningar som avser cyklotidteknologin till effektiva terapeutiska, preventiva eller diagnostiska, produkter för autoimmuna sjukdomar för människor eller djur (vilket är Cyxones målsättning), eller om Accequa begär ett avtalsbrott och inte vidtar rättelse inom 90 dagar från det att det Medicinska Universitetet i Wien har underrättat Accequa om avtalsbrottet. I avtalet ställs en ansvarsbegränsning upp som befriar styrelsesmedlemmarna i Medicinska Universitetet i Wien dess ansvar i samband

med att Accequa får möjlighet att använda patenter enligt licensavtalet. Accequa ska samtidigt hålla det Medicinska Universitetet i Wien skadelöst för Accequas användande av cyklotidteknologin och eventuella avtalsbrott av Accequas anställda. För det fall att parterna inte kan enas om i fall Accequa utvecklar de patent och patentansökningar som avser cyklotidteknologin till effektiva terapeutiska, preventiva eller diagnostiska, produkter för autoimmuna sjukdomar för människor eller djur ska en skiljeman utses för att avgöra frågan.

Sammanfattningsvis innebär detta att Accequa AB har erhållit en licens från Medicinska Universitetet i Wien och Universitetskliniken i Freiburg avseende cyklotidteknologin som Accequa AB i sin tur har vidarelicensierat till Bolaget. Denna vidareöverlåtelse av licensen från Accequa AB till Cyxone innebär att Bolaget ges en möjlighet att utveckla cyklotidteknologin till effektiva terapeutiska, preventiva eller diagnostiska produkter för autoimmuna sjukdomar för människor eller djur, vilket är det centrala ändamålet för avtalet. Så länge som detta ändamål uppfylls och att det sker en vidareutveckling från Cyxones sida fortlöper avtalet.

Vidare innebär Licensavtalet att en viss andel av den vinst som Cyxone gör genom att vidareutveckla cyklotidteknologin ska betalas som en form av licensavgift under avtalet. Avtalsvillkoren ger Medicinska Universitetet i Wien rätt till 10 procent av de förskottsbetalningar som Cyxone mottar genom affärsrelationer som uppkommer mot bakgrund av att Bolaget fått använda cyklotidteknologin samt 20 procent på andra nettointäkter som bygger på teknologin.

FÖRVÄRV AV RABEXIMOD

Cyxone ingick i juni 2017 ett avtal med OxyPharma AB avseende förvärv av ett projekt relaterat till substansen Rabeximod. Förvärvet av läkemedelskandidaten Rabeximod slutfördes under juni 2018 genom en emittering av cirka 1 900 000 aktier för att slutföra betalningen till OxyPharma AB. Affären har stärkt Cyxones utvecklingsportfölj med en kandidat i klinisk fas 2 program samt breddat bolagets portfölj inom autoimmuna sjukdomar. Betalningen innebär att transaktionen är slutförd men ytterligare ersättning kan utgå i framtiden då OxyPharma AB, enligt avtalet, har rätt till tio procent av framtida nettointäkter kopplade till Rabeximod genom bland annat förskottsbetalningar och royalty från licensstagare av produkten. Om Bolaget i framtiden istället väljer att avyttra Rabeximod är OxyPharma AB berättigad till tio procent av intäkterna från försäljningen.

AVTAL OCH TRANSAKTIONER MED NÄRSTÄENDE

Med undantag för nedanstående transaktioner har Bolaget inte genomfört några transaktioner med närstående under perioden som omfattas av den historiska finansiella informationen i Prospektet.

ÖVERLÅTELSEAVTAL AVSEENDE LICENSRETTIGHETERNA TILL CYKLOTIDTEKNOLOGIN

Bolaget har den 2 oktober 2015 från Accequa, som

¹ Efter genomförda aktieuppdelningar i Bolaget, varvid 1 aktie först delades upp i 1 000 nya aktier och sedan delades 1 000 aktier upp i 1 325 nya aktier.
² Efter genomförda aktieuppdelningar i Bolaget, varvid 1 aktie först delades upp i 1 000 nya aktier och sedan delades 1 000 aktier upp i 1 325 nya aktier.

ägs till lika delar av Bert Junno, Mikael Lindstam och Kjell Stenberg, förvärvat samtliga rättigheter och skyldigheter som tillfaller Accequa enligt ett licensavtal mellan Accequa och det Medicinska Universitetet i Wien, daterat den 19 maj 2015, avseende cyklotidteknologin. Köpeskillingen uppgick till 450 000 kronor och betalning för överlåtelsen genomfördes genom en kvittningsemission varigenom Accequa erhöll 5 962 500 aktier i Bolaget, av vilka det Medicinska Universitetet i Wien ska erhålla 10 procent, eller 596 250 aktier i Bolaget. Överlåtelsen genomfördes på marknadsmässiga villkor.

Eftersom det Medicinska Universitetet i Wien inte kan äga aktier ska Accequa förvara dessa aktier till dess att aktierna kan säljas och det Medicinska Universitetet i Wien kan erhålla köpeskillingen i likvida medel.

RÄDGIVARES INTRESSEN

Mangold är finansiell rådgivare till Cyxone och agerar emissionsinstitut i samband med Erbjudandet. Mangold har tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika finansiella-, investerings-, kommersiella- eller andra tjänster åt Cyxone, för vilka Mangold har erhållit, respektive kan komma att erhålla, ersättning.

PATENT OCH ANDRA IMMATERIELLA RÄTTIGHETER

Bolagets immateriella rättigheter utgörs främst av immateriella rättigheter avseende cykloidteknologi och läkemedelskandidaten Rabeximod.

Utvecklingsarbetet på Cyxone och forskningsarbetet som genomförs av samarbetande forskare, genererar kontinuerligt nya patentmöjligheter för Bolaget, både inom befintliga projekt och inom helt nya områden. Dessa möjligheter utvärderas noga av Cyxone samt av patentombud som Bolaget konsulterar. Huruvida en viss uppfinning ska patensökas eller inte avgörs från fall till fall. Cyxones immaterialrättsstrategi är att ansöka om patent i de länder som bedöms utgöra de viktigaste marknaderna för Bolaget att etablera sig på. För närvarande utgörs detta av följande områden; Europa, Australien, Kanada, USA samt strategiskt starka marknader i Asien och övriga världen.

CYKLOIDTEKNOLOGIN

De immateriella rättigheterna gällande cykloidteknologin ägs av Medicinska Universitetet i Wien och Universitetskliniken i Freiburg. Accequa har erhållit en exklusiv, överförbar, licens att använda de patent, patentansökningar samt tillkommande patent som är kopplade till dessa immateriella rättigheter. Accequa har överlåtit licensen till Bolaget vilket innebär att Bolaget har rättigheterna att använda patenten. De immateriella rättigheterna skyddas främst genom patentansökningar. Ingivna patentansökningar ger ett skydd som motsvarar patent förutsatt att patent så småningom beviljas. Patentportföljens innehåll tydliggörs i tabellerna nedan.

Geografiskt område	Referensnummer	Ansökningsdatum	Utgångsdatum	Status
Europa	EP 2815701.3/ WO2012EP76739	2011-12-22	2031-12-22	Godkänt
Europa	EP 2793923	2012-12-21	2032-12-21	Godkänt
Australien	AU 2012356772	2011-12-22	2031-12-22	Godkänt
Kanada	CA 2859708	2011-12-22	2031-12-22	Ansökan
USA	US 14366427	2011-12-22	2031-12-22	Godkänt

RABEXIMOD

Bolagets immateriella rättigheter avseende läkemedelskandidaten Rabeximod, vilket består av vissa patent och viss know-how, förvärvades i samband med att OxyPharma AB och Bolaget ingick ett överlåtelseavtal för Rabeximod. Patentportföljens innehåll tydliggörs i tabellerna nedan.

Geografiskt område	Referensnummer	Ansökningsdatum	Utgångsdatum	Status
Russia	2007101497	2005-05-18	2025-05-18	Godkänt
China	200580019227.X	2005-05-18	2025-05-18	Godkänt
India	7108/DELNP/2006	2005-05-18	2025-05-18	Ansökan
Germany	05742482.2	2005-05-18	2025-05-18	Godkänt
Great Britain	05742482.2	2005-05-18	2025-05-18	Godkänt
France	05742482.2	2005-05-18	2025-05-18	Godkänt
Spain	05742482.2	2005-05-18	2025-05-18	Godkänt
Sweden	05742482.2	2005-05-18	2025-05-18	Godkänt
Japan	2007 - 516422	2005-05-18	2025-05-18	Godkänt
USA	11/1434935	2005-05-18	2025-05-18	Godkänt
USA	12/496261	2005-05-18	2025-05-18	Godkänt
Mexico	PA/a/2006/014170	2005-05-18	2025-05-18	Godkänt

ÖVRIGA IMMATERIELLA RÄTTIGHETER

Bolaget är även ägare av domänen cyxone.com, cyxone.se och cyxone.info. Utöver detta består Cyxones övriga immateriella rättigheter av know-how som genereras i Bolagets verksamhet av anställda och konsulter.

TVISTER OCH RÄTTSLIGA PROCESSER

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

INTRESSEN OCH EVENTUELLA INTRESSEKONFLIKTER

Det finns inga ekonomiska eller andra intressekonflikter i Erbjudandet.

ÅTAGANDE ATT AVSTÅ FRÅN ATT SÄLJA AKTIER

Inför Erbjudandet har Accequa AB och OxyPharma AB ingått lock up-avtal för 5 962 500 aktier respektive 1 916 372 aktier. Lock up-avtalet sträcker sig sex månader från 1 september 2018. Lock up finns således på totalt 7 878 872 aktier, vilket motsvarar cirka 40 procent av Erbjudandet.

GARANTIÅTAGANDEN

Externa investerare har genom emissionsgarantier åtagit sig att garantera sammanlagt 17 743 034 units i Bolaget till ett sammanlagt belopp om cirka 44.4 MSEK, vilket motsvarar 90 procent av Erbjudandet. Garanterna erhåller en ersättning om tio procent av garanterat belopp. Garantiåtaganden är ej säkerställda. I tabellen nedan redovisas de parter som lämnat emissionsgarantier. Fysiska personer kan nås genom Bolaget eller Mangold. Juridiska personer nås på den adress som anges i tabellen. Adresser till Cyxone och Mangold finns nedan under rubriken "Adresser". Garantiavtalen slöts under vecka 37, 2018.

EMISSIONSGARANTIER

Namn	Antal units	% av Erbjudandet	Belopp, SEK	Kontaktadress
Formue Nord Markedsneutral A/S	3 600 000	18%	9 000 000	Nytorv 11, 3 sal, 9000 Aalborg
John Fällström	3 000 000	15%	7 500 000	Via Bolaget
Modelio Equity AB	2 000 000	10%	5 000 000	Eriksbergsgatan 1 B, 114 30, Stockholm
Oliver Molse	1 600 000	8%	4 000 000	Via Bolaget
Kivsvalk AB	1 600 000	8%	4 000 000	Sandhamnsgatan 42, 115 60 Stockholm
Mangold Fondkommission AB	1 343 034	7%	3 357 585	Engelbrektsplan 2, 114 34, Stockholm
Market Wizards BV	1 000 000	5%	2 500 000	Beursplein 5, 1012 JW, Amsterdam
GoMobile nu AB	600 000	3%	1 500 000	Textilgatan 31, 120 30, Stockholm
Ulti AB	400 000	2%	1 000 000	Vinghästvägen 6, 167 71, Bromma
Grynninguskust Holding AB	400 000	2%	1 000 000	Skärviksvägen 5, 182 61 Djursholm
Tuida Holding AB	400 000	2%	1 000 000	Floragatan 14, 114 31, Stockholm
Feat Invest AB	300 000	2%	750 000	Baldersuddevägen 26, 134 38, Gustavsberg
Biehl Invest AB	300 000	2%	750 000	Kevinge Strand 38, 182 57 Danderyd
Henrik Andreasson	300 000	2%	750 000	Via Bolaget
Jens Olsson	300 000	2%	750 000	Via Bolaget
Varsity Capital Group	200 000	1%	500 000	Östermalmsgatan 84, 114 50 Stockholm
Bosmac Invest AB	200 000	1%	500 000	Karlaplan 6, 114 60 Stockholm
Färö Capital AB	200 000	1%	500 000	Norra villavägen 19 B, 237 34 Bjärred
Totalt	17 743 034	90%	44 357 585	

BESKATTNING

För information rörande beskattning hänvisas till avsnittet "*Vissa skattefrågor i Sverige*".

MARKNADS- OCH BRANSCHINFORMATION

Prospektet innehåller viss marknads- och branschinformation som kommer från tredje man. Även om informationen har återgivits korrekt och Cyxone anser att källorna är tillförlitliga har Bolaget inte oberoende verifierat informationen, varför dess riktighet och fullständighet inte kan garanteras. Såvitt Cyxone känner

till och kan förvissa sig om genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av dessa källor har dock inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle kunna göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

HANDLINGAR INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING

Nedanstående handlingar införlivas genom hänvisning och utgör en del av Prospektet. De delar som inte införlivas är inte relevanta eller motsvaras av information som återges i Prospektet. Cyxones årsredovisning för räkenskapsåren 2016 och 2017 har reviderats av Bolagets revisor Stein Karlsen. Utöver årsredovisningen för 2016 och 2017 har ingen information i Prospektet reviderats eller granskats av Bolagets revisor. Handlingar som införlivas genom hänvisning finns tillgängliga i elektronisk form på Bolagets webbplats, www.cyxone.se. Handlingar som införlivas genom hänvisning samt Bolagets bolagsordning och Prospektet finns även på förfrågan tillgängliga för inspektion på Bolagets huvudkontor (Adelgatan 21, 211 22 Malmö) på ordinarie kontorstid under Prospektets giltighetstid.

- Cyxones reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 2016
 - Resultat- och balansräkning, förändring i eget kapital samt kassaflödesanalys, sid. 8-11
 - Noter, sid. 12-18
 - Revisionsberättelse, sid. 24-25
- Cyxones reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 2017
 - Resultat- och balansräkning, förändring i eget kapital samt kassaflödesanalys, sid. 7-10
 - Noter, sid. 11-15
 - Revisionsberättelse, sid. 18-19
- Cyxones delårsrapport för januari - juni 2018
 - Resultat- och balansräkning, förändring i eget kapital samt kassaflödesanalys, sid. 8-11.

VISSA SKATTEFRÅGOR I SVERIGE

SKATTEKONSEKVENSER I SVERIGE

Nedan följer en sammanfattning av vissa skattekonsekvenser som enligt nu gällande svensk skattelagstiftning kan uppkomma som en följd av det aktuella erbjudandet att teckna nya aktier i Cyxone. Sammanfattningen gäller endast obegränsat skattskyldiga fysiska personer och aktiebolag om inte annat anges. Sammanfattningen är baserad på gällande lagstiftning och är endast avsedd som allmän information. Sammanfattningen omfattar inte värdepapper som innehas av handelsbolag eller som innehas som lagertillgångar i näringsverksamhet. Vidare omfattas inte de särskilda reglerna för skattefri kapitalvinst (inklusive avdragsförbud vid kapitalförlust) i bolagssektorn som kan bli tillämpliga då aktieägare innehar aktier som anses näringsbetingade. Inte heller omfattas de särskilda regler som kan bli tillämpliga på innehav i bolag som är eller tidigare har varit så kallade fåmansföretag eller på aktier som förvärvats med stöd av så kallade kvalificerade andelar i fåmansföretag. Sammanfattningen omfattar inte heller aktier eller andra delägarätter som förvaras på ett så kallat investeringssparkonto och som omfattas av särskilda regler om schablonbeskattning. Särskilda skatteregler gäller för vissa typer av skattskyldiga, exempelvis investeringsfonder, investmentföretag och försäkringsbolag. Beskattningen av varje enskild aktieägare beror på dennes speciella situation. 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.

FYSISKA PERSONER

KAPITALVINSTBESKATTNING

När marknadsnoterade aktier eller andra delägarätter säljs eller på annat sätt avyttras kan en skattepliktig kapitalvinst eller en avdragsgill kapitalförlust uppstå som beskattas i inkomstslaget kapital med en skattesats om 30 procent. Kapitalvinsten eller kapitalförlusten beräknas normalt som skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för försäljningsutgifter, och omkostnadsbeloppet. Omkostnadsbeloppet för alla delägarätter av samma slag och sort beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden.

Vid försäljning av marknadsnoterade aktier, får omkostnadsbeloppet alternativt bestämmas enligt schablonmetoden till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter. Avdragsgilla kapitalförluster på aktier är fullt ut avdragsgilla mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra marknadsnoterade delägarätter, förutom andelar i värdepappersfonder eller specialfonder som endast innehåller svenska fordringsrätter, så kallade räntefonder. Kapitalförluster på aktier eller andra delägarätter som inte kan kvittas på detta sätt får dras av med upp till 70 procent mot övriga inkomster i inkomstslaget kapital. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges skattereduktion mot kommunal och statlig inkomstskatt samt fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktion medges med 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 SEK och 21 procent av resterande del. Ett sådant underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

SKATT PÅ UTDELNING

För privatpersoner beskattas utdelning i inkomstslaget kapital med en skattesats om 30 procent. För fysiska personer som är bosatta i Sverige innehålls normalt preliminär skatt avseende utdelning med 30 procent. Den preliminära skatten innehålls av Euroclear, eller när det gäller förvaltarregistrerade aktier, av den svenska förvaltaren.

INVESTERINGSSPARKONTON

Fysiska personer och dödsbon från fysiska personer som äger aktier via så kallade investeringssparkonton är inte skattskyldiga för kapitalvinster vid försäljning av sådana aktier. Kapitalförluster på sådana aktier är inte avdragsgilla. Utdelningar på aktier som ägs genom investeringssparkonton är inte heller skattepliktiga. På denna typ av innehav utgår istället en skattepliktig schablonintäkt som baseras på ett kapitalunderlag multiplicerat med statslåneräntan. Detta gäller oavsett om utfallet blir en vinst eller förlust på aktieinnehavet. Schablonintäkten utgör inkomst av kapital för vilken skatt beslutas och betalas årligen.

AKTIEBOLAG

SKATT PÅ KAPITALVINSTER OCH UTDELNING

För ett aktiebolag beskattas alla inkomster, inklusive skattepliktig kapitalvinst och utdelning, i inkomstslaget näringsverksamhet med 22 procent. Kapitalvinster och kapitalförluster beräknas på samma sätt som beskrivits ovan avseende fysiska personer. För vinster/förluster på näringsbetingade andelar gäller särskilda regler. Avdragsgilla kapitalförluster på aktier eller andra delägarätter får endast dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på sådana värdepapper. Kapitalförlust som inte har kunnat utnyttjas ett visst år får sparas hos det aktiebolag som haft förlusten och dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarätter under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden. Om en kapitalförlust inte kan dras av hos det företag som gjort förlusten, får den dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarätter hos ett annat företag i samma koncern, om det föreligger koncernbidragsrätt mellan företagen och båda företagen begär det för ett beskattningsår som har samma deklarationstidpunkt (eller som skulle ha haft det om inte något av företagens bokföringsskyldighet upphör).

UTNYTTJANDE OCH AVYTTRING AV UNITRÄTTER

Utnyttjande av uniträtter utlöser ingen beskattning. Anskaffningsutgiften för en aktie utgörs av emissionskursen. Om uniträtter som utnyttjas för teckning av units förvärvats genom köp eller på liknande sätt (dvs. som inte har erhållits baserat på innehav av befintliga aktier) får uniträtternas omkostnadsbelopp beaktas vid beräkning av omkostnadsbeloppet för förvärvade aktier. För aktieägare som inte önskar utnyttja sin företrädesrätt att delta i Företrädesemissionen och avyttrar sina uniträtter beräknas en kapitalvinst eller kapitalförlust. Uniträtter som grundas på innehav av befintliga aktier anses anskaffade för 0 SEK. Hela försäljningsersättningen efter avdrag för utgifter för avyttringen ska således tas upp till beskattning. Schablonmetoden får inte tillämpas i detta fall. Omkostnadsbeloppet för de ursprungliga aktierna påverkas inte. För uniträtter som förvärvats genom köp eller på liknande sätt utgör vederlaget anskaffningsutgift. Schablonmetoden får användas vid avyttring av marknadsnoterade uniträtter i detta fall.

En uniträtt som varken utnyttjas eller säljs och därför förfaller anses avyttrad för 0 SEK.

SÄRSKILT OM UTNYTTJANDE AV TECKNINGSOPTIONER

Teckning av aktier genom utnyttjande av teckningsoptioner medför ingen kapitalvinstbeskattning i sig. Innehavarens omkostnadsbelopp för utnyttjad teckningsoption förs över på aktie som erhålls genom teckning genom utnyttjande av teckningsoption.

SÄRSKILDA SKATTEFRÅGOR FÖR INNEHAVARE AV AKTIER OCH SOM ÄR BEGRÄNSAT SKATTSKYLDIGA I SVERIGE

KUPONGSKATT

För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som erhåller utdelning på aktier i ett svenskt aktiebolag uttas normalt svensk kupongskatt. Skattesatsen är 30 procent. Skattesatsen är dock i allmänhet reducerad genom skatteavtal som Sverige ingått med andra länder för undvikande av dubbelbeskattning. Flertalet av Sveriges skatteavtal möjliggör nedsättning av den svenska skatten till avtalets skattesats direkt vid utdelningstillfället om erforderliga uppgifter om den utdelningsberättigade föreligger. I Sverige verkställs avdraget för kupongskatt normalt av Euroclear, eller beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

I de fall 30 procent kupongskatt innehållits vid utbetalning till en person som har rätt att beskattas enligt en lägre skattesats eller för mycket kupongskatt annars innehållits, kan återbetalning begäras hos Skatteverket före utgången av det femte kalenderåret efter utdelningen.

KAPITALVINSTBESKATTNING

Innehavare av aktier som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som inte bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige kapitalvinstbeskattas normalt inte i Sverige vid avyttring av sådana värdepapper. Innehavarna kan emellertid bli föremål för beskattning i sin hemviststat. Enligt en särskild skatteregel kan emellertid fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige bli föremål för svensk beskattning vid försäljning av vissa värdepapper (såsom aktier) om de vid något tillfälle under avyttringsåret eller något av de tio föregående kalenderåren har varit bosatta eller stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpligheten av denna regel kan begränsas av skatteavtal mellan Sverige och andra länder.

ADRESSER

BOLAGET

Cyxone AB

Adelgatan 21

211 22, Malmö

Tel: +46 (0)723 816 168

Hemsida: www.cyxone.com

E-post: info@cyxone.com

FINANSIELL RÅDGIVARE OCH CERTIFIED ADVISER

Mangold Fondkommission AB

Engelbrektsplan 2

113 43, Stockholm

Tel: +46 8 5030 1550

Hemsida: www.mangold.se

E-post: info@mangold.se

LEGAL RÅDGIVARE

Advokatfirman Delphi KB

Mäster Samuelsgatan 17

111 84, Stockholm

Tel: +46 8 677 54 00

Hemsida: www.delphi.se

E-post: stockholm@delphi.se

REVISOR

Baker Tilly Malmö Lund KB

Skeppsgatan 9

211 11, Malmö

Tel: +46 4 0661 20 50

Hemsida: www.bakertillymlt.se/

E-post: katarina.persson@bakertilly.se

KONTOFÖRANDE INSTITUT

Euroclear Sweden AB

Box 191

101 23, Stockholm

Tele: +46 84 029 000

Hemsida: www.euroclear.com

FULLSTÄNDIGA VILLKOR FÖR TECKNINGSOPTIONER SERIE 2018/2019 AVSEENDE NYTECKNING AV AKTIER I CYXONE AB (PUBL)

§ 1 DEFINITIONER

I föreliggande villkor ska följande benämningar ha den innebörd som angivits nedan.

"Aktie"	aktie i Bolaget;
"Avstämningsbolag"	bolag som har infört avstämningsförbehåll i bolagsordningen och anslutit sina aktier till Euroclear;
"Avstämningskonto"	konto vid Euroclear för registrering av sådana finansiella instrument som anges i lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument;
"Bankdag"	dag som i Sverige inte är söndag eller annan allmän helgdag eller som beträffande betalning av skuldebrev inte är likställd med allmän helgdag i Sverige;
"Bolaget"	Cyxone AB (publ), org.nr 559020-5471;
"Euroclear"	Euroclear Sweden AB;
"Innehavare"	innehavare av Optionsrätt med rätt till Teckning av nya Aktier;
"Marknadsplats"	Nasdaq Stockholm eller annan liknande reglerad eller oreglerad marknad;
"Optionsrätt"	rätt att teckna Aktie mot kontant betalning;
"Teckning"	teckning av Aktier som sker med stöd av Optionsrätt; och
"Teckningskurs"	den kurs till vilken Teckning av ny Aktie kan ske.

§ 2 OPTIONSRÄTTER

Det sammanlagda antalet Optionsrätter uppgår till högst 19 714 483 stycken.

Om Bolaget är Avstämningsbolag får Bolagets styrelse fatta beslut om att Optionsrätterna ska registreras på Avstämningskonto.

För det fall Bolagets styrelse fattat beslut enligt andra stycket ovan, ska styrelsen därefter vara oförhindrad att, med de begränsningar som må följa av lag eller annan författning, fatta beslut om att Optionsrätterna inte längre ska vara registrerade på Avstämningskonto.

§ 3 RÄTT ATT TECKNA NYA AKTIER

Innehavaren ska ha rätt att under perioden från och med 2 september 2019 till och med den 18 september 2019, eller till och med den tidigare eller senare dag som kan följa av § 8 nedan, för varje Optionsrätt teckna en ny Aktie. Teckningskursen uppgår till det volymviktade priset på Bolagets aktie under perioden 19 augusti 2019 till och med 30 augusti 2019, med en rabatt om 25 %, dock lägst 3,75 SEK per aktie och högst 7,50 SEK per aktie.

Omräkning av Teckningskurs liksom av det antal nya Aktier som varje Optionsrätt berättigar till Teckning av, kan äga rum i de fall som framgår av § 8 nedan.

Bolaget ska vara skyldigt att om Innehavare så påkallar under ovan angiven tid, emittera det antal Aktier som avses med anmälan om Teckning.

§ 4 TECKNING AV AKTIER

Under tid Bolaget är Avstämningsbolag och Optionsrätt är registrerad på Avstämningskonto ska följande gälla. Vid Teckning ska ifylld anmälningsedel enligt fastställt formulär inges till Bolaget eller ett av Bolaget anvisat kontoförande institut.

Om Bolaget inte är Avstämningsbolag eller om Optionsrätt inte är registrerad på Avstämningskonto ska Teckning ske genom skriftlig anmälan på teckningslista till Bolaget varvid antalet Optionsrätter som utnyttjas ska anges. Vid Teckning ska Innehavare i förekommande fall inlämna motsvarande Optionsbevis till Bolaget.

§ 5 BETALNING

Vid Teckning ska betalning samtidigt erläggas kontant för det antal Aktier som Teckningen avser.

§ 6 INFÖRANDE I AKTIEBOK M.M.

Om Bolaget är Avstämningsbolag vid Teckning verkställs Teckning och tilldelning genom att de nya Aktierna interimistiskt registreras på Avstämningskonto genom Bolagets försorg. Sedan registrering hos Bolagsverket ägt rum, blir registreringen på Avstämningskonto slutgiltig. Som framgår av § 8 nedan, senare-

läggs i vissa fall tidpunkten för sådan slutgiltig registrering på Avstämningskonto.

Om Bolaget inte är Avstämningsbolag vid Teckningen, verkställs Teckning och tilldelning genom att de nya Aktierna tas upp i Bolagets aktiebok varefter registrering ska ske hos Bolagsverket.

§ 7 RÄTT TILL VINSTUTDELNING

Om Bolaget är Avstämningsbolag medför Aktie som tillkommit på grund av Teckning rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att Teckning verkställts.

Om Bolaget inte är Avstämningsbolag medför Aktie som tillkommit på grund av Teckning i förekommande fall rätt till vinstutdelning första gången på närmast följande bolagsstämma efter det att Teckning verkställts.

§ 8 OMRÄKNING AV TECKNINGSKURS M.M.

Genomför Bolaget någon av nedan angivna åtgärder gäller, beträffande den rätt som tillkommer Innehavare, vad som följer enligt nedan.

Inte i något fall ska dock omräkning enligt bestämmelserna i denna § 8 kunna leda till att Teckningskursen understiger kvotvärdet på Bolagets Aktier.

A. FONDEMISSION

Genomför Bolaget en fondemission ska Teckning – där Teckning görs på sådan tid, att den inte kan verkställas senast tre veckor före bolagsstämma, som beslutar om emissionen – verkställas först sedan stämman beslutat om denna. Aktier, som tillkommit på grund av Teckning verkställd efter emissionsbeslutet, registreras interimistiskt på Avstämningskonto, vilket innebär att de inte har rätt att delta i emissionen. Slutlig registrering på Avstämningskonto sker först efter avstämningsdagen för emissionen.

Om Bolaget inte är Avstämningsbolag vid tiden för bolagsstämmans beslut om emission, ska Aktier som tillkommit på grund av Teckning som verkställts genom att de nya Aktierna tagits upp i aktieboken som interimisaktier vid tidpunkten för bolagsstämmans beslut ha rätt att delta i emissionen.

Vid Teckning som verkställs efter beslutet om fondemission tillämpas en omräknad Teckningskurs liksom en omräkning av det antal Aktier som varje Optionsrätt berättigar till Teckning av.

Omräkningarna utförs av Bolaget enligt följande formel:

$$\text{Omräknad Teckningskurs} = \frac{\text{föregående Teckningskurs} \times \text{antalet Aktier före fondemissionen}}{\text{antalet Aktier efter fondemissionen}}$$

$$\text{omräknat antal Aktier som varje Optionsrätt ger rätt att teckna} = \frac{\text{föregående antal Aktier, som varje Optionsrätt ger rätt att teckna} \times \text{antalet Aktier efter fondemissionen}}{\text{antalet Aktier före fondemissionen}}$$

Enligt ovan omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier fastställs snarast möjligt efter bolagsstämmans beslut om fondemission men tillämpas i förekommande fall först efter avstämningsdagen för emissionen.

B. SAMMANLÄGGNING ELLER UPPDELNING (SPLIT)

Vid sammanläggning eller uppdelning (split) av Bolagets befintliga Aktier har bestämmelserna i punkt A motsvarande tillämpning, varvid i förekommande fall som avstämningsdag ska anses den dag då sammanläggning respektive uppdelning, på Bolagets begäran, sker hos Euroclear.

C. NYEMISSION AV AKTIER

Vid nyemission med företrädesrätt för aktieägarna att teckna nya Aktier mot kontant betalning eller mot betalning genom kvittning ska följande gälla beträffande rätten att delta i emissionen på grund av Aktie som tillkommit på grund av Teckning med utnyttjande av Optionsrätt:

1. Beslutas emissionen av Bolagets styrelse under förutsättning av bolagsstämmans godkännande eller med stöd av bolagsstämmans bemyndigande, ska i emissionsbeslutet och, i förekommande fall, i underrättelsen enligt 13 kap 12 § aktiebolagslagen till aktieägarna, anges den senaste dag då Teckning ska vara verkställd för att Aktie, som tillkommit genom Teckning, ska medföra rätt att delta i emissionen.
2. Beslutas emissionen av bolagsstämman, ska Teckning – där anmälan om Teckning görs på sådan tid, att Teckningen inte kan verkställas senast tre veckor före den bolagsstämma som beslutar om emissionen – verkställas först sedan Bolaget verkställt omräkning. Aktie, som tillkommit på grund av sådan Teckning, upptas interimistiskt på Avstämningskonto, vilket innebär att de inte har rätt att delta i emissionen. Slutlig registrering på Avstämningskonto sker först efter avstämningsdagen för emissionen.

Vid Teckning som verkställts på sådan tid att rätt till deltagande i nyemissionen inte uppkommer tillämpas en omräknad Teckningskurs liksom en omräkning av det antal Aktier som varje Optionsrätt berättigar till Teckning av.

Omräkningen utförs av Bolaget enligt följande formel:

Omräknad Teckningskurs = $\frac{\text{föregående Teckningskurs} \times \text{Aktiens genomsnittliga betalkurs under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden (Aktiens genomsnittskurs)}}{\text{Aktiens genomsnittskurs ökad med det på grundval därav framräknade teoretiska värdet på teckningsrätten}}$

Aktiens genomsnittskurs ökad med det på grundval därav framräknade teoretiska värdet på teckningsrätten

omräknat antal Aktier som varje Optionsrätt ger rätt att teckna = $\frac{\text{föregående antal Aktier, som varje Optionsrätt ger rätt att teckna} \times \text{Aktiens genomsnittskurs ökad med det på grundval därav framräknade teoretiska värdet på teckningsrätten}}{\text{Aktiens genomsnittskurs}}$

Aktiens genomsnittskurs

Aktiens genomsnittskurs ska anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under teckningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen enligt Marknadsplatsens officiella kurslista. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.

Det teoretiska värdet på teckningsrätten beräknas enligt följande formel:

teckningsrättens värde = $\frac{\text{det antal nya Aktier som högst kan komma att utges enligt emissionsbeslutet} \times \text{Aktiens genomsnittskurs minus teckningskursen för den nya Aktien}}{\text{antalet Aktier före emissionsbeslutet}}$

antalet Aktier före emissionsbeslutet

Uppstår härvid ett negativt värde, ska det teoretiska värdet på teckningsrätten bestämmas till noll.

Enligt ovan omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier som belöper på varje Optionsrätt ska fastställas av Bolaget två Bankdagar efter teckningstidens utgång och tillämpas vid Teckning som verkställs därefter.

Om Bolagets Aktier inte är föremål för notering eller handel på Marknadsplats ska en omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier fastställas enligt denna punkt C. Härvid ska istället för vad som anges beträffande Aktiens genomsnittskurs, värdet på Aktien bestämmas av en oberoende värderingsman utsedd av Bolaget.

Under tiden till dess att omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier som varje Optionsrätt berättigar till Teckning av fastställts, verkställs Teckning endast preliminärt, varvid det antal Aktier, som varje Optionsrätt före omräkning berättigar till Teckning av, upptas interimistiskt på Avstämningskonto. Dessutom noteras särskilt att varje Optionsrätt efter omräkning kan berättiga till ytterligare Aktier enligt § 3 ovan. Slutlig registrering på Avstämningskontot sker sedan omräkningarna fastställts. Om Bolaget inte är Avstämningsbolag verkställs Teckning genom att de nya Aktierna upptas i aktieboken som interimisaktier. Sedan omräkningarna har fastställts upptas de nya Aktierna i aktieboken som aktier.

D. EMISSION AV KONVERTIBLER ELLER TECKNINGSOPTIONER

Vid emission av konvertibler eller teckningsoptioner med företrädesrätt för aktieägarna och mot kontant betalning eller mot betalning genom kvittning eller, såvitt gäller teckningsoptioner, utan betalning, har bestämmelserna i punkt C första stycket 1 och 2 om rätten att delta i nyemission på grund av Aktie som tillkommit genom Teckning motsvarande tillämpning.

Vid Teckning som verkställs i sådan tid att rätt till deltagande i emissionen inte uppkommer tillämpas en omräknad Teckningskurs och ett omräknat antal Aktier som belöper på varje Optionsrätt.

Omräkningen utförs av Bolaget enligt följande formel:

$$\begin{aligned} \text{omräknad Teckningskurs} &= \frac{\text{föregående Teckningskurs} \times \text{Aktiens genomsnittliga betalkurs} \\ &\quad \text{under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden (Aktiens} \\ &\quad \text{genomsnittskurs)}}{\text{Aktiens genomsnittskurs ökad med teckningsrättens värde}} \\ \\ \text{omräknat antal Aktier som} &= \frac{\text{föregående antal Aktier som varje Optionsrätt ger rätt att teckna} \\ \text{varje Optionsrätt ger rätt att} &\quad \text{x Aktiens genomsnittskurs ökad med teckningsrättens värde} \\ \text{teckna} &\quad \text{Aktiens genomsnittskurs}}{\text{Aktiens genomsnittskurs}} \end{aligned}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med punkt C ovan.

Teckningsrättens värde ska anses motsvara det matematiskt framräknade värdet efter justering för nyemission och med beaktande av marknadsvärdet beräknat i enlighet med vad som anges i punkt C ovan.

Enligt ovan omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier som belöper på varje Optionsrätt ska fastställas av Bolaget två Bankdagar efter teckningstidens utgång och tillämpas vid Teckning som verkställs därefter.

Om Bolagets Aktier inte är föremål för notering eller handel på Marknadsplats ska en omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier fastställas enligt denna punkt D. Härvid ska istället för vad som anges beträffande Aktiens genomsnittskurs, värdet på Aktien bestämmas av en oberoende värderingsman utsedd av Bolaget.

Vid Teckning som sker under tiden fram till dess att omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier som belöper på varje Optionsrätt fastställs, ska bestämmelsen i punkt C sista stycket ovan äga motsvarande tillämpning.

E. ERBJUDANDE TILL AKTIEÄGARNA I ANNAT FALL ÄN SOM AVSES I PUNKT A-D

Vid ett erbjudande till aktieägarna i annat fall än som avses i punkt A-D att av Bolaget förvärva värdepapper eller rättighet av något slag, ska vid Teckning som påkallas på sådan tid, att därigenom erhållen Aktie inte medför rätt att delta i erbjudandet, tillämpas en omräknad Teckningskurs och ett omräknat antal Aktier som varje Optionsrätt ger rätt att teckna. Detsamma gäller om Bolaget beslutar att enligt nämnda principer till aktieägarna dela ut värdepapper eller rättigheter utan vederlag.

Omräkningarna ska utföras av Bolaget enligt följande formel:

$$\begin{aligned} \text{omräknad Teckningskurs} &= \frac{\text{föregående Teckningskurs} \times \text{Aktiens genomsnittliga betalkurs} \\ &\quad \text{under den i erbjudandet fastställda anmälningstiden (Aktiens} \\ &\quad \text{genomsnittskurs)}}{\text{Aktiens genomsnittskurs ökad med värdet av rätten till delta-} \\ &\quad \text{gande i erbjudandet (inköpsrättens värde)}} \\ \\ \text{omräknat antal Aktier som} &= \frac{\text{föregående antal Aktier som varje Optionsrätt ger rätt att teckna} \\ \text{varje Optionsrätt ger rätt att} &\quad \text{x Aktiens genomsnittskurs ökad med inköpsrättens värde} \\ \text{teckna} &\quad \text{Aktiens genomsnittskurs}}{\text{Aktiens genomsnittskurs}} \end{aligned}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med punkt C ovan.

Om aktieägarna erhållit inköpsrätter och handel med dessa ägt rum, ska värdet av rätten att delta i erbjudandet anses motsvara inköpsrättens värde. Värdet på inköpsrätten ska så långt möjligt fastställas med ledning av den marknadsvärdesförändring avseende Bolagets Aktier som kan bedömas ha uppkommit till följd av erbjudandet.

Om aktieägarna inte erhållit inköpsrätter eller handel med inköpsrätter annars inte ägt rum, ska omräkningen av Teckningskursen ske med tillämpning så långt möjligt av de principer som anges ovan, varvid värdet av rätten att delta i erbjudandet så långt möjligt fastställas med ledning av den marknadsvärdesförändring avseende Bolagets Aktier som kan bedömas ha uppkommit till följd av erbjudandet.

Den omräknade Teckningskursen fastställs av Bolaget snarast möjligt efter erbjudandetidens utgång och tillämpas vid Teckning som verkställs sedan den omräknade kursen fastställts.

Om Bolagets Aktier inte är föremål för notering eller handel på Marknadsplats ska en omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier fastställas. Härvid ska istället för vad som anges beträffande Aktiens genomsnittskurs, värdet på Aktien bestämmas av en oberoende värderingsman utsedd av Bolaget.

Vid Teckning som sker under tiden fram till dess att omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier som belöper på varje Optionsrätt fastställts, ska bestämmelsen i punkt C sista stycket ovan äga motsvarande tillämpning.

F. NYEMISSION ELLER EMISSION AV KONVERTIBLER ELLER TECKNINGSOPTIONER

Vid nyemission av aktier eller emission av konvertibler eller teckningsoptioner med företrädesrätt för aktieägarna och mot kontant betalning eller mot betalning genom kvittning eller, såvitt gäller teckningsoptioner, utan betalning, får Bolaget besluta att ge samtliga Innehavare samma företrädesrätt som enligt beslutet tillkommer aktieägarna. Därvid ska varje Innehavare, utan hinder av att Teckning på grund av Optionsrätt inte har verkställts, anses vara ägare till det antal Aktier som Innehavaren skulle ha erhållit, om Teckning verkställts efter den Teckningskurs som gällde och det antal Aktier som belöpte på varje Optionsrätt vid tidpunkten för beslutet om emission.

Vid ett sådant riktat erbjudande till aktieägarna som avses i punkt E ovan, ska föregående stycke ha motsvarande tillämpning. Det antal Aktier som Innehavaren ska anses vara ägare till ska därvid fastställas efter den Teckningskurs som gällde och det antal Aktier som belöpte på varje Optionsrätt vid tidpunkten för beslutet om erbjudande.

Om Bolaget skulle besluta att ge Innehavarna företrädesrätt i enlighet med bestämmelserna i punkt F, ska någon omräkning enligt punkt C, D eller E av Teckningskursen inte äga rum.

G. KONTANT UTDELNING TILL AKTIEÄGARNA

Vid kontant utdelning till aktieägarna, som innebär att dessa erhåller utdelning som tillsammans med andra under samma räkenskapsår utbetalda utdelningar överstiger 30 procent av de befintliga Aktiernas genomsnittskurs under en period om 25 handelsdagar närmast före den dag då styrelsen för Bolaget offentliggör sin avsikt att till bolagsstämman lämna förslag om sådan utdelning, ska vid Teckning som påkallas på sådan tid att Aktie som erhålls när Teckningen verkställs inte medför rätt till utdelningen tillämpas en omräknad Teckningskurs och ett omräknat antal Aktier som belöper på varje Optionsrätt. Omräkningen ska baseras på den del av den sammanlagda utdelningen som överstiger 30 procent av Aktiernas genomsnittskurs under ovan nämnd period (extraordinär utdelning).

Omräkningen utförs av Bolaget enligt följande formel:

$$\begin{aligned} \text{omräknad Teckningskurs} &= \frac{\text{föregående Teckningskurs} \times \text{Aktiens genomsnittliga betalkurs under en period om 25 handelsdagar räknat fr.o.m. den dag då Aktien noteras utan rätt till extraordinär utdelning (Aktiens genomsnittskurs)}}{\text{Aktiens genomsnittskurs ökad med den extraordinära utdelning som utbetalas per Aktie}} \\ \text{omräknat antal Aktier som varje Optionsrätt ger rätt att teckna} &= \frac{\text{föregående antal Aktier, som varje Optionsrätt ger rätt att teckna} \times \text{Aktiens genomsnittskurs ökad med den extraordinära utdelning som utbetalas per Aktie}}{\text{Aktiens genomsnittskurs}} \end{aligned}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med punkt C ovan.

Den omräknade Teckningskursen och det omräknade antalet Aktier som belöper på varje Optionsrätt fastställs av Bolaget två Bankdagar efter utgången av den ovan angivna perioden om 25 handelsdagar och tillämpas vid Teckning som verkställs därefter.

Om Bolagets Aktier inte är föremål för notering eller handel på Marknadsplats och det beslutas om kontant utdelning till aktieägarna innebärande att dessa erhåller utdelning som, tillsammans med andra under samma räkenskapsår utbetalda utdelningar, överstiger 30 procent av Bolagets värde, ska, vid anmälan om Teckning som sker på sådan tid, att därigenom erhållen Aktie inte medför rätt till erhållande av sådan utdelning, tillämpas en omräknad Teckningskurs och ett omräknat antal Aktier enligt denna punkt G. Härvid ska Bolagets värde per aktie ersätta Aktiens genomsnittskurs i formeln. Bolagets värde per aktie ska bestämmas av en oberoende värderingsman utsedd av Bolaget. Omräkningen ska således baseras på den del av den sammanlagda utdelningen som överstiger 30 procent av Bolagets värde enligt ovan (extraordinär utdelning).

Vid Teckning som verkställs under tiden till dess att omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier som varje Optionsrätt berättigar till Teckning av fastställts, ska bestämmelserna i punkt C, sista stycket ovan, äga motsvarande tillämpning.

H. MINSKNING AV AKTIEKAPITALET MED ÅTERBETALNING TILL AKTIEÄGARNA

Vid minskning av aktiekapitalet med återbetalning till aktieägarna, tillämpas en omräknad Teckningskurs och ett omräknat antal Aktier som belöper på varje Optionsrätt.

Omräkningen utförs av Bolaget enligt följande formel:

$$\text{omräknad Teckningskurs} = \frac{\text{föregående Teckningskurs} \times \text{Aktiens genomsnittliga betalkurs under en period om 25 handelsdagar räknat fr.o.m. den dag då Aktien noteras utan rätt till återbetalning (Aktiens genomsnittskurs)}}{\text{Aktiens genomsnittskurs ökad med det belopp som återbetalas per Aktie}}$$

$$\text{omräknat antal Aktier som varje Optionsrätt ger rätt att teckna} = \frac{\text{föregående antal Aktier som varje Optionsrätt ger rätt att teckna} \times \text{Aktiens genomsnittskurs ökad med det belopp som återbetalas per Aktie}}{\text{Aktiens genomsnittskurs}}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med punkt C ovan.

Vid omräkning enligt ovan och där minskningen sker genom inlösen av Aktier ska i stället för det faktiska belopp som återbetalas per Aktie ett beräknat återbetalningsbelopp användas enligt följande:

$$\text{beräknat återbetalningsbelopp per Aktie} = \frac{\text{det faktiska belopp som återbetalas per inlöst Aktie minskat med Aktiens genomsnittliga betalkurs under en period om 25 handelsdagar närmast före den dag då Aktien noteras utan rätt till deltagande i nedsättningen (Aktiens genomsnittskurs)}}{\text{det antal Aktier i Bolaget som ligger till grund för inlösen av en Aktie minskat med talet 1}}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med punkt C ovan.

Den omräknade Teckningskursen och det omräknade antalet Aktier som belöper på varje Optionsrätt fastställs av Bolaget två Bankdagar efter utgången av den angivna perioden om 25 handelsdagar och tillämpas vid Teckning som verkställs därefter.

Vid Teckning som verkställs under tiden till dess att omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier varje Optionsrätt berättigar till Teckning av fastställt, ska bestämmelserna i punkt C, sista stycket ovan, äga motsvarande tillämpning.

Om Bolagets Aktier inte är föremål för notering eller handel på Marknadsplats ska en omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier fastställas. Härvid ska istället för vad som anges beträffande Aktiens genomsnittskurs, värdet på Aktien bestämmas av en oberoende värderingsman utsedd av Bolaget.

Om Bolagets aktiekapital skulle minskas genom inlösen av Aktier med återbetalning till aktieägarna, vilken minskning inte är obligatorisk, eller om Bolaget – utan att fråga är om minskning av aktiekapital – skulle genomföra återköp av egna Aktier men där, enligt Bolagets bedömning, åtgärden med hänsyn till dess tekniska utformning och ekonomiska effekter, är att jämställa med minskning som är obligatorisk, ska omräkning av Teckningskursen och antal Aktier som varje Optionsrätt berättigar till Teckning av ske med tillämpning så långt möjligt av de principer som anges ovan.

I. ÄNDAMÅLSENLIG OMRÄKNING

Genomför Bolaget åtgärd som avses i punkt A-E, G, H eller M och skulle enligt Bolagets styrelses bedömning tillämpningen av de föreskrivna omräkningsformlerna med hänsyn till åtgärdens tekniska utformning eller av annat skäl inte kunna ske eller leda till att den ekonomiska compensation som Innehavarna erhåller i förhållande till aktieägarna inte är skälig, ska styrelsen genomföra omräkningen av Teckningskursen och det omräknade antalet Aktier som belöper på varje Optionsrätt på det sätt styrelsen finner ändamålsenligt för att få ett skäligt resultat.

J. AVRUNDNING

För fastställande av omräknad Teckningskurs ska Teckningskursen avrundas till två decimaler.

K. LIKVIDATION

Vid likvidation enligt 25 kap aktiebolagslagen får Teckning inte vidare verkställas. Det gäller oavsett likvidationsgrunden och oberoende av om beslutet att Bolaget ska träda i likvidation vunnit laga kraft eller inte.

Samtidigt som kallelse till bolagsstämma sker och innan bolagsstämma tar ställning till fråga om Bolaget ska träda i frivillig likvidation enligt 25 kap 1 § aktiebolagslagen ska Innehavarna genom meddelande enligt § 9 nedan underrättas om saken. I meddelandet ska tas in en erinran om att Teckning inte får verkställas.

las sedan bolagsstämman fattat beslut om likvidation.

Skulle Bolaget lämna meddelande om att det överväger att frivilligt träda i likvidation, ska Innehavare – oavsett vad som sägs i § 3 om tidigaste tidpunkt för påkallande av Teckning – ha rätt att göra anmälan om Teckning av Aktier med utnyttjande av Optionsrätten från den dag då meddelandet lämnats. Det gäller dock bara om Teckning kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före den bolagsstämma vid vilken frågan om Bolagets likvidation ska behandlas.

L. FUSION

Skulle bolagsstämman godkänna fusionsplan, enligt 23 kap 15 § aktiebolagslagen, varigenom Bolaget ska uppgå i annat bolag, får påkallande av Teckning därefter inte ske.

Senast två månader innan Bolaget tar slutlig ställning till fråga om fusion enligt ovan, ska Innehavarna genom meddelande enligt § 9 nedan underrättas om fusionsavsikten. I meddelandet ska en redogörelse lämnas för det huvudsakliga innehållet i den avsedda fusionsplanen samt ska Innehavarna erinras om att Teckning inte får ske, sedan slutligt beslut fattats om fusion i enlighet med vad som angivits i föregående stycke.

Skulle Bolaget lämna meddelande om avsedd fusion enligt ovan, ska Innehavare äga rätt att påkalla Teckning från den dag då meddelandet lämnats om fusionsavsikten, förutsatt att Teckning kan verkställas senast tre veckor före den bolagsstämma, vid vilken fusionsplanen, varigenom Bolaget ska uppgå i annat bolag, ska godkännas.

Upprättar Bolagets styrelse en fusionsplan enligt 23 kap 28 § aktiebolagslagen, varigenom Bolaget ska uppgå i annat bolag, ska följande gälla.

Äger ett svenskt moderbolag samtliga Aktier i Bolaget, och offentliggör Bolagets styrelse sin avsikt att upprätta en fusionsplan enligt i föregående stycke angivet lagrum, ska Bolaget, för det fall att sista dag för påkallande av Teckning enligt § 3 ovan infaller efter sådant offentliggörande, fastställa en ny sista dag för påkallande av Teckning (Slutdagen). Slutdagen ska infalla inom två månader från offentliggörandet.

M. DELNING

Om bolagsstämman skulle godkänna en delningsplan enligt 24 kap 17 § aktiebolagslagen varigenom Bolaget ska delas genom att en del av Bolagets tillgångar och skulder övertas av ett eller flera aktiebolag mot vederlag till aktieägarna i Bolaget, tillämpas en omräknad Teckningskurs och ett omräknat antal Aktier som varje Optionsrätt ger rätt att teckna, enligt principerna för extraordinär utdelning i punkt G ovan. Omräkningen ska baseras på den del av Bolagets tillgångar och skulder som övertas av övertagande bolag.

Om samtliga Bolagets tillgångar och skulder övertas av ett eller flera andra aktiebolag mot vederlag till aktieägarna i Bolaget ska bestämmelserna om likvidation enligt punkt K ovan äga motsvarande tillämpning, innebärande bl.a. att rätten att begära Teckning upphör samtidigt med registreringen enligt 24 kap 27 § aktiebolagslagen och att underrättelse till Innehavaren ska ske senast två månader innan delningsplanen underställs bolagsstämman.

N. TVÅNGSINLÖSEN

Äger ett svenskt moderbolag, självt eller tillsammans med dotterföretag, mer än 90 procent av Aktierna i Bolaget, och offentliggör moderbolaget sin avsikt att påkalla tvångsinlösen, ska vad som i sista stycket punkt L sägs om Slutdag äga motsvarande tillämpning.

Om offentliggörandet skett i enlighet med vad som anges ovan i denna punkt, ska Innehavare äga rätt att göra sådant påkallande fram till och med Slutdagen. Bolaget ska senast fem veckor före Slutdagen genom meddelande enligt § 9 nedan erinra Innehavarna om denna rätt samt att påkallande av Teckning inte får ske efter Slutdagen.

Har majoritetsägaren enligt 22 kap 6 § aktiebolagslagen begärt att en tvist om inlösen ska avgöras av skiljemän, får Optionsrätten inte utnyttjas för Teckning förrän inlösentvisten har avgjorts genom en dom eller ett beslut som har vunnit laga kraft. Om den tid inom vilken Teckning får ske löper ut dessförinnan eller inom tre månader därefter, har Innehavaren ändå rätt att utnyttja Optionsrätten under tre månader efter det att avgörandet vann laga kraft.

O. UPPHÖRD ELLER FÖRFALLEN LIKVIDATION, FUSION ELLER DELNING

Oavsett vad som sagts under punkt K, L och M om att Teckning inte får verkställas efter beslut om likvidation eller godkännande av fusionsplan eller delningsplan, ska rätten till Teckning åter inträda om likvidationen upphör eller frågan om fusion eller delning förfaller.

P. Konkurs eller företagsrekonstruktion

Vid Bolagets konkurs eller om beslut fattas om att Bolaget ska bli föremål för företagsrekonstruktion får Teckning med utnyttjande av Optionsrätt inte ske. Om konkursbeslutet eller beslutet om företagsrekonstruktion hävs av högre rätt, återinträder rätten till Teckning.

Q. BYTE AV REDOVISNINGSVALUTA

Genomför Bolaget byte av redovisningsvaluta, innebärande att Bolagets aktiekapital ska vara bestämt i annan valuta än svenska kronor, ska Teckningskursen omräknas till samma valuta som aktiekapitalet är bestämt i. Sådant valutaomräkning ska ske med tillämpning av den växelkurs som använts för omräkning av aktiekapitalet vid valutabytet.

Enligt ovan omräknad Teckningskurs fastställs av Bolaget och ska tillämpas vid Teckning som verkställs från och med den dag som bytet av redovisningsvaluta får verkan.

R. MOTSVARANDE VILLKOR FÖR KUPONGBOLAG

I de fall ovan angivna omräkningsvillkor hänvisar till avstämningsdagen och Bolaget vid omräkningstillfället inte är Avstämningsbolag ska istället för avstämningsdagen tillämpas jämförlig tidpunkt som används i motsvarande villkor för kupongbolag.

§ 9 MEDDELANDEN

Meddelanden rörande Optionsrätterna ska skriftligen genom brev eller e-post tillställas varje Innehavare under adress som är känd för Bolaget.

§ 10 ÄNDRING AV VILLKOR

Bolagets styrelse har rätt att för Innehavarnas räkning besluta om ändring av dessa villkor i den mån lagstiftning, domstolsavgörande, Euroclears eller myndighets beslut gör det nödvändigt att ändra villkoren eller om det i övrigt – enligt styrelsens bedömning – av praktiska skäl är ändamålsenligt eller nödvändigt att ändra villkoren och Innehavarnas rättigheter inte i något hänseende försämras.

§ 11 SEKRETESS

Bolaget, kontoförande institut eller Euroclear får inte obehörigen till tredje man lämna uppgift om Innehavare. Bolaget äger rätt att i förekommande fall få följande uppgifter från Euroclear om Innehavares konto i Bolagets avstämningsregister:

- i) Innehavarens namn, personnummer eller annat identifikationsnummer samt postadress;
- ii) antal Optionsrätter.

§ 12 TILLÄMPLIG LAG

Svensk lag gäller för dessa Optionsrätter och därmed sammanhängande rättsfrågor. Talan i anledning av dessa villkor ska väckas vid den tingsrätt där Bolagets styrelse har sitt säte eller vid sådant annat forum vars behörighet skriftligen accepteras av Bolaget.