

PEXA

Particles in Exhaled Air



- Samarbete med världsledande aktör
- Utveckling av produkter för analysmetoder
- Utökad produktportfölj
- Mot klinisk tillämpning

INBJUDAN ATT TECKNA B-AKTIER

Företrädesemission för utökad försäljning och vidareutveckling av verksamheten

PEXA AB (publ)

556956-9246

OM DETTA MEMORANDUM

Definitioner

I detta memorandum gäller följande definitioner om inget annat anges: Med "Bolaget" eller "PExA" avses PEXA AB (publ) med organisationsnummer 556956-9246. Med "Spotlight" avses Spotlight Stock Market.

Finansiell rådgivare och emissionsinstitut

I samband med nyemissionen som beskrivs i detta memorandum är Sedermera Fondkommission finansiell rådgivare och emissionsinstitut till PEXA. Sedermera Fondkommission är en bifirma till ATS Finans AB. Sedermera Fondkommission har biträtt Bolaget vid upprättandet av detta memorandum. Styrelsen i PEXA är ansvarig för innehållet, varpå Sedermera Fondkommission och ATS Finans AB friskriver sig från allt ansvar i förhållande till aktieägare i Bolaget samt avseende andra direkta eller indirekta konsekvenser till följd av beslut om investering eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifterna i memorandumet.

Undantag från prospektskyldighet

Bolagets erbjudande omfattas inte av Finansinspektionens prospektkrav och har inte granskats och godkänts av Finansinspektionen.

Memorandumets distributionsområde

Aktierna är inte föremål för handel eller ansökan därom i något annat land än Sverige. Inbjudan enligt detta memorandum vänder sig inte till personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registreringsåtgärder eller andra åtgärder än de som följer svensk rätt. Memorandumet får inte distribueras i USA, Australien, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, Hong Kong, Schweiz, Singapore eller andra länder där distributionen eller denna inbjudan kräver ytterligare åtgärder enligt föregående mening eller strider mot regler i sådant land. För memorandumet gäller svensk rätt. Tvist med anledning av innehållet eller därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt.

Memorandumet tillgängligt

Memorandumet finns tillgängligt på PEXAs kontor, på Bolagets hemsida (www.pexa.se) och på Spotlights hemsida (www.spotlightstockmarket.com). Memorandumet kan härutöver nås via Sedermera Fondkommissions hemsida (www.sedermera.se).

Uttalanden om omvärld och framtid

Uttalanden om omvärlden och framtida förhållanden i detta dokument återspeglar styrelsens nuvarande syn avseende framtida händelser och finansiell utveckling. Framåtriktade uttalanden uttrycker endast de bedömningar och antaganden som styrelsen gör vid tidpunkten för memorandumet. Dessa uttalanden är väl genomarbetade, men läsaren uppmärksammas på att dessa, såsom alla framtidsbedömningar, är förenade med osäkerhet.

Revisorns granskning

Utöver vad som anges i revisionsberättelse och rapporter införlivade genom hänvisning har ingen information i memorandumet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Referenser och källhänvisningar

Styrelsen försäkrar att information från referenser och källhänvisningar har återgivits korrekt och att – såvitt styrelsen 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.

Spotlight

PExA är noterat på Spotlight Stock Market. Spotlight är en bifirma till ATS Finans AB, ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn. Spotlight driver en s.k. MTF-plattform. Bolag som är noterade på Spotlight har förbundit sig att följa Spotlights regelverk. Avtalet syftar bland annat till att säkerställa att aktieägare och övriga aktörer på marknaden får korrekt, omedelbar och samtidig information om alla omständigheter som kan påverka Bolagets aktiekurs. Handeln på Spotlight sker i ett elektroniskt handelssystem som är tillgängligt för de banker och fondkommissionärer som är anslutna till Nordic Growth Market. Det innebär att den som vill köpa eller sälja aktier som är noterade på Spotlight kan använda sin vanliga bank eller fondkommissionär.

Regelverket och aktiekurser återfinns på Spotlights hemsida (www.spotlightstockmarket.com).

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

VD ERIK EKBO HAR ORDET	5
FÖRSÄLJNING OCH MARKNADSFÖRING	9
SAMARBETE MED JANSSEN RESEARCH & DEVELOPMENT	10
INBJUDAN TILL TECKNING AV B-AKTIER	11
MOTIV FÖR NYEMISSION	12
TECKNINGSFÖRBINDELSER OCH GARANTITECKNING	13
PEXA AB	16
HISTORISKA HÄNDELSER	18
STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE	19
FINANSIELL ÖVERSIKT	27
KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN	34
AKTIEKAPITAL	38
ÄGARFÖRHÅLLANDEN	40
ÖVRIGA UPPLYSNINGAR OCH LEGALA FRÅGOR	41
VILLKOR OCH ANVISNINGAR	45
RISKFaktorER	49
BOLAGSORDNING	52

ERBJUDANDET I SAMMANDRAG

Teckningstid:	14– 28 november 2019.
Teckningskurs:	2,10 SEK per B-aktie.
Erbjudandets omfattning:	Erbjudandet omfattar högst 8 072 575 B-aktier, motsvarande cirka 17 MSEK.
Avstämningsdag och företrädesrätt:	De som på avstämningsdagen den 8 november 2019 var registrerade som aktieägare i PEXA AB äger företrädesrätt att teckna B-aktier i aktuell nyemission. För varje befintlig aktie erhålls en (1) teckningsrätt. Åtta (8) teckningsrätter berättigar till teckning av sju (7) nya B-aktier. Sista dag för handel i aktien inklusive rätt att erhålla teckningsrätter var den 6 november 2019. Första dag för handel i aktien exklusive rätt att erhålla teckningsrätter var den 7 november 2019.
Antal aktier innan nyemission:	9 225 800 aktier (varav 432 900 A-aktier).
Värdering (pre-money)*:	Cirka 19,4 MSEK.
Teckningsförbindelser och garantiteckning:	Bolaget har erhållit teckningsförbindelser om totalt cirka 7,2 MSEK och garantiteckning (top-down) om totalt cirka 5,8 MSEK, totalt motsvarande cirka 76 procent av emissionsvolymen.
Handel med teckningsrätter:	Handel med teckningsrätter kommer att ske på Spotlight Stock Market under perioden 14 – 26 november 2019.
Handel med BTA:	Handel med BTA (Betald Tecknad Aktie) kommer att ske på Spotlight Stock Market från och med den 14 november 2019 och pågå fram till dess att Bolagsverket har registrerat nyemissionen. Denna registrering beräknas ske i mitten av december 2019.
ISIN-kod för Bolagets B-aktie:	SE0007412374

*Pre money-värderingen baseras på teckningskursen, vilken grundas på PEXAs genomsnittliga omsättningsviktade kurs under de senaste 10 handelsdagarna inför beslut om nyemission med en procentuell rabatt om cirka 30 procent. För ytterligare information om erbjudandets villkor, se avsnittet "Villkor och anvisningar" i detta memorandum.

Investment Highlights

Lungsjukdomar skördar årligen över fem miljoner liv världen över och börjar oftast med förändringar i de minsta luftvägarna. Tidigare har det inte funnits tillräckligt bra och enkla metoder för att studera de bakomliggande orsakerna till dessa förändringar men PEXA har utvecklat PEXA 2.0, ett patenterat forskningsinstrument som hjälper forskare att på ett smart sätt kan samla in biologiska prover från de minsta luftvägarna genom en enkel utandningsmanöver. **PEXA 2.0 används för närvarande av framstående forskargrupper i flera olika länder och forskning med instrumentet har resulterat i cirka 20 vetenskapliga publikationer, vilka fungerar som referensmaterial för PEXAs metod. PEXAs ledning har identifierat strategiska möjligheter för PEXA-metoden, vilka beskrivs nedan.**

- **I en global tävling anordnad av Johnson & Johnson** med syftet att hitta teknologier som kan möjliggöra identifikation av lungcancer i ett tidigare skede utsågs PEXA i februari 2019 till vinnare. **PEXA-metoden ansågs vara den bästa lösningen** och tack vare vinsten erhåller Bolaget – utöver en prissumma om 250 000 USD – mentorskap och coaching från Johnson & Johnson samt inträde i Johnson & Johnson Innovation, JLABS globala entreprenörsnätverk.

Vinsten har burit med sig djupgående diskussioner mellan PEXA och forskningsledare inom Johnson & Johnsons dedikerade läkemedelsbolag Janssen Research & Development, vilka resulterat i ett **samarbetsavtal om forskning mellan PEXA, Janssen och Sahlgrenska Akademien**. Janssen kommer att genomföra kliniska undersökningar av möjligheterna att med hjälp av PEXAs teknik samla in potentiella biomarkörer som påvisar cancerogena skador som följd av rökning. Detta är både ett signifikant erkännande av styrkan i PEXAs teknologi och även en fantastisk möjlighet att få ett **internationellt genomslag för teknikens kommersiella potential** – en potential som kan innebära en mycket omfattande framtida marknad.

- Sedan försäljningen inleddes 2016 har PEXA märkt av en efterfrågan och identifierat en **strategisk möjlighet att utveckla metoder för analys** av det biokemiska innehållet i PEX-proverna. Denna utveckling innebär att PEXA kan leverera en helhetslösning som fullt ut kapitaliserar på PEXAs innovation. Med fler analysmöjligheter breddas användningsområdet för PEXAs instrument vilket väsentligen kommer att **underlätta och påskynda upptäckt av kliniska tillämpningar** till nytta för patienterna samt öka instrumentförsäljningen.
- PEXA 2.0 använder sig i dagsläget bland annat av en flergångsventil som efter varje användning måste plockas isär och steriliseras. För att underlätta användningen och minska risker avseende sterilisering utvecklar PEXA nu **en engångsventil, beräknad att lanseras 2020, vilken bedöms skapa ytterligare återkommande intäkter.**
- PEXAs metod har nyligen använts för att **studera mekanismerna bakom avstöttningsreaktion** (s.k. BOS) vilket drabbar cirka hälften av de patienter som genomgår en lungtransplantation. Resultaten har visat att **PEXA 2.0 kan indikera förändringar i lungorna hela sex månader tidigare än nuvarande tester**. Under 2019 har ytterligare studier inletts för att validera dessa upptäckter. Styrelsen bedömer att detta är en **nyckelmöjlighet för att utvidga Bolagets marknad mot en tydlig och mycket värdefull klinisk tillämpning.**
- **Bolagets långsiktiga målsättning** är att marknadsföra och sälja flera diagnostiska instrument för flera folksjukdomar (t.ex. lungcancer och KOL) som ska användas globalt för diagnostisering eller allmän screening på inrättningar där vård erbjuds (t.ex. vårdcentraler, öppenvård, skola eller till och med i hemmet). Bolaget avser vid den tidpunkt det är aktuellt med försäljning till kliniker att ha utvecklat **mer patientnära, smidiga och kommersiella produkter**, vilket innebär att Bolaget vänder sig till en betydligt bredare marknad, vilken idag omfattar åtskilliga miljoner patienter globalt.

VD ERIK EKBO HAR ORDET



Sedan vi marknads lanserade PEXA 2.0-systemet har framstående forskargrupper från flera olika länder förstått PEXA-metodens potential och valt att köpa och använda vårt instrument i sin forskning. Våra kunder genomför med hjälp av vår teknologi flera kliniska studier inom astma, KOL, lungcancer, cystisk fibros osv och hittills finns det ett 20-tal publikationer där forskningsresultat som involverar PEXAs metod är presenterade. PEXAs långsiktiga målsättning är att marknadsföra och sälja flera diagnostiska instrument som ska användas globalt för diagnostisering eller allmän screening på inrättningar där vård erbjuds. Vi vill så småningom nå klinik och när vi gör det avser vi att ha utvecklat mer patientnära, smidiga och kostnadsanpassade versioner av vår produkt vilket innebär att Bolaget vänder sig till en betydligt bredare marknad, vilken idag omfattar åtskilliga miljoner patienter globalt.

Tidigt i år utsågs PEXA till vinnare i en tävling som utlysts av Johnson & Johnson. Tävlingen arrangerades i syfte att hitta den bästa teknologin för att möjliggöra identifikation av lungcancer i ett tidigare skede. Bara det faktum att en global koncern som Johnson & Johnson utlyser en tävling inom detta område visar på hur viktig roll de små luftvägarna, den region av lungan som vår teknologi samlar biologisk information från, spelar i att upptäcka lungsjukdomar i ett tidigare skede. Att just PEXA och vår teknologi dessutom korats till vinnare är givetvis ett stort erkännande och en bekräftelse att PEXA har potential att förändra framtida sjukvård. Efter vinsten följde diskussioner mellan oss och Johnson & Johnson, vilka mynnat ut i ett samarbetsavtal med Janssen Research & Development, Johnson & Johnsons dedikerade läkemedelsbolag. Tillsammans ska vi undersöka möjligheterna att använda PEXAs metod för att identifiera potentiella biomarkörer som kan avslöja kritiska förändringar vilka kan leda till lungcancer. Detta samarbete är en av våra absolut viktigaste milstolpar hittills och om projektet faller väl ut kan det möjliggöra en helt ny angreppsmetod mot lungcancer – den cancerform som orsakar flest dödsfall av alla i världen.

”Att just PEXA och vår teknologi dessutom korats till vinnare är givetvis ett stort erkännande och en bekräftelse att PEXA har potential att förändra framtida sjukvård.”

Som det ser ut idag blir sjukvården oftast inkopplad för sent, i ett skede där cancersjukdomen befinner sig i en långt framskriden fas, ofta med metastaser som följd, vilket gör den omöjlig att bota. Vår förhoppning är att genom projektet med Janssen kunna förändra detta till att det går att upptäcka förändringar som i god tid signalerar en utveckling mot cancer. Om dessa förhoppningar infrias skulle PEXAs teknologi kunna införlivas i hälsoundersökningar och användas för rökare på många av världens hundratusentals primärvårdsmottagningar och PEXA skulle dessutom vara ett mycket intressant bolag för större läkemedelsföretag och medicintekniska bolag, då tidig upptäckt av cancerogena förändringar lägger en grund för utveckling av helt nya läkemedel och behandlingsformer.

Vi arbetar på flera spår samtidigt för att maximera potentialen vi ser. Utöver ovan genomför vi till exempel strategiska investeringar i utveckling för att på ett systematiskt sätt identifiera metoder som gör det möjligt att analysera det molekylära innehållet i PEX-proverna. Tydligt är att PEX-prover innehåller ett stort antal mycket intressanta biomolekyler för forskningen och genom att validera och dokumentera analysmetoder för PEX-provet blir vår koncept komplett och därmed betydligt mer eftertraktad och värdefull. För varje ny metod och biomolekyl som går att påvisa med PEXA utökas vår marknad och samtidigt ökar chanserna till utveckling av nya innovativa diagnostiska metoder och läkemedel. Vi behöver vara en drivande kraft inom denna utveckling och vi ser också en affärsmöjlighet i utveckling och kommersialisering av egna engångsprodukter som underlättar och optimerar beredning av PEX-prover inför de olika biokemiska analyserna. I kombination med framgångsrika resultat från de studier som genomförs med teknologin, ser vi en övergripande vision om att vår teknik ska utvecklas till en helhetslösning för både diagnostik och forskning inom lungsjukdomar.

Vi har inledningsvis talat om ett instrument för forskarvärlden, eftersom detta är första steget i valideringen av vårt instrument. Visionen har alltid varit att i ett andra steg utveckla produkter för användning i klinik och vi har på senaste tiden tagit viktiga steg mot vår långsiktiga vision. Vi befinner oss i en unik position att ta tillvara vårt instruments kapacitet samt vidareutveckla vår verksamhet med produkter för analysmetoder och engångsartiklar. Vi vill göra strategiska investeringar för utökade användningsområden, vilket vi bedömer kommer att leda till väsentligt fler affärsmöjligheter och på sikt ökad försäljning samt en snabbare väg för PEXAs metod till kliniska applikationer, där en betydligt mer omfattande marknad väntar. Vi är väldigt glada över att ha identifierat de ovan beskrivna möjligheterna och planerar därför att genomföra en företrädesemission om cirka 17 MSEK i syfte att påskynda utvecklingen, bredda användningen av PEXA-metoden och öka försäljningen av vår produkt. Varmt välkommen att investera i PEXA!

Erik Ekbo, VD, PEXA AB

MÅLSÄTTNINGAR

Övergripande långsiktig målsättning

Enkelt förklarar kan Bolagets utvecklingsplaner beskrivas i två övergripande steg, där Bolaget i det första steget riktar produkter mot forskare för att validera metoden och i det andra steget övergår till ett kommersiellt fokus där sjukvården är den primära marknaden. Bolagets långsiktiga målsättning är att marknadsföra och sälja ett eller flera diagnostiska instrument för en eller flera folksjukdomar (t.ex. lungcancer och KOL) som ska användas globalt för diagnostisering eller allmän screening på inrättningar där vård erbjuds (t.ex. vårdcentraler, öppenvård, skola eller till och med i hemmet). Bolaget avser vid den tidpunkt det är aktuellt med försäljning till kliniker att ha utvecklat mer patientnära, smidiga och kostnadsanpassade versioner av PEXAs produkt, vilket innebär att Bolaget vänder sig till en betydligt bredare marknad, vilken idag omfattar åtskilliga miljoner patienter globalt.

För att uppnå den långsiktiga målsättningen och visionen har Bolaget satt upp nedanstående målsättningar de kommande verksamhetsåren.

Produkter

2020

- Första engångsprodukten (specialutvecklad tvåvägsventil) färdigutvecklad.
- Biokemisk analysmetod för identifiering av nya biomarkörer lanseras.
- Engångsprodukt för provberedning färdigutvecklad.
- Minst 25 forskargrupper använder PEXA-metoden vid årets slut.

2021

- Janssens utvärdering av PEXA genomförd.
- Specialutvecklad tvåvägsventil marknads lanseras.
- Ytterligare biokemisk analysmetod för identifiering av nya biomarkörer lanseras.
- Engångsprodukt för provberedning marknads lanseras.
- Minst 35 forskargrupper använder PEXA vid årets slut.

2022

- CE-märkning av PEXA 2.0 för klinisk användning inom BOS (år 2022-2024).
- Beslut om satsning på ytterligare klinisk applikation.
- PEXA-kunder avslutar ytterligare ett antal kliniska studier.
- Två engångsprodukter för beredning av prover för biokemiska analys färdigställs och marknads lanseras.
- Ytterligare engångsprodukt för provberedning färdigutvecklad och marknads lanseras.
- Minst 50 forskargrupper använder PEXA vid årets slut.

2023

- Förberedelse för lansering av PEXA 2.0 för klinisk användning inom BOS-indikationen (år 2023-2024).
- Ytterligare engångsprodukt för provberedning färdigutvecklad och marknads lanseras.
- Minst 70 forskargrupper använder PEXA vid årets slut.

Genom att utveckla engångsprodukter som förbereder och optimerar PEX-provet för de olika typer av biokemiska analyser som Bolaget identifierar som användbara i lungsjukdomsområdet är styrelsens bedömning att produktens effektivitet kommer att öka, vilket leder till ökad användning och försäljning. Tiden till användning av PEXA i klinik, dvs. på vårdcentraler, sjukhus osv, bedöms därmed väsentligen förkortas. Även nuvarande och potentiella framtida samarbeten kan ha direkt inverkan på tiden till användning av PEXA i klinik. Förutsatt att ovanstående målsättningar uppnås har grunden lagts för att nedanstående ytterligare steg i utvecklingen ska kunna tas:

- Bolaget har då skapat ett separat affärsområde, genom vilket en global marknadsföring riktas mot de cirka 200 specialistkliniker som årligen utför cirka 6 000 lungtransplantationer. Genom detta affärsområde säljs ett medicintekniskt instrument för klinisk tillämpning inom BOS (avstötning av transplanterade lungor). En klinisk applikation av det här slaget tillåter en väsentligt högre prissättning än vad som i dagsläget är möjligt, i marknadsföringen mot forskarmarknaden.
- En klinisk validering genomförs då av metoden för att verifiera att metoden detekterar biomarkörer som i tidigt skede indikerar lungcancer till följd av tobaksexponering.
- Bolaget har när ovanstående målsättningar uppnåtts identifierat ett antal nya biokemiska analysmetoder med vars hjälp olika typer av biomarkörer kan hittas. Som en direkt följd av detta kommer marknaden för PEXAs metod väsentligen att breddas. Dessutom genereras en avsevärt ökad sannolikhet för upprepad försäljning.

Exempelvis erbjuds forskarmarknaden tvåvägsventiler, som förenklar användningen av metoden och produkter som möjliggör olika biokemiska analyser av det insamlade biomaterialet.

Studier

2020

- En eller flera kliniska studier av PExA-kunder avslutas och utifrån erhållna studieresultat inleder PExA-kunder ytterligare kliniska studier.
- PExA-kunder startar kliniska studier för läkemedelsapplikationer.

2021

- Klinisk studie inom avstöttningsrisk efter lungtransplantation (BOS) avslutas.
- Utvärdering av studieresultat från den kliniska studien inom avstöttningsrisk efter lungtransplantation (BOS), i syfte att bedöma kommersiella möjligheter för diagnostik.
- PExA-kunder avslutar studier om lungcancer och ytterligare kliniska studier. Utifrån erhållna studieresultat inleder PExA-kunder ytterligare kliniska studier.

2022

- PExA-kunder avslutar kliniska studier för läkemedelsapplikationer samt ytterligare ett antal kliniska studier. Utifrån erhållna studieresultat inleder PExA-kunder fler kliniska studier.

2023

- PExA-kunder avslutar ytterligare ett antal kliniska studier. Utifrån erhållna studieresultat inleder PExA-kunder fler kliniska studier.

De pågående studierna har stor strategisk betydelse för PExA eftersom metoden på detta sätt vidareutvecklas och valideras av de som bäst ser behoven, dvs. forskare och kliniker inom akademi och läkemedelsindustri. I takt med att studieresultaten publiceras i vetenskapliga tidskrifter bedöms intresset för PExAs instrument både inom forskning och klinik öka. Genom studierna är bedömningen även att PExAs metod kommer att vinna mark inom nya sjukdomsområden, vilket genererar nya kundgrupper för Bolaget och i förlängningen leder till ökad försäljning. Det direkta resultatet av att studierna genomförs är att det leder till en vetenskaplig publikation, som öppnar ögonen för andra forskargrupper. Forskare som fortfarande avvaktar med att använda metoden kommer därigenom till insikt om nyttan av att samla biomaterial från utandningsluften och blir därmed intresserade av att ta in metoden i sin forskning. I det längre perspektivet sker det genom att forskarna kommer att medverka till att få de potentiella biomarkörerna validerade, vilket på sikt kommer att öppna för användning av PExAs metoden inom fler kliniska indikationsområden.

BESKRIVNING AV MÖJLIGHETER

Samarbete med läkemedelsindustrin

PEXA har under den senaste tiden upplevt ett ökat intresse för Bolagets teknologi från såväl internationella läkemedelsbolag som CRO:s (kontraktorsföretag). Allt fler läkemedelsföretag inom lungsjukdomsområdet har kommit till insikt om nödvändigheten att hitta biomarkörer för olika sjukdomstillstånd, för att med framgång ha möjlighet att utveckla effektiva behandlingskoncept. För att hitta biomarkörer krävs tillgång till en effektiv och tillförlitlig metod för insamling av biomaterial från utandningsluften och den tekniken har PEXA.

I februari 2019 utsågs PEXA till vinnare i en global tävling utlyst av Johnson & Johnson, vilken syftade till att på ett bättre sätt kvantifiera de skador som är kända för att vara en del av tumörbildning som härrör från exponering av tobak. De diskussioner som därefter först med Janssen Research & Development, Johnson & Johnsons dedikerade läkemedelsbolag, har lett fram till att ett samarbetsavtal om forskning mellan PEXA, Sahlgrenska Akademien och Janssen har undertecknats. Janssen kommer att genomföra kliniska undersökningar av möjligheterna att med hjälp av PEXAs teknik samla in potentiella biomarkörer som påvisar cancerogena skador som följd av rökning. Detta utgör både ett signifikant erkännande av styrkan i PEXAs teknologi och även en omfattande möjlighet att få ett internationellt genomslag för teknikens kommersiella potential.

Biokemiska analysmetoder

Bolaget planerar under de kommande verksamhetsåren att genomföra fördjupande undersökningar för att klargöra hur partikeldata kan analyseras för att detektera sjukliga förändringar i lungan på ett tidigare stadium än spirometri som idag är den metod som används på i stort sett varje lungklinik. Vidare avser PEXA att identifiera och optimera biokemiska analysmetoder speciellt lämpliga för PEX-prover. I detta uppdrag ligger även att utveckla engångsprodukter som förbereder och optimerar PEX-provet för olika typer av biokemiska analyser.

I takt med att analysmetoderna valideras avser PEXA att dokumentera metodbeskrivningar i en användarvänlig metodbok som hjälper forskare att erhålla värdefulla data utan att själva först behöva utveckla de nödvändiga analysmetoderna. Denna metodbok kommer att utgöra en viktig del i Bolagets marknadsföring och öka marknadsens förståelse för teknikens fördelar och applikationsmöjligheter.

Engångskomponenter

Bolaget planerar även att lansera egenutvecklade engångskomponenter dels för att förenkla användningen av PEXAs instrument och dels för att underlätta och optimera beredningen av PEX-prover inför den biokemiska analysen. Initialt avser Bolaget att lansera en specialutvecklad tvåvägsventil som för närvarande är under utveckling. Styrelsen bedömer att detta kommer att leda till utökade och återkommande intäkter för PEXA.

Applikation för tidig upptäckt av kronisk avstöttningsreaktion (BOS)

Varannan person som genomgår lungtransplantation utvecklar BOS inom fem år, vilket innebär att kroppen försöker stöta bort den transplanterade lungan. Detta är ett allvarligt tillstånd som ligger bakom den höga mortaliteten efter lungtransplantation. Cirka 30-40 procent av de som drabbas av BOS dör inom fem år. Resultat från en BOS-studie som genomförts på Sahlgrenska Universitetssjukhuset indikerar att PEXA-metoden kan påvisa förändringar redan sex månader tidigare än vid spirometri, som är den metod som idag används för att påvisa utveckling av BOS. Tidig detektion av BOS är av stor vikt för att snabbt kunna påbörja behandling och därmed rädda liv. Vid en framgångsrik valideringsstudie finns möjligheter att PEXA-metoden funnit sin första kliniska applikation. Tidigare diagnostik än vad som i dagsläget tillämpas förväntas leda till vinster för patient, sjukvård och samhälle. Den redan inledda valideringsstudien planeras att avslutas under 2021.

Pågående studier

PEXA har medverkat till att initiera ett antal forskningsstudier, som bedrivs av akademi och läkemedelsindustri, i vilka PEXAs metod används för insamling av biomaterial. Det rör sig om studier där aktörerna på olika sätt utforskar och därmed bidrar till en ökad kunskap och förståelse för hur PEXAs metod kan användas i jakten på biomarkörer för diagnostik och ökad kunskap om lungsjukdomar. Utöver den redan inledda BOS-studien pågår forskning med PEXA-metoden bland Bolagets kunder. Vid detta dokumentets datering pågår ett femtontal kliniska studier med PEXAs instrument inom astma, KOL, lungcancer, cystisk fibros, för mätning av läkemedelssubstans och effekter av rökning. Dessa kliniska studier förväntas avslutas under de närmaste åren. De pågående studierna har stor strategisk betydelse för PEXA eftersom metoden på detta sätt vidareutvecklas och valideras av de som bäst ser behoven, dvs. forskare och kliniker inom akademi och läkemedelsindustri. I takt med att studieresultaten publiceras i vetenskapliga tidskrifter bedömer styrelsen att intresset för användning av PEXAs instrument kommer att öka. Styrelsen bedömer att metoden samtidigt kommer att vinna mark inom nya sjukdomsområden, vilket genererar nya kundgrupper för Bolaget och i

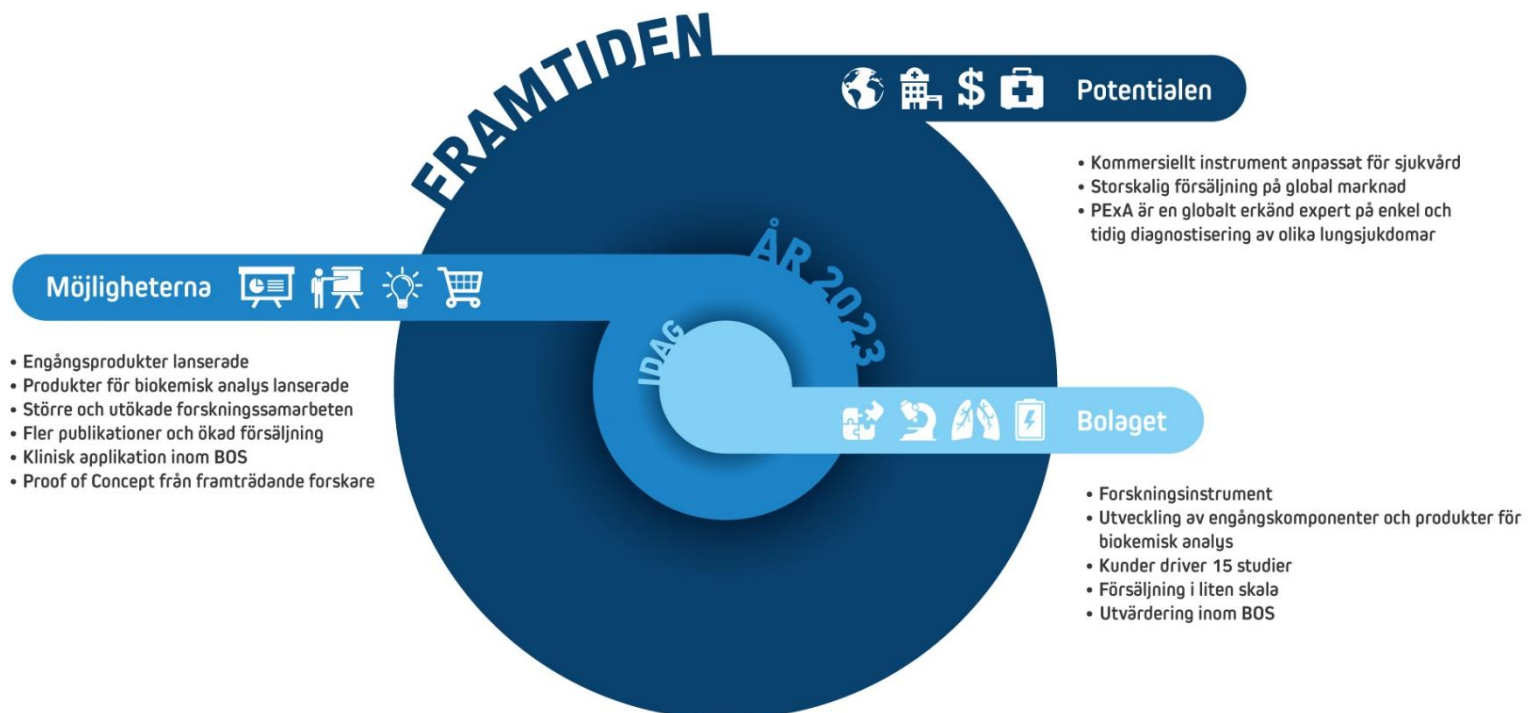
förlängningen bedöms leda till ökad försäljning. Samtidigt valideras metoden genom studierna och Bolaget kan så småningom övergå till en annan fas med ett kommersiellt fokus där sjukvården är den primära marknaden.

År 2023 och framåt

Förutsatt att resultaten i den pågående BOS-studien (planerad att avslutas under 2021) är tillräckligt utslagsgivande kommer Bolaget påbörja arbetet med att CE-märka produkten för klinisk användning inom indikationsområdet. Ett lyckat studieresultat kommer att lägga grunden för bildandet av ett separat affärsområde, genom vilket en global marknadsföring kommer att riktas mot de cirka 200 specialistkliniker som tillsammans utför runt 6 000 lungtransplantationer årligen¹. Genom detta affärsområde kommer ett medicintekniskt instrument för BOS-applikationen (avstötning av transplanterade lungor) att säljas med en prissättning som baseras på det värde som applikationen genererar. Om var och en av de transplanterade patienterna kontrolleras en gång per månad motsvarar det en total årlig intäktpotential om cirka 400 MSEK. Patienterna följs dessutom upp i flera år, vilket innebär att totala antalet patienter på fem år ackumuleras upp till 30 000 patienter, vilket motsvarar en total årlig potential om 2 000 MSEK. PEXAs ambition kommer att vara att ta en väsentlig marknadsandel.

Förutsatt att samarbetet med Janssen, där PEXAs instrument utvärderas för insamling av potentiella biomarkörer för tidiga signaler om cancerogena förändringar från tobaksexponering, faller väl ut blir nästa steg att genomföra en studie som är tillräckligt stor för att leda till statistiskt säkerställt resultat och fungera som en klinisk validering av metoden. En lyckad validering skulle med största sannolikhet leda till att instrumentet skulle behöva finnas tillgängligt för hälsoundersökningar i den primära vårdkedjan, där det finns störst chans att träffa på rökare innan en fullt utvecklad lungcancer har konstaterats. En sådan applikation utvecklas sannolikt i samarbete med större medicinsktekniskt företag/analysleverantör.

Under förutsättning att Bolaget lyckas identifiera en eller ett antal nya biokemiska analysmetoder med vars hjälp det går att hitta olika typer av biomarkörer kommer marknaden för PEXAs forskningsinstrument väsentligt att breddas, vilket bedöms ske inom de närmsta fyra åren. Då kommer många fler lungforskargrupper att vara intresserade av att införskaffa PEXAs instrument. Av i storleksordning 10 000 lungforskningsinstitutioner i världen är det cirka 1 500 som redan nu fokuserar på att finna biomarkörer för sjukdomar. Den andelen kommer sannolikt att växa om det blir känt att det finns en effektiv och enkel metod för insamling av biomaterial från de perifera luftvägarna, där sjukdomar i lungorna utvecklas.



¹ <https://www.xvivo-perfusion.com/wp-content/uploads/2015/12/XVIVO-Perfusion-AB-publ-%C3%85rsredovisning-2018.pdf>

FÖRSÄLJNING OCH MARKNADSFÖRING

Sedan noteringen på Spotlight Stock Market under 2015 och sedan lanseringen av PEXA 2.0 i mitten av 2016 har Bolaget byggt upp omfattande kunskap, dels genom egen forskning och genom samarbeten, t.ex. med AstraZeneca, och dels genom dialoger med forskare världen över, samt externa studier. Inledningsvis var PEXA-metoden utvecklad för studier av två biomarkörer men Bolaget har på senare tid fått fram underlag som påvisar att PEXA-metoden har potential att användas för studier av hundratals potentiella biomarkörer. Denna utveckling av PEXA-konceptet kommer väsentligen att öka chanserna att infria PEXAs långsiktiga målsättning om en klinisk tillämpning av metoden.

Idag är PEXA framförallt ett bolag som äger och utvecklar en innovativ teknologi som möjliggör ett helt nytt sätt att upptäcka, monitorera och i förlängningen ge sjukvården möjligheter att redan i tidig fas behandla lungsjukdomar. För att skapa förutsättningar för utveckling av en klinisk tillämpning och därigenom en väsentligt mycket större marknad behöver forskningsresultat baserade på PEXAs metod byggas upp, varför PEXA i dagsläget marknadsför sitt instrument gentemot forskare. Forskningen bidrar till att utveckla och validera PEXA-konceptet och de vetenskapliga publikationerna utgör mycket bra marknadsföring. I dagsläget finns cirka 20 vetenskapliga artiklar publicerade och instrumentet används redan av Key Opinion Leaders vid framträdande universitet. Baserat på de hittills erhållna erfarenheterna av PEXA-metoden och marknadens respons avser PEXA nu att utveckla den pågående verksamheten och avsevärt bredda Bolagets erbjudande till kunderna.

SAMARBETE MED JANSSEN RESEARCH & DEVELOPMENT

Användningen av tobak krävde mer än 100 miljoner liv under 1900-talet och förväntas kräva livet av ytterligare en miljard människor under 2000-talet. Cigaretter bedöms vara den största risken för att drabbas av lungcancer och de är kopplade till cirka 80-90 % av alla lungcancerfall i USA. Cirka 50 % av dessa fall bedöms inledas i de små luftvägarna. Att förebygga tobaksbruk bland ungdomar är avgörande för att avsluta den världsomspännande tobaksepidemin. Johnson & Johnson, världens största hälsovårdsföretag, genomförde därför Carcinogenic Exposure Meter QuickFire Challenge och bjöd in forskare och innovatörer från hela världen att presentera teknologier som skulle kunna kvantifiera den skada tobaksbruk orsakar kroppen. Syftet med tävlingen var att främja innovation och utvecklingen av en s.k. "Carcinogenic exposure meter" för att kunna kvantifiera den skada som föranleder tumörbildning vid lungcancer.

PEXA utsågs i februari 2019 till vinnare i tävlingen, varigenom PEXA erhåller en prissumma om 250 000 USD samt mentorskap och coachning från experter vid Johnson & Johnson Innovation, the Johnson & Johnson Lung Cancer Initiative and Janssen Research & Development, LLC, samt access till Johnson & Johnson Innovation – JLABS globala entreprenörsnätverk.

Efter tävlingen har PEXA och forskningsledare inom Johnson & Johnsons globala dedikerade läkemedelsbolag Janssen Research & Development fört djupa diskussioner om PEXAs teknologi. Dessa har resulterat i ett samarbetsavtal om forskning mellan PEXA, Janssen och Sahlgrenska Akademien. Janssen kommer att genomföra kliniska undersökningar av möjligheterna att med hjälp av PEXAs teknik samla in potentiella biomarkörer som påvisar cancerogena skador som följd av rökning. Detta utgör enligt Bolagets styrelse både ett signifikant erkännande av styrkan i PEXAs teknologi och även en omfattande möjlighet att få ett internationellt genomslag för teknikens kommersiella potential. Bedömningen är att undersökningar kommer att ta 12-18 månader. Förutsatt att utvärderingen faller väl ut och leder till att det går att identifiera biomarkörer för cancerogena förändringar från tobaksexponering kommer det att möjliggöra en helt ny angreppsmetod mot lungcancer – den cancerform som orsakar flest dödsfall i världen. Sjukvården blir idag nästan alltid inkopplad i ett skede där cancersjukdomen befinner sig i en långt framskriden fas, ofta med metastaser som följd, vilket gör den omöjlig att bota. Vår förhoppning är att genom projektet kunna förändra detta till att det går att upptäcka förändringar som i god tid signalerar en utveckling mot cancer. I ett sådant scenario skulle PEXAs instrument behövas för hälsoundersökningar av rökare på många av världens hundratusentals primärvårdsmottagningar. Utöver det skulle ett större läkemedelsföretag eller ett medicintekniskt bolag kunna ha intresse för PEXAs teknologi då tidig upptäckt av cancerogena förändringar, lägger en grund för utveckling av helt nya läkemedel och behandlingsformer.

INBJUDAN TILL TECKNING AV B-AKTIER

Emissionsbeslut

Vid styrelsemöte den 1 november 2019 beslutade styrelsen i PEXA AB, med stöd av bemyndigande från årsstämma den 29 maj 2019, att genomföra en ökning av aktiekapitalet genom en företrädesemission.

Emissionsvolym och emissionskostnader

Fulltecknad företrädesemission kommer att öka aktiekapitalet med 1 009 071,875 SEK, från 1 153 225,00 SEK till 2 162 296,875 SEK och antalet aktier kommer att öka med 8 072 575 B-aktier från 9 225 800 aktier till 17 298 375 aktier (varav 432 900 stycken är A-aktier och resterande är B-aktier). Fulltecknad företrädesemission tillför således Bolaget 16 952 407,50 SEK före emissionskostnader, som beräknas uppgå till cirka 1,9 MSEK, varav cirka 0,6 MSEK är hänförligt till provision för garantiteckning. Nyemissionen ska genomföras med företrädesrätt för befintliga aktieägare. Även allmänheten inbjuds att teckna aktier i företrädesemissionen.

Inbjudan

Härmed inbjuds, i enlighet med villkoren i detta memorandum, att teckna B-aktier i PEXA till en kurs om 2,10 SEK per B-aktie.

Ansvar

Styrelsen för PEXA är ansvarig för innehållet i detta memorandum. Nedan angivna personer försäkras härmed gemensamt som styrelse att de vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i memorandumet, såvitt de vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Göteborg den 7 november 2019
Styrelsen i PEXA AB (publ)

Claes Holmberg
Anna-Carin Olin
Jan Pilebjer
Lena Kajland-Wilén
Roy Jonebrant

Styrelseordförande
Styrelseledamot
Styrelseledamot
Styrelseledamot
Styrelseledamot

MOTIV FÖR NYEMISSION

Nyemission

Mot bakgrund av att styrelsen identifierat ytterligare strategiska marknadsmöjligheter inom analysarbete och indikationen avstöttningsreaktion (BOS) vid lungtransplantation samt att Bolaget även utvecklar en engångskomponent för försäljning har styrelsen i PEXA beslutat att, med stöd av bemyndigande från årsstämma den 29 maj 2019, genomföra en företrädesemission av aktier. Emissionsvolymen uppgår till cirka 17 MSEK före emissionskostnader. Emissionskostnaderna beräknas uppgå till cirka 1,9 MSEK (inkl. garantiersättning).

Emissionslikvidens användande

Det kapital PEXA tillförs genom nyemissionen är främst tänkt att finansiera en fortsatt utbyggnad av marknaden, forskning och utveckling i syfte att få fram breddade analysmetoder, utveckling av ett antal viktiga engångskomponenter och att fortsatt medverka till att initiera studier som syftar till att verifiera metodens direkta kliniska användbarhet. Genom fortsatt forskning och utveckling avser PEXA att bli en internationellt ledande aktör inom området insamling och analys av potentiella biomarkörer för lungsjukdomar. Förutsatt att aktuell företrädesemission fulltecknas är det styrelsens bedömning att kapitalet finansierar PEXA i 18 månader och att Bolaget då står i en position med bland annat utfall i pågående studie inom lungtransplantation, ha identifierat en ny analysmetod samt att tillsammans med Janssen ha slutfört en utvärdering av instrumentet. Nedan presenteras en detaljerad fördelning av vad emissionslikviden från aktuell nyemission är avsedd att användas till, ej i prioritetsordning:

- Fortsatt utveckling av den internationella marknaden genom sälj- och marknadsföringsaktiviteter: Cirka 30%
- Forskning och utveckling för att finna nya analysmetoder: Cirka 25%
- Utveckling av engångskomponenter: Cirka 15%
- Vidareutveckling av instrumentets hård- och mjukvara: Cirka 15%
- Administration av Bolaget: Cirka 10%
- Internationella vetenskapliga konferenser och användarmöten: Cirka 5%

Om företrädesemissionen inte fulltecknas avser Bolaget att undersöka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning, bidrag alternativt att bedriva verksamheten i lägre takt än beräknat till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. I det fall PEXA inte tillförs åtminstone cirka 9 MSEK i företrädesemissionen och samtliga alternativa finansieringsmöjligheter misslyckas finns risk att Bolaget i väsentlig grad måste revidera utvecklingsplanerna, vilket kan komma att försena utvecklingen i Bolagets verksamhet. I förlängningen finns risk att, i det fall samtliga finansieringsmöjligheter misslyckas, Bolaget försätts i konkurs.

Framtida kapitalbehov

Styrelsens bedömning är att i det fall föreliggande företrädesemission blir fulltecknad kommer PEXA att ha kapital för att bedriva verksamheten fram till mitten av år 2021 (exkluderat försäljningsintäkter). Därefter är det styrelsens bedömning att det kan finnas ett ytterligare kapitalbehov, beroende på samarbeten, mjuk finansiering osv. Storleken på detta kapitalbehov är i dagsläget svårt att uttala sig om, då omfattningen är avhängig bland annat studieresultat, utveckling och lansering av t.ex. analysmetoder och tvåvägsventil, utfall i samarbetet med Janssen och beslut om att ytterligare accelerera Bolagets utveckling eller bredda verksamheten.

Aktiens prissättning

Emissionskursen grundas på Bolagets akties genomsnittliga omsättningsviktade kurs under perioden 14 oktober 2019 till 25 oktober 2019 med procentuell rabatt om cirka 30 procent mot den genomsnittliga omsättningsviktade kursen under denna period.

TECKNINGSFÖRBINDELSER OCH GARANTITECKNING

PEXA genomför härmed en företrädesemission i vilken även allmänheten ges möjlighet att teckna aktier. Fulltecknad nyemission tillför Bolaget initialt cirka 17 MSEK före emissionskostnader. Bolaget har erhållit teckningsförbindelser om cirka 7,2 MSEK, vilket motsvarar cirka 42 % av emissionsvolymen och garantiteckning om cirka 5,8 MSEK, vilket motsvarar cirka 34 % av emissionsvolymen. PEXA har således på förhand avtalat om totalt cirka 76 % av emissionslikviden genom teckningsförbindelser och garantiteckning. Samtliga parter som har avtalat om teckningsförbindelser och garantiteckning går att nå via Bolagets adress. Se nedan för mer detaljerad information om teckningsförbindelser och garantiteckning.

Teckningsförbindelser

I nedanstående tabell presenteras samtliga teckningsförbindelser, vilka skriftligen avtalats. Bolaget har erhållit teckningsförbindelser om totalt 7 176 626,10 SEK. Teckningsförbindelserna har inte säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande. Ingen premieersättning utgår för dessa åtaganden. Full tilldelning ska ske till de parter som lämnat teckningsförbindelser.

Teckningsåtagare	Datum för avtal	Teckningsförbindelse (SEK)
Ola Hermansson	2019-10-31	1 016 696,10
Polynom Investment	2019-10-31	999 996,90
Mikael Blihagen	2019-10-31	499 997,40
John Moll	2019-10-31	499 997,40
Sarsaparill AB	2019-10-31	499 997,40
Gerhard Dal	2019-10-31	399 997,50
Kent Eklund	2019-10-31	299 997,60
Stefan Lundgren	2019-10-31	299 997,60
Jimmie Landerman	2019-10-31	299 997,60
Jan Emander	2019-10-31	249 996,60
Paginera Invest AB	2019-10-31	249 996,60
Jens Olsson	2019-10-31	249 996,60
Magnus Hoffman	2019-10-31	249 996,60
Göran Ofsén	2019-10-31	219 996,00
Niclas Löwgren	2019-10-31	199 997,70
Johan Larsholm	2019-10-31	149 998,80
Torpa Industrier AB*	2019-10-31	99 997,80
Harry Matilainen	2019-10-31	99 997,80
Henrik Andreasson	2019-10-31	99 997,80
Peter Rundlöf	2019-10-31	99 997,80
Christian Månsson	2019-10-31	99 997,80
Svante Höjer**	2019-10-31	49 996,80
Wictor Billström	2019-10-31	49 996,80
Nordica Life	2019-10-31	49 996,80
Kent Mårtensson	2019-10-31	49 996,80
Thomas Gidlund	2019-10-31	49 996,80
Erik Sedenberg	2019-10-31	39 998,70
Totalt belopp av teckningsförbindelser		7 176 626,10


*PEXA:s styrelseordförande Claes Holmberg äger 100 % av rösterna och kapitalet i Torpa Industrier AB.

**Utvecklingschef i PEXA

Garantiteckning

I nedanstående tabell presenteras samtliga garantiteckningsavtal, vilka skriftligen avtalats. Bolaget har erhållit garantiteckning om totalt 5 759 982,90 SEK. Garantiteckning har inte säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande. Garantiteckning avser teckning uppifrån och ner, innebärande att om nyemissionen inte fulltecknas aktiveras garantiteckning för högst motsvarande det avtalade garantibeloppet. Garantitecknare kommer således att tilldelas aktier i nyemissionen i det fall nyemissionen inte blir fulltecknad och är därmed bundna att teckna aktier för högst motsvarande sitt ingångna garantibelopp. Kontant premieersättning om 10 % utgår för dessa åtaganden. Samtliga investerare som har avtalat om garantiteckning kan nås via Bolagets adress.

Garantiåtagare	Datum för avtal	Garantiåtagande (SEK)
Polynom Investment	2019-10-31	999 999,00
Mikael Blihagen	2019-10-31	499 999,50
John Moll	2019-10-31	499 999,50
Sarsaparill AB	2019-10-31	499 999,50
Gerhard Dal	2019-10-31	399 999,60
Kent Eklund	2019-10-31	299 999,70
Stefan Lundgren	2019-10-31	299 999,70
Jimmie Landerman	2019-10-31	299 999,70
Paginera Invest AB	2019-10-31	249 998,70
Jens Olsson	2019-10-31	249 998,70
Magnus Hoffman	2019-10-31	249 998,70
Göran Ofsén	2019-10-31	219 998,10
Niclas Löwgren	2019-10-31	199 999,80
Johan Larsholm	2019-10-31	149 998,80
Harry Matilainen	2019-10-31	99 999,90
Henrik Andreasson	2019-10-31	99 999,90
Peter Rundlöf	2019-10-31	99 999,90
Christian Månsson	2019-10-31	99 999,90
Victor Billström	2019-10-31	49 998,90
Nordica Life	2019-10-31	49 998,90
Kent Mårtensson	2019-10-31	49 998,90
Thomas Gidlund	2019-10-31	49 998,90
Erik Sedenberg	2019-10-31	39 998,70
Totalt belopp av garantiteckning		5 759 982,90



”PExAs metod är unik och erbjuder helt nya möjligheter till utveckling av mer exakta diagnostiska metoder som förmår att upptäcka allvarliga lungsjukdomar i ett tidigt skede. Med mer exakta biomarkörer kommer även möjligheter att i detalj studera processerna som leder till utveckling av lungsjukdomar, vilket i sin tur möjliggör utveckling av individanpassade och mer effektiva läkemedel, något som i princip alla läkemedelsbolag i dag strävar efter.

Jag kom i kontakt med PExA genom min forskning på AstraZeneca där jag arbetat med identifiering av biomarkörer. I takt med att jag började förstå vilka unika möjligheter PExAs metod erbjuder växte intresset och jag beslutade mig för att lämna AstraZeneca och bli en del av PExAs resa framåt.”

*Jörgen Östling
Manager, Research and Biochemical Analysis*

PEXA AB

PEXA har utvecklat ett patenterat forskningsinstrument – PEXA 2.0 – för att studera luftvägssjukdomar som till exempel astma och kroniskt obstruktiv lungsjukdom (KOL). Den ursprungliga idén och forskningen bakom metoden kommer från professor Anna-Carin Olins forskargrupp på enheten för Arbets- och miljömedicin (AMM) vid Sahlgrenska akademien inom Göteborgs universitet och bygger på en ny metod för att samla biologiskt material från de små luftvägarna via utandningsluft.

PEXA förser i dagsläget lungforskare med en enkel, ofarlig och smärtfri metod för insamling av mikroskopiska vätskedroppar i utandningsluft som innehåller potentiella biomarkörer för sjukdomar i de små luftvägarna. Genom metoden får forskarna på ett enkelt sätt tillgång till ett prov från det vätskeskikt som täcker de minsta luftvägarna, vilka konkurrerande metoder ej når. Provet kan liknas vid ett blodprov för de små luftvägarna och kan användas för att upptäcka lungsjukdomar i ett tidigt skede. Syftet är att underlätta forskning och utveckling av tillförlitlig samt individanpassad diagnostisering, övervakning och behandling av luftvägssjukdomar.

PEXA 2.0

PEXA 2.0 är ett färdigutvecklat, uppgraderat och CE-märkt kommersiellt forskningsinstrument. Fram tills idag har cirka 3 000 försökspersoner testats med PEXAs metod, dels genom försålda PEXA 2.0 och dels genom de nio prototyp-instrument (PEXA 1.0) som tidigare tagits fram inom Sahlgrenska akademien och som använts i forskningssyfte inom akademien och sjukvården. Bolaget fokuserar för närvarande på den europeiska marknaden och instrumentet används i dagsläget av forskargrupper i åtta länder.



Förenklat beskrivet fungerar metoden på så sätt att patienten andas ut i ett munstycke, varpå små vätskedroppar (partiklar) i utandningsluften fångas upp i instrumentet, och sorteras i storleksordning, varefter innehållet i de insamlade vätskedropparna kan analyseras. Genom att samla in vätska från de små luftvägarna kan olika sjukdomar studeras redan i ett tidigt skede och biomarkörer för olika lungsjukdomar upptäckas.

Forskning med PEXAs metod har hittills resulterat i drygt 20 vetenskapliga publikationer, vilka finns att tillgå på Bolagets hemsida (www.pexa.se).

Affärsidé och affärsmodell

För närvarande är PEXAs affärsidé att förse lungforskare med en ny, unik och icke-invasiv metod för enkel och tillförlitlig insamling av potentiella biomarkörer från de små luftvägarna genom att tillhandahålla insamlings- och mätinstrument med service- och supportavtal, förbrukningsartiklar samt analystjänster. I ett längre perspektiv är ambitionen att den forskning som idag bedrivs med PEXA 2.0 ska leda till att produkten kan – i en mindre och mer patientnära version – användas i kliniska tillämpningar på sjukhus, vårdcentraler osv och effektivisera sjukvården över hela världen och därmed skapar stora värden.

Bolagets affärsmodell baseras idag på försäljning av forskningsinstrument och även s.k. repeat-försäljning av komponenter. Marknadsföring och försäljning av PEXA 2.0 riktas mot forskargrupper globalt. Primärt erbjuds i dagsläget forskargrupper i Europa att köpa eller hyra PEXA 2.0. Repeat-försäljningen innehåller ett antal komponenter, däribland ett servicekit med kritiska komponenter som behöver bytas minst vartannat år. PEXA bedriver även försäljning av förbrukningsvaror/engångsartiklar, exempelvis substratytor, ventiler och munstycken som måste bytas vid varje nytt test. En annan del av repeat-försäljningen utgörs av försäljning av övriga reservdelar, som inte ingår i servicekitet, vilka är beräknade att bytas ut cirka vart tredje år. PEXA köper i dagsläget in komponenterna från externa leverantörer. I takt med att användningen av PEXAs produkt ökar och att Bolaget kommer närmre en produkt för vardagligt bruk på klinik kommer affärsmodellen att justeras baserat på försäljning mot en bredare marknad.

Marknad

Lungsjukdomar är ett högprioriterat forskningsområde. Data från världshälsoorganisationen (WHO) visar att lungsjukdomar idag är den tredje vanligaste dödsorsaken i världen, med över fem miljoner dödsfall årligen. Givet lungsjukdomarnas stora utbredning är den potentiella marknaden för PEXAs metod enligt styrelsens uppfattning omfattande, dels för den nuvarande strategin att utveckla och sälja forskningsinstrument och dels för framtida möjligheter och potential att utveckla nya diagnostiska produkter för användning i klinik.

Det finns i världen åtskilligt fler än 200 000 primärvårdsmottagningar. Om dessa införskaffar en förenklad variant av PEXAs instrument för att enbart identifiera tidiga markörer för cancerogena förändringar från tobaksexponering och den kostar

100 000 SEK motsvarar det en total potential om 20 000 MSEK. Till det kommer försäljning av engångsprodukter med en prissättning i nivån 500 SEK per provtagning. Om 200 000 primärvårdsmottagningar tar prover från i genomsnitt 100 patienter per mottagning, motsvarar det en försäljning om 10 000 MSEK. För att i det längre perspektivet kunna nå den omfattande, globala kliniska marknaden krävs att PEXA först arbetar med införsäljning och marknadsföring till forskare. Därför säljer och distribuerar PEXA idag instrument och metod initialt till lungforskningsinstitutioner inom akademi och sjukvård samt inom globala läkemedelsbolag, vilka söker efter biomarkörer. Globalt har PEXA identifierat cirka 1 500 sådana forskningsgrupper som den primära målgruppen. PEXA har redan kontakt med många av de mer inflytelserika grupperna. Antalet forskargrupper som fokuserar sina insatser mot att hitta biomarkörer för sjukdomar ökar stadigt. Styrelsens bedömning är att totalt cirka 10 000 institutioner bedriver lungforskning och ett växande antal av dessa fokuserar sin forskning mot att hitta biomarkörer för lungsjukdomar.

Ett växande antal globalt verksamma läkemedelsbolag prioriterar utvecklingen av effektiva läkemedel och individanpassad behandling mot lungsjukdomar. I det fall ytterligare studier bekräftar de tidigare observationerna att det går att detektera läkemedelssubstanser genom insamling med PEXAs teknologi, öppnar sig ytterligare en stor och viktig applikation för Bolaget. PEXA undersöker härutöver avstöttningsreaktion (BOS) som första kliniska applikation för PEXAs instrument. BOS drabbar cirka 50 procent av de som genomgår en lungtransplantation. Globalt finns det cirka 200 kliniker som utför totalt 6 000 lungtransplantationer årligen. Om de transplanterade patienterna kontrolleras en gång per månad och PEXA säljer ett uppföljningskit för detta ändamål, motsvarar det en årlig potential om 400 MSEK. Patienterna följs dessutom upp i flera år, vilket innebär att totala antalet patienter på fem år ackumuleras upp till 30 000 patienter, vilket motsvarar en total årlig potential om 2 000 MSEK. PEXAs ambition är att ta en väsentlig marknadsandel.

Ovanstående antaganden beskriver bara en del av PEXAs potentiella möjligheter och är inte att betrakta som någon typ av finansiell prognos då det i dagsläget är för tidigt för Bolaget att uttala sig om en sådan. Syftet med ovan antaganden är att visa på den bredd av potentiella intäktskällor som finns för Bolaget samt att visa att marknaden för Bolagets produkter är mycket omfattande.

Konkurrenter

Enligt styrelsen i PEXA är Bolagets instrument och koncept unikt i sitt slag. Traditionella metoder såsom spirometri (som enbart är ett test av lungfunktionen) och röntgenundersökningar karaktäriseras av ospecifika och svårtolkade resultat som ger utslag i ett sent skede av sjukdomsförloppet. Det förekommer dock utöver PEXAs metod ett antal metoder som syftar till att samla material för att studera möjliga biomarkörer för specifika lungsjukdomar. Bland dessa ska främst nämnas Exhaled Breath Condensate (EBC), Inducerat Sputum och Bronkoalveolärt lavage (BAL), så kallad lungsköljning. BAL används i första hand för att studera vissa infektioner i lungorna. Metoden är tidskrävande, dyr, plågsam och förknippad med risker för patienten. Effekten för de patienter som genomgår testet kan liknas vid drunkning och blir därför svår att genomföra om de är svaga eller svårt sjuka. Testet kan heller inte genomföras upprepade gånger på en och samma patient. Ovanstående metoder är till skillnad från PEXAs metod utspädda och ej kvantifierbara prover som ej är härrörande från enbart de minsta luftvägarna där sjukdomsprocesserna ofta pågår. Förutom provtagning med PEXA är det endast EBC som kan anses vara icke-invasiv (håltagning i kroppen eller annat kirurgiskt ingrepp) och kan utföras vid upprepade tillfällen. Ingen av metoderna har emellertid enligt styrelsens bedömning visat på en reproducerbarhet och specifitet jämförbar med PEXAs.

Patent

Bolaget har patentsökt metod och utrustning för att samla in och analysera partiklar i utandningsluft (PCT/SE2008/051110), vilket har godkänts i Kina, Japan samt USA. Bolagets andra patentansökan beskriver en särskild användningsform i samband med ventilatorbehandlade patienter (PCT/EP2013/052620). Samtliga patent och patentansökningar är registrerade på Bolaget. I takt med att Bolaget identifierar nya användningsområden för Bolagets produkt kommer Bolaget att ansöka om ytterligare patent.

Ansöknings-nummer	Registrerings-nummer	Titel	Land	Övrig notering	Löptid till och med
200880110004.8	ZL200880110004.8	Collection and measurement of Exhaled Particles	Kina	Patent godkänt	2028-10-01
2010-527913	5258892	Collection and measurement of Exhaled Particles	Japan	Patent godkänt	2028-10-01
12/680,428	US9,976,944	Collection and measurement of Exhaled Particles	USA	Patent godkänt	2031-06-31
08834965.9	-	Collection and measurement of Exhaled Particles	Europa	Publicerad/ Pågående	(2028-10-01)
2563/DELNP/2010	-	Collection and measurement of Exhaled Particles	Indien	Examination begärd	-
PCT/EP2018/068117	-	New system for collecting exhaled particles	PCT	Pågående	2038-07-04
1750908-4	-	New system and new method	Sverige	Pågående	2037-07-10
61/596,444	-	A device and method for non-invasive analysis of particles during medical ventilation	Europa	Publicerad/ Pågående	2034-02-08
14377588	-	A device and method for non-invasive analysis of particles during medical ventilation	USA	Publicerad/ Pågående	2034-02-08

HISTORISKA HÄNDELSE

Tidpunkt	Händelse
2004	Utveckling av PExA-metoden inleds.
2005-2015	Forskning och utveckling av PExA finansieras med cirka 30 MSEK av bland andra Hjärt-Lungfonden. Nio funktionsprototyper tillverkas för användning i studier hos forskargrupper i Sverige och utomlands i Europa.
2007	Första patentansökan inlämnas.
2010	PExA upptas som projekt inom GU Ventures ABs inkubator. Uppfinnare och medverkande forskare erhåller delägarskap i projektet i relation till deras medverkan. GU Ventures finansierar genom successiva kapitaltillskott.
2011	Första doktorsavhandlingen baserad på PExA-metoden försvaras.
2013	Samarbete inleds med AstraZeneca.
2013-2015	PExA erhåller bidrag om totalt 2 MSEK från Vinnova för utveckling av PExA 2.0.
2014	PExA AB grundas. GU Ventures, uppfinnarna och forskarna förvärvar andelar i Bolaget motsvarande tidigare andelar i projektet. Tidigare ingått samarbete med AstraZeneca förlängs. En studie genomförs i samarbete med XVIVO Perfusion.
2015	"First Conference on PExA and small airway disease" genomförs i Göteborg. Riktad nyemission om cirka 4 MSEK övertecknas. PExA 2.0 tas fram och utprovas. PExA genomför en nyemission om cirka 6,65 MSEK inför notering på Spotlight Stock Market. Bolagets B-aktie noteras på Spotlight Stock Market.
2016	PExA och AstraZeneca förlänger och utökar samarbetsavtal. PExAs produkt PExA 2.0 CE-märks för forskningsmarknaden. PExA genomför företrädesemission som tillför Bolaget cirka 13,9 MSEK. Bolaget säljer och levererar de tre första kompletta PExA 2.0-systemen.
2017	PExA får sin första order från USA och Storbritannien. "Second Conference on PExA and small airway disease" genomförs i Göteborg. PExA röner framgångar vid världens största lungkongress, ERS. PExA deltar på nyskapande astmamöte i England. PExA rekryterar Jörgen Östling som "Manager, Biochemical Analysis and Research".
2018	PExA får sin första order från Tyskland. PExA medverkar i konferens kring eHälsa. PExA inleder samarbete med TATAA Biocenter. PExA samlar forskare till möte i Paris.
2019	PExA utses till vinnare i "Carcinogenic Exposure Meter QuickFire Challenge" anordnad av Johnson & Johnson. Flera hyreskunder till PExA väljer att köpa loss sina instrument. PExA erhåller en order om leverans av PExA 2.0 från ett av världens största läkemedelsföretag. PExA arrangerar forskningsmöte i Madrid.
	PExA ingår samarbetsavtal med Janssen Research & Development (Johnson & Johnson) och Sahlgrenska akademien.

STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Styrelse



Claes Holmberg – styrelseordförande sedan 2014

Claes Holmberg, född 1954, är utbildad civilingenjör inom teknisk fysik och teknologie doktor i teoretisk fysik. Holmberg är styrelseordförande (tidigare VD) i Emotra AB och har erfarenhet som vVD i Nobel Pharma AB/Nobel Biocare AB och VD i MediTeam AB/Biolin AB och Biolight AB. Holmberg har även varit styrelseordförande och styrelseledamot i en rad medicintekniska företag och i nationella tvärvetenskapliga forskningsprogram. Holmberg har varit involverad i PEXAs verksamhetsutveckling sedan 2012, två år före bolagsiseringen.

Innehav i PEXA: Claes Holmberg äger privat och i bolag 121 400 B-aktier i PEXA och innehar inga teckningsoptioner i PEXA.

Bolagsengagemang de senaste fem åren

Bolag	Position	Status
Emotra AB	Ordförande	Pågående
GOKAP Holding AB	Ledamot	Pågående
GOKAP Invest AB	Ledamot	Pågående
PEXA AB	Ordförande	Pågående
Sealwacs AB	Ordförande	Pågående
Torpa Industrier Aktiebolag	Ledamot	Pågående

Delägarskap över 10 % de senaste fem åren

Bolag	Kapital (%)	Röster (%)	Status
Torpa Industrier AB	100	100	Pågående

Tvångslikvidation och konkurs

Claes Holmberg har under de senaste fem åren inte varit inblandad i konkurs, tvångslikvidation eller konkursförvaltning.



Anna-Carin Olin – styrelseledamot sedan 2014

Anna-Carin Olin, född 1960, är forskare och upphovsman till PExA. Genom sin roll som ansvarig för forskningen vid AMM (se nedan) är hon i praktiken Bolagets forskningsledare. Olin har läkarutbildning och är överläkare och professor i Arbets- och miljömedicin samt leder forskningen om PExA-metoden vid Sahlgrenska akademins enhet för Arbets- och miljömedicin, AMM, inom Göteborgs universitet. Olin har varit involverad i PExAs verksamhetsutveckling sedan 2000-talet.

Innehav i PExA: Olin äger 1 520 700 aktier (varav 314 500 A-aktier och 1 206 200 B-aktier) privat i PExA samt innehar inga teckningsoptioner i PExA.

Bolagsengagemang de senaste fem åren

Bolag	Position	Status
PExA AB	Ledamot	Pågående

Delägarskap över 10 % de senaste fem åren

Anna-Carin Olin har inga delägarskap över 10 % utöver det i PExA att rapportera under de senaste fem åren.

Tvångslikvidation och konkurs

Anna-Carin Olin har under de senaste fem åren inte varit inblandad i konkurs, tvångslikvidation eller konkursförvaltning.



Jan Pilebjer – styrelseledamot sedan 2017

Jan Pilebjer, född 1954, har en ekonomexamen från Uppsala Universitet och är affärsrådgivare och Business Intelligence Officer vid GU Ventures AB. Pilebjer har arbetat i stora världsomspännande bolag samt har startat och drivit mindre entreprenörsföretag inom såväl diagnostik- som läkemedelsområdena. Bland Pilebjers internationella och industriella erfarenheter kan nämnas företag som Baxter Healthcare Inc., Nycomed AS, KabiVitrum AB, Medirox AB, Biopool AB och Upjohn AB och där han haft sin bas i länder som Schweiz, USA och Danmark.

Innehav i PEXA: Jan Pilebjer äger 12 272 aktier privat i PEXA samt innehar inga teckningsoptioner i PEXA.

Bolagsengagemang de senaste fem åren

Bolag	Position	Status
Cereno Scientific AB	Suppleant	Pågående
Emotra AB	Ledamot	Pågående
Implexion AB	Styrelseordförande	Pågående
Iscaff Pharma AB	Suppleant	Pågående
Mindary AB	Suppleant	Pågående
MIVAC Development AB	Styrelseordförande	Pågående
OnDosis AB	Ledamot	Pågående
PEXA AB	Ledamot	Pågående
Simplexia AB	Ledamot	Pågående
VOC Diagnostics AB	Ledamot	Pågående
Strongbone AB	Ledamot	Under perioden avslutat
Toleranzia AB	Suppleant	Under perioden avslutat

Delägarskap över 10 % de senaste fem åren

Jan Pilebjer har inga delägarskap över 10 % att rapportera under de senaste fem åren.

Tvångslikvidation och konkurs

Jan Pilebjer var styrelseordförande i Strongbone AB, vars konkurs avslutades 2016-07-15. Pilebjer har härutöver under de senaste fem åren inte varit inblandad i konkurs, tvångslikvidation eller konkursförvaltning.



Lena Kajland-Wilén – styrelseledamot sedan 2014

Lena Kajland-Wilén, född 1960, är affärsområdeschef för digital patologi på Contextvision AB. Kajland-Wilén har bakgrund som marknadsansvarig på Aerocrine AB. Global marknadschef för Xalatan och Healon på Pharmacia och för MicroDose mammografi på Sectra/Philips samt tidigare VD för Aprovix AB. Kajland-Wilén är utbildad civilingenjör i kemiteknik vid KTH i Stockholm, har en DIHM i marknadsekonomi, och har varit involverad i PEXAs verksamhetsutveckling sedan 2013, i ett år före bolagiseringen.

Innehav i PEXA: Lena Kajland-Wilén äger 55 520 B-aktier privat i PEXA och innehar inga teckningsoptioner i PEXA.

Bolagsengagemang de senaste fem åren

Bolag	Position	Status
PEXA AB	Ledamot	Pågående
Tagframe AB	Suppleant	Pågående
Zenikor Medical Systems AB	Ledamot	Pågående
Monivent AB	Ledamot	Under perioden avslutat

Delägarskap över 10 % de senaste fem åren

Lena Kajland-Wilén har inga delägarskap över 10 % att rapportera under de senaste fem åren.

Tvångslikvidation och konkurs

Lena Kajland-Wilén har under de senaste fem åren inte varit inblandad i konkurs, tvångslikvidation eller konkursförvaltning.



Roy Jonebrant – styrelseledamot sedan 2018

Roy Jonebrant, född 1956, är VD i GOKAP Invest AB och har mångårig erfarenhet som CFO i ett antal svenska utvecklingsföretag såsom MediTeam AB, Biolin AB, Biolight AB och som vice VD/CFO i Saxlund Group AB, (f.d. Pilum AB (publ)). Han arbetar dessutom som ekonomi- och finanskonsult i egen verksamhet på uppdrag av ett antal noterade och onoterade bolag. Jonebrant har omfattande erfarenhet från olika styrelseuppdrag i noterade och onoterade bolag.

Innehav i PEXA: Roy Jonebrant äger inga aktier eller teckningsoptioner i PEXA.

Bolagsengagemang de senaste fem åren

Bolag	Position	Status
Emotra AB	Extern firmatecknare	Pågående
GOKAP Invest AB	VD	Pågående
GOKAP Holding AB	VD	Pågående
Jonebrant Ekonomikonsult AB	Ledamot	Pågående
Jonebrant Redovisning AB	Suppleant	Pågående
PEXA AB	Ledamot	Pågående
Sealwacs AB	Ledamot	Pågående
Emotra AB	Ledamot	Under perioden avslutat
Envipower AB	Suppleant	Under perioden avslutat
Jonebrant Redovisning AB	Ledamot	Under perioden avslutat
Pilum Engineering AB	Suppleant	Under perioden avslutat
Pilum Industrifilter AB	Suppleant	Under perioden avslutat
Saxlund Group AB (f.d. Pilum AB (publ))	vVD	Under perioden avslutat
Strömsfors 1:3 Norrköping AB	Suppleant	Under perioden avslutat

Delägarskap över 10 % de senaste fem åren

Bolag	Kapital (%)	Röster (%)	Status
Jonebrant Ekonomikonsult AB	100	100	Pågående
Jonebrant Redovisning AB	50	50	Under perioden avslutat

Tvångslikvidation och konkurs

Roy Jonebrant var tidigare styrelsesuppleant i Pilum Industrifilter AB som försatts i konkurs 2015-09-08. Konkursen i Pilum Industrifilter AB avslutades 2017-11-20. Roy Jonebrant har härutöver under de senaste fem åren inte varit inblandad i konkurs, tvångslikvidation eller konkursförvaltning.

Ledande befattningshavare



Erik Ekbo – VD sedan 2015

Erik Ekbo, född 1973, är sedan 2015 VD i PEXA AB. Ekbo har mer än tio års internationell erfarenhet av försäljning och affärsutveckling i ledande globala medicintekniska bolag. Ekbo kommer senast från en position på Boston Scientific, där han var försäljningsansvarig inom astma-produkter för Norden och Benelux. Tidigare erfarenheter innefattar bland annat liknande positioner på Johnson & Johnson samt Cochlear. Ekbo är utbildad civilekonom (MSc) vid Handelshögskolan i Göteborg samt diplomerad vid Harvard Business School.

Innehav i PEXA: Erik Ekbo äger 21196 B-aktier i PEXA och innehar därtöver 200 000 teckningsoptioner i Bolaget.

Bolagsengagemang de senaste fem åren

Bolag	Position	Status
PEXA AB	Extern VD	Pågående

Delägarskap över 10 % de senaste fem åren

Erik Ekbo innehar inga delägarskap över 10 % att rapportera under de senaste fem åren.

Tvångslikvidation och konkurs

Erik Ekbo har under de senaste fem åren inte varit inblandad i konkurs, tvångslikvidation eller konkursförvaltning.



Svante Höjer – Utvecklingschef sedan 2011

Svante Höjer, född 1961, har sedan 2011 varit projektledare för PEXA med ansvar för teknisk utveckling och har även ansvar för rättsskydd av intellektuella och immateriella tillgångar i Bolaget. Höjer har tidigare arbetat som teknikansvarig på PEXA. Höjer är civilingenjör inom teknisk fysik och har en doktorsexamen i fysik/fotonik.

Innehav i PEXA: Höjer äger 158 560 B-aktier privat i PEXA och innehar 20 000 teckningsoptioner i PEXA.

Bolagsengagemang de senaste fem åren

Svante Höjer har inte haft några bolagsengagemang under de senaste fem åren.

Delägarskap över 10 % de senaste fem åren

Svante Höjer innehar inga delägarskap över 10 % att rapportera under de senaste fem åren.

Tvångslikvidation och konkurs

Svante Höjer har under de senaste fem åren inte varit inblandad i konkurs, tvångslikvidation eller konkursförvaltning.



Jörgen Östling – Manager, Research and Biochemical Analysis sedan 2018

Jörgen Östling, född 1962, har en doktorsexamen inom mikrobiologi och har omfattande erfarenhet från proteomik och bioinformatik. Han har arbetat mer än 20 år i läkemedelsindustrin där han ägnat de senaste sex åren åt bland annat identifiering av biomarkörer för 'Precision Medicine' inom luftvägssjukdomar som astma och KOL. Jörgen kommer närmast från AstraZeneca där han varit involverad i utveckling av metoder för biokemisk analys av PEx-prover.

Innehav i PEXA: Jörgen Östling äger 9 800 B-aktier privat i PEXA samt innehar inga teckningsoptioner i PEXA.

Bolagsengagemang de senaste fem åren

Jörgen Östling har inte haft några bolagsengagemang under de senaste fem åren.

Delägarskap över 10 % de senaste fem åren

Jörgen Östling innehar inga delägarskap över 10 % att rapportera under de senaste fem åren.

Tvångslikvidation och konkurs

Jörgen Östling har under de senaste fem åren inte varit inblandad i konkurs, tvångslikvidation eller konkursförvaltning.

FINANSIELL ÖVERSIKT

PEXA AB är inte en del av en koncern och har ej heller några dotterbolag. Med anledning därav gäller den finansiella historiken i detta memorandum uteslutande PEXA AB med organisationsnummer 556956-9246. PEXA tillämpar Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 (K3) vid upprättande av finansiella rapporter. I den finansiella översikten ingår redovisning i form av delårsrapporten för perioden 2019-01-01 – 2019-09-30. Delårsrapporten har införlivats via hänvisning och har inte reviderats av Bolagets revisor. Vidare presenteras räkenskaper från Bolagets reviderade årsredovisningar från 2018 och 2017, vilka har införlivats via hänvisning.

I de årsredovisningar som införlivas via hänvisning (se nedan) ingår revisionsberättelser för den via hänvisning införlivade finansiella informationen. De sidor som inte införlivas nedan är inte relevanta alternativt återges på annan plats i detta memorandum. Införlivade dokument ska läsas som en del av memorandumet. Via hänvisning införlivade dokument finns tillgängliga på Bolagets kontor (Arvid Wallgrens Backe 20, 413 46 Göteborg) och hemsida (www.pexa.se).

Införlivas via hänvisning

Delårsrapport PEXA AB 2019-01-01 –2019-09-30

- Resultaträkning, sid. 6.
- Balansräkning, sid. 7-8.
- Kassaflödesanalys, sid. 10.
- Förändring eget kapital, sid. 9.

Årsredovisning PEXA AB 2018-01-01 –2018-12-31

- Resultaträkning, sid. 11.
- Balansräkning, sid. 12-13.
- Kassaflödesanalys, sid. 14.
- Förändring eget kapital, sid. 10.

Årsredovisning PEXA AB 2017-01-01 –2017-12-31

- Resultaträkning, sid. 11.
- Balansräkning, sid. 12-13.
- Kassaflödesanalys, sid. 14.
- Förändring eget kapital, sid. 10.

Tidpunkter för ekonomisk information

Innevarande räkenskapsperiod: 2019-01-01 – 2019-12-31
Bokslutskommuniké för 2019: 2020-02-27

Nyckeltal och utvalda finansiella poster*

	2019-07-01	2018-07-01	2019-01-01	2018-01-01	2018-01-01	2017-01-01
	2019-09-30	2018-09-30	2019-09-30	2018-09-30	2018-12-31	2017-12-31
	3 mån.	3 mån.	9 mån.	9 mån.	12 mån.	12 mån.
Nettoomsättning (SEK)	383 381	420 600	1 216 824	1 460 777	2 664 787	1 617 729
Rörelseresultat (SEK)	-1 672 320	-1 432 946	-3 151 683	-4 340 583	-5 857 521	-5 490 491
Resultat före skatt (SEK)	-1 672 320	-1 432 946	-3 152 113	-4 341 021	-5 857 959	-5 490 758
Rörelsemarginal (%)	Neg.	Neg.	Neg.	Neg.	Neg.	Neg.
Immateriella anläggningstillgångar (SEK)	2 010 796	2 904 496	2 010 796	2 904 496	2 681 071	3 574 771
Omsättningstillgångar (SEK)	7 148 764	10 964 394	7 148 764	10 964 394	10 543 908	14 819 616
Kortfristiga skulder (SEK)	1 269 537	1 321 601	1 269 537	1 321 601	2 191 681	1 514 914
Balansomslutning (SEK)	9 173 306	13 894 421	9 173 306	13 894 421	13 247 563	18 428 755
Soliditet (%)	86	90	86	90	83	92
Kassaflöde från den löpande verksamheten (SEK)	-1 321 091	-1 448 351	-2 873 250	-4 874 078	-4 696 431	-6 265 727
Kassaflöde (SEK)	-1 321 091	-1 448 351	-2 873 250	-4 874 078	-4 696 431	-6 301 077
Kassa och bank (SEK)	5 284 913	7 980 516	5 284 913	7 980 516	8 158 163	12 854 594
Utdelning (SEK)	-	-	-	-	-	-

* Tabellen är ej granskad av Bolagets revisor.

Definitioner och syfte:

Rörelsemarginal:

Rörelseresultat dividerat med intäkter. Rörelsemarginalen avser att ge en ökad förståelse för Bolagets utveckling samt används för att jämföra företag i samma bransch.

Eget kapital:

Fritt eget kapital adderat med bundet eget kapital.

Soliditet:

Eget kapital dividerat med balansomslutning. Nyckeltalet soliditet är avsett att bidra till ökad förståelse avseende Bolagets långsiktiga betalningsförmåga.

Resultaträkning i sammandrag

(SEK)	2019-07-01	2018-07-01	2019-01-01	2018-01-01	2018-01-01	2017-01-01
	2019-09-30	2018-09-30	2019-09-30	2018-09-30	2018-12-31	2017-12-31
	3 mån.	3 mån.	9 mån.	9 mån.	12 mån.	12 mån.
	Orev.	Orev.	Orev.	Orev.	Rev.	Rev.
Nettoomsättning	383 381	420 600	1 216 824	1 460 777	2 664 787	1 617 729
Övriga rörelseintäkter	100 873	-	2 334 013	14 435	13 591	310 333
	484 254	420 600	3 550 837	1 475 212	2 678 378	1 928 062
Rörelsens kostnader						
Handelsvaror	-197 000	-197 000	-782 600	-652 000	-849 000	-1 447 745
Övriga externa kostnader	-921 902	-719 900	-2 447 479	-1 859 589	-3 261 038	-2 644 250
Personalkostnader	-811 302	-710 275	-2 793 328	-2 625 093	-3 520 377	-2 431 876
Av/nedskrivningar av materiella & immateriella anläggningstillgångar	-226 370	-226 371	-679 113	-679 113	-905 484	-894 682
Rörelseresultat	-1 672 320	-1 432 946	-3 151 683	-4 340 583	-5 857 521	-5 490 491
Resultat från finansiella poster						
Räntekostnader	-	-	-430	-438	-438	-267
Resultat efter finansiella poster	-1 672 320	-1 432 946	-3 152 113	-4 341 021	-5 857 959	-5 490 758
Resultat före skatt	-1 672 320	-1 432 946	-3 152 113	-4 341 021	-5 857 959	-5 490 758
Periodens resultat	-1 672 320	-1 432 946	-3 152 113	-4 341 021	-5 857 959	-5 490 758

Balansräkning i sammandrag

(SEK)	2019-09-30 Orev.	2018-09-30 Orev.	2018-12-31 Rev.	2017-12-31 Rev.
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar				
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	1 849 829	2 671 985	2 466 446	3 288 602
Patent	160 967	232 511	214 625	286 169
	2 010 796	2 904 496	2 681 071	3 574 771
Materiella anläggningstillgångar				
Inventarier, verktyg och installationer	13 746	25 531	22 584	34 368
	13 746	25 531	22 584	34 368
Summa anläggningstillgångar	2 024 542	2 930 027	2 703 655	3 609 139
Omsättningstillgångar				
Varulager m.m.				
Råvaror och förnödenheter	0	35 600	35 600	579 600
Varor under tillverkning	556 000	1 024 000	712 000	414 000
Färdiga varor och handelsvaror	591 000	985 000	1 182 000	591 000
Förskott av varor	-	-	53 010	-
	1 147 000	2 044 600	1 982 610	1 584 600
Kortfristiga fordringar				
Kundfordringar	379 706	705 919	59 700	2 704
Övriga fordringar	211 922	159 359	113 806	185 870
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	125 223	74 000	229 629	191 848
	716 851	939 278	403 135	380 422
Kassa och bank	5 284 913	7 980 516	8 158 163	12 854 594
Summa omsättningstillgångar	7 148 764	10 964 394	10 543 908	14 819 616
SUMMA TILLGÅNGAR	9 173 306	13 894 421	13 247 563	18 428 755

Balansräkning i sammandrag

(SEK)	2019-09-30 <i>Orev.</i>	2018-09-30 <i>Orev.</i>	2018-12-31 <i>Rev.</i>	2017-12-31 <i>Rev.</i>
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
<i>Eget kapital</i>				
<i>Bundet eget kapital</i>				
Aktiekapital	1 153 225	1 153 225	1 153 225	1 153 225
Fond för utvecklingsutgifter	791 588	1 136 888	1 050 563	1 395 863
	1 944 813	2 290 113	2 203 788	2 549 088
<i>Fritt eget kapital</i>				
Överkursfond	26 899 526	26 899 526	26 899 526	26 899 526
Balanserat resultat	-17 788 457	-12 275 798	-12 189 473	-7 044 015
Periodens resultat	-3 152 113	-4 341 021	-5 857 959	-5 490 758
	5 958 956	10 282 707	8 852 094	14 364 753
Summa eget kapital	7 903 769	12 572 820	11 055 882	16 913 841
<i>Kortfristiga skulder</i>				
Leverantörsskulder	289 913	192 369	226 049	710 122
Övriga kortfristiga skulder	239 737	183 367	233 180	52 010
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	739 887	945 865	1 732 452	752 782
	1 269 537	1 321 601	2 191 681	1 514 914
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	9 173 306	13 894 421	13 247 563	18 428 755

Förändring eget kapital

(SEK)	Aktiekapital	Fond för utv.utgifter	Överkursfond	Balanserat resultat	Årets resultat
Vid årets början (2017-01-01)	1 153 225	1 741 163	26 899 526	-4 229 643	-3 159 672
Omföring föregående års resultat				-3 159 672	3 159 672
Omföring inom eget kapital		-345 300		345 300	
Årets resultat					-5 490 758
Vid årets slut (2017-12-31)	1 153 225	1 395 863	26 899 526	-7 044 015	-5 490 758

(SEK)	Aktiekapital	Fond för utv.utgifter	Överkursfond	Balanserat resultat	Årets resultat
Vid årets början (2018-01-01)	1 153 225	1 395 863	26 899 526	-7 044 015	-5 490 758
Omföring föregående års resultat				-5 490 758	5 490 758
Omföring inom eget kapital		-345 300		345 300	
Årets resultat					-5 857 959
Vid årets slut (2018-12-31)	1 153 225	1 050 563	26 899 526	-12 189 473	-5 857 959

(SEK)	Aktiekapital	Fond för utv.utgifter	Överkursfond	Balanserat resultat	Årets resultat
Vid periodens början (2019-01-01)	1 153 225	1 050 563	26 899 526	-12 189 473	-5 857 959
Omföring föregående års resultat				-5 857 959	5 857 959
Omföring inom eget kapital		-258 975		258 975	
Periodens resultat					-3 152 113
Vid periodens slut (2019-09-30)	1 153 225	791 588	26 899 526	-17 788 457	-3 152 113

Kassaflödesanalys

(SEK)	2019-07-01	2018-07-01	2019-01-01	2018-01-01	2018-01-01	2017-01-01
	2019-09-30	2018-09-30	2019-09-30	2018-09-30	2018-12-31	2017-12-31
	3 mån.	3 mån.	9 mån.	9 mån.	12 mån.	12 mån.
	Orev.	Orev.	Orev.	Orev.	Rev.	Rev.
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN						
Resultat efter finansiella poster	-1 672 320	-1 432 946	-3 152 113	-4 341 021	-5 857 959	-5 490 758
<i>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet</i>						
Avskrivningar	226 370	226 371	679 113	679 113	905 484	894 682
Summa	-1 445 950	-1 206 575	-2 473 000	-3 661 908	-4 952 475	-4 596 076
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-1 445 950	-1 206 575	-2 473 000	-3 661 908	-4 952 475	-4 596 076
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>						
Ökning (-)/Minskning (+) av varulager m.m.	197 000	197 000	835 610	-460 000	-398 010	-475 439
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	37 094	-538 888	-313 716	-558 857	-22 713	690 281
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder	-109 235	100 112	-922 144	-193 313	676 767	-1 884 493
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-1 321 091	-1 448 351	-2 873 250	-4 874 078	-4 696 431	-6 265 727
Investeringsverksamheten						
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-	-	-	-	-	-
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-	-	-	-	-	-35 350
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0	0	0	0	0	-35 350
Finansieringsverksamheten						
Nyemission/Teckningsoptioner	-	-	-	-	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	0	0	0	0	0
Periodens kassaflöde	-1 321 091	-1 448 351	-2 873 250	-4 874 078	-4 696 431	-6 301 077
Likvida medel vid periodens början	6 606 004	9 428 867	8 158 163	12 854 594	12 854 594	19 155 671
Likvida medel vid periodens slut	5 284 913	7 980 516	5 284 913	7 980 516	8 158 163	12 854 594

KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN

Omsättning och rörelseresultat

Januari – september 2019

PEXAs nettoomsättning under perioden januari-september 2019 uppgick till 1 217 KSEK och var till största del hänförlig till försäljning av PEXA 2.0-instrument. Kostnaden för de sålda varorna under perioden var 783 KSEK, innebärande en bruttomarginal om 35,7 %. De övriga rörelseintäkterna om 2 334 KSEK består till största delen av 100 KSEK avseende bidrag från Vinnova samt en vinst om 2 231 KSEK i tävlingen “Carcinogenic Exposure Meter QuickFire Challenge”, arrangerad av Johnson & Johnson Innovation - JLABS, the Lung Cancer Initiative (LCI) at Johnson & Johnson, och Janssen Research & Development, LLC i februari.

Rörelseresultatet för perioden uppgick till -3 152 KSEK och påverkades främst av personalkostnader, om 2 793 KSEK samt övriga externa kostnader om 2 447 KSEK, varav konsultkostnader uppgick till 1026 KSEK.

Resultatet för perioden januari till september 2019 uppgick till -3 152 KSEK. Bolagets finansiella intäkter och kostnader påverkade årets resultat o KSEK.

Räkenskapsåret 2018

PEXAs nettoomsättning under räkenskapsåret 2018 uppgick till 2 665 KSEK och var till största del hänförlig till försäljning av PEXA 2.0-instrument. Kostnaden för de sålda varorna under räkenskapsåret minskade till 849 KSEK, innebärande en bruttomarginal om 68,1 %. Bruttomarginalen var således markant högre än under föregående räkenskapsår, när denna uppgick till 10,5 %. Nettoomsättningen ökade med 64,7 % jämfört med föregående räkenskapsår.

Rörelseresultatet för räkenskapsåret 2018 uppgick till -5 858 KSEK och påverkades främst av ökade forsknings- och utvecklingskostnader, vilka till stor del bestod av konsultkostnader, om 1 471 KSEK och personalkostnader om 3 520 KSEK. Anledningen till ökningen av personalkostnader är att PEXA under 2018 utökade sin personalstyrka genom anställningen av Manager, Research and Biochemical Analysis.

Nettoresultat för räkenskapsåret 2018 uppgick till -5 858 KSEK. Bolagets finansiella intäkter och kostnader påverkade årets resultat o KSEK.

Räkenskapsåret 2017

PEXAs nettoomsättning under räkenskapsåret 2017 uppgick till 1 618 KSEK och var till största del hänförlig till försäljning av PEXA 2.0-instrument. Kostnaden för de sålda varorna uppgick till 1 448 KSEK, innebärande att bruttovinsten för de sålda varorna uppgick till 170 KSEK, motsvarande en bruttomarginal om 10,5 %. Övriga rörelseintäkter under räkenskapsåret 2017 uppgick till 310 KSEK och bestod av ett fas 1-bidrag från Horizon 2020.

Rörelseresultatet för räkenskapsåret 2017 uppgick till -5 490 KSEK och påverkades främst av personalkostnader om 2 432 KSEK samt övriga externa kostnader om 2 644 KSEK.

Nettoresultatet för räkenskapsåret 2017 uppgick till -5 491 KSEK. Bolagets finansiella intäkter och kostnader påverkade årets resultat med o KSEK.

Balansräkning och soliditet

Januari - september 2019

PEXA hade per balansdagen den 30 september 2019 totala tillgångar om 9 173 KSEK. Tillgångarna bestod till största del av banktillgodohavanden som uppgick till 5 285 KSEK samt immateriella anläggningstillgångar om 2 011 KSEK. Minskningen av likvida medel gentemot föregående räkenskapsår var till största del hänförlig till det negativa kassaflödet från den löpande verksamheten under perioden.

Anläggningstillgångarna utgjordes till största del av immateriella anläggningstillgångar om 2 011 KSEK. De immateriella anläggningstillgångarna utgjordes av balanserade utvecklingsutgifter samt patent. Under januari-september 2019 gjordes avskrivningar som uppgick till 617 KSEK på balanserade utvecklingsutgifter och 54 KSEK på patent. Inga ytterligare investeringar gjordes under räkenskapsåret. Bolagets materiella anläggningstillgångar uppgick per balansdagen den 30 september 2019 till 14 KSEK och bestod av inventarier i form av instrument. PEXAs omsättningstillgångar per balansdagen den 30 september 2019 bestod till största del av varor under tillverkning samt färdiga varor vilka totalt uppgick till 1 147 KSEK. Bolaget hade vid utgången av perioden utestående kundfordringar till ett värde av 380 KSEK och övriga kortfristiga fordringar som uppgick till 212 KSEK. Vidare hade Bolaget även förutbetalda kostnader och upplupna intäkter om 125 KSEK. Bolagets omsättningstillgångar uppgick således till 7 149 KSEK.

PEXA hade per balansdagen den 30 september 2019 totalt eget kapital och skulder om 9 173 KSEK. Bolagets eget kapital utgjordes till största del av överkursfond om 26 900 KSEK samt fond för utvecklingsutgifter om 792 KSEK. Bolagets aktiekapital uppgick till 1 153 KSEK. Vid utgången av september 2019 uppgick det egna kapitalet till 7 904 KSEK. Att eget kapital minskat gentemot vad som rapporterats vid utgången av föregående räkenskapsår är hänförligt till att periodens resultat var negativt.

PEXAs kortfristiga skulder per den 30 september 2019 bestod till största del av upplupna kostnader och förutbetalda intäkter om 740 KSEK. Bolaget hade även utestående leverantörsskulder till ett värde av 290 KSEK samt övriga kortfristiga skulder som vid periodens slut uppgick till 240 KSEK. Per den 30 september 2019 uppgick de kortfristiga skulderna till totalt 1 270 KSEK. Bolaget hade per den 30 september 2019 inga långfristiga skulder.

Soliditeten per den 30 september 2019 uppgick till 86,2 %.

Räkenskapsåret 2018

PEXA hade per balansdagen den 31 december 2018 totala tillgångar om 13 248 KSEK. Tillgångarna bestod till största del av banktillgodohavanden som uppgick till 8 158 KSEK vilket är en minskning i förhållande till föregående räkenskapsår. Minskningen av likvida medel gentemot föregående räkenskapsår var till största del hänförlig till det negativa kassaflödet från den löpande verksamheten under räkenskapsåret.

Anläggningstillgångarna utgjordes till största del av immateriella anläggningstillgångar om 2 681 KSEK. De immateriella anläggningstillgångarna utgjordes av balanserade utvecklingsutgifter samt patent. Under året gjordes avskrivningar som uppgick till 822 KSEK på balanserade utvecklingsavgifter och 72 KSEK på patent. Inga ytterligare investeringar gjordes under räkenskapsåret. Bolagets materiella anläggningstillgångar uppgick per balansdagen den 31 december 2018 till 23 KSEK och bestod av inventarier i form av instrument. PEXAs omsättningstillgångar per balansdagen den 31 december 2018 bestod till största del av varulager och förskott av varor vilka totalt uppgick till 1 983 KSEK. Bolaget hade vid utgången av året utestående kundfordringar och övriga kortfristiga fordringar till ett värde av 174 KSEK. Vidare hade Bolaget även förutbetalda kostnader och upplupna intäkter om ytterligare 230 KSEK. Bolagets omsättningstillgångar uppgick således till 10 544 KSEK.

PEXA hade per balansdagen den 31 december 2018 eget kapital och skulder om 13 248 KSEK. Bolagets eget kapital utgjordes till största del av överkursfond om 26 900 KSEK samt fond för utvecklingsutgifter om 1 051 KSEK. Bolagets aktiekapital uppgick till 1 153 KSEK. Vid utgången av 2018 uppgick det egna kapitalet till 11 056 KSEK. Att eget kapital minskat jämfört vad som rapporterats vid utgången av föregående räkenskapsår är hänförligt till att årets resultat var negativt.

PEXAs kortfristiga skulder per den 31 december 2018 bestod till största del av upplupna kostnader och förutbetalda intäkter om 1 732 KSEK. Bolaget hade även utestående leverantörsskulder till ett värde av 226 KSEK samt övriga kortfristiga skulder som vid periodens slut uppgick till 233 KSEK. Per den 31 december 2018 uppgick de kortfristiga skulderna till totalt 2 192 KSEK. Bolaget hade per den 31 december 2018 inga långfristiga skulder.

Soliditeten per den 31 december 2018 uppgick till 83,5 %.

Räkenskapsåret 2017

PEXA hade per balansdagen den 31 december 2017 totala tillgångar om 18 429 KSEK. Tillgångarna utgjordes till största del av banktillgodohavanden om 12 855 KSEK. De immateriella anläggningstillgångarna utgjordes av balanserade utvecklingsutgifter samt patent. Under 2017 gjorde PEXA inga investeringar. Bolaget gjorde avskrivningar om 822 KSEK avseende utvecklingsutgifter samt 72 KSEK avseende patent. Vid årets utgång uppgick således det redovisade värdet för de balanserade utvecklingsutgifterna till 3 289 KSEK och det balanserade värdet för bolagets patent till 286 KSEK. Bolagets materiella anläggningstillgångar uppgick per balansdagen den 31 december 2017 till 34 KSEK och bestod av inventarier. Bolagets anläggningstillgångar uppgick således till 3 609 KSEK.

PEXAs omsättningstillgångar per balansdagen den 31 december 2017 bestod till största del av kassa och bank om 12 855 KSEK. Bolaget hade per den 31 december 2017 ett varulager om 1 585 KSEK, av vilket varor under tillverkning utgjorde 414 KSEK och färdiga varor utgjorde 591 KSEK. Vidare hade Bolaget kundfordringar om 3 KSEK samt övriga fordringar om totalt 186 KSEK och förutbetalda kostnader och upplupna intäkter om 192 KSEK. Bolagets omsättningstillgångar uppgick således till 14 820 KSEK.

PEXA hade per balansdagen den 31 december 2017 eget kapital och skulder om 18 429 KSEK. Bolagets eget kapital utgjordes till största del av överkursfond om 26 900 KSEK samt fond för utvecklingsutgifter om 1 396 KSEK. Bolagets aktiekapital uppgick till 1 153 KSEK. Vid utgången av 2017 uppgick det egna kapitalet till 16 914 KSEK.

PEXAs kortfristiga skulder per den 31 december 2017 bestod till stor del av leverantörsskulder samt upplupna kostnader och förutbetalda intäkter. Per den 31 december 2017 uppgick de kortfristiga skulderna till 1 515 KSEK. Bolaget hade per den 31 december 2017 inga långfristiga skulder.

Soliditeten per den 31 december 2017 uppgick till 91,8 %.

Kassaflöde

Januari - september 2019

PEXAs kassaflöde under perioden januari-september 2019 uppgick till -2 873 KSEK och likvida medel vid periodens slut uppgick till 5 285 KSEK. Perioden resultat -3 152 KSEK justerat för avskrivningar om 679 KSEK, påverkade kassaflödet negativt med -2 473 KSEK. Bolaget hade under perioden januari-september 2019 minskade rörelseskulder om 922 KSEK, minskat varulager om 836 KSEK samt ökade rörelsefordringar om 314 KSEK. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick således till -2 873 KSEK.

PEXA hade under perioden januari-september 2019 inget kassaflöde från varken investerings- eller finansieringsverksamheten.

Räkenskapsåret 2018

PEXAs kassaflöde under räkenskapsåret 2018 uppgick till -4 696 KSEK och likvida medel vid räkenskapsårets slut uppgick till 8 158 KSEK. Årets resultat -5878 KSEK justerat för avskrivningar om 905 KSEK, påverkade kassaflödet negativt med -4 952 KSEK. Bolaget hade under räkenskapsåret ökade rörelseskulder om 677 KSEK, ökat varulager om 398 KSEK samt ökade rörelsefordringar om 23 KSEK. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick således till -4 696 KSEK.

PEXA hade under räkenskapsåret 2018 inget kassaflöde från varken investerings- eller finansieringsverksamheten.

Räkenskapsåret 2017

PEXAs kassaflöde under räkenskapsåret 2017 uppgick till -6 301 KSEK och likvida medel vid räkenskapsårets slut uppgick till 12 855 KSEK. Årets resultat -5 491 justerat för avskrivningar om 895 KSEK påverkade kassaflödet negativt med -4 596 KSEK. Bolaget hade under räkenskapsåret minskade rörelseskulder vilket påverkade kassaflödet med -1 884 KSEK. Vidare hade Bolaget under året ett ökat varulager om 475 KSEK samt minskade rörelsefordringar om 690 KSEK. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick således till -6 266 KSEK.

Under räkenskapsåret 2017 genomförde PEXA inga investeringar avseende produkt- och produktionsutveckling eller patent- och varumärkesskydd. Bolaget investerade totalt 35 KSEK i materiella anläggningstillgångar. Bolagets kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick således till -35 KSEK under räkenskapsåret.

PEXA hade under räkenskapsåret 2017 inget kassaflöde från varken investerings- eller finansieringsverksamheten.

Rörelsekapital

Det befintliga rörelsekapitalet som är avsett att finansiera fortsatt marknadsetablering, forskning och utveckling av analysmetoder samt utveckling av engångskomponenter är enligt styrelsens bedömning inte tillräckligt för de aktuella behoven under 12 månader framåt i tiden räknat från dateringen av detta memorandum. Underskottet uppgår till cirka 6 MSEK. Rörelsekapitalbehov bedöms uppkomma i februari månad 2020. För att tillföra Bolaget rörelsekapital genomför PEXA nu en nyemission som totalt kan inbringa cirka 17 MSEK före emissionskostnader. För att Bolaget ska tillföras tillräckligt med rörelsekapital för att kunna driva den löpande verksamheten i önskvärd takt i minst 12 månader framåt krävs det att Bolaget – efter finansiering av emissionskostnader – tillförs åtminstone 9 MSEK genom nyemissionen som beskrivs i detta memorandum. PEXA har, via skriftliga avtal, erhållit teckningsförbindelser och garantiteckningar om totalt cirka 13 MSEK, motsvarande cirka 76 procent av emissionsvolymen. Dessa åtaganden har dock inte säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande. I det fall en eller flera teckningsåtagare och/eller garantitecknade inte skulle uppfylla sina åtaganden kan det hända att Bolaget inte tillförs åtminstone 7 MSEK efter att emissionskostnader har finansierats. Då kommer Bolaget att undersöka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning, bidrag eller finansiering tillsammans med en eller flera samarbetspartners alternativt bedriva verksamheten i lägre takt än beräknat, till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. I det fall PEXA inte tillförs åtminstone cirka 9 MSEK i nyemissionen och samtliga alternativa finansieringsmöjligheter misslyckas finns risk att Bolaget i väsentlig grad måste revidera utvecklingsplanerna, vilket kan komma att försena utvecklingen i Bolagets verksamhet. I förlängningen finns risk att, i det fall samtliga finansieringsmöjligheter misslyckas, Bolaget försätts i konkurs.

Begränsning i användandet av kapital

Det finns inga begränsningar avseende användande av kapital.

Investeringar

PEXAs immateriella anläggningstillgångar utgörs av balanserade utvecklingsutgifter och patent. Bolaget har inte aktiverat några utvecklingskostnader under räkenskapsåren 2018 och 2017. Under 2018 respektive 2017 uppgick året avskrivningar

på balanserade utvecklingsarbeten till 822 SEK. Motsvarande siffra för patent uppgick till 72 KSEK för respektive år. PEXAs utveckling har huvudsakligen finansierats med eget kapital samt bidrag. Bolagets framtida investeringar omfattar främst produktutveckling och finansieras med eget kapital.

(KSEK)	2019-09-30	2018-09-30	2018-12-31	2017-12-31
Immateriella anläggningstillgångar	2 010 796	2 904 496	2 681 071	3 574 771
Materiella anläggningstillgångar	13 746	25 531	22 584	34 368
Finansiella anläggningstillgångar	-	-	-	-
Totalt	2 024 542	2 930 027	2 703 655	3 609 139

PEXA innehar inga befintliga och planerar ej att förvärva eller leasa materiella anläggningstillgångar av väsentlig betydelse. Bolagets materiella anläggningstillgångar utgörs i dagsläget av inventarier samt instrument.

Väsentliga finansiella förändringar

Det har inte förekommit några väsentliga förändringar avseende Bolagets finansiella ställning eller ställning på marknaden sedan 2019-09-30.

Revisionsberättelser och anmärkningar

Inga revisionsanmärkningar föreligger avseende de reviderade årsredovisningarna från 2018 och 2017.

AKTIEKAPITAL

- Aktiekapitalet ska utgöra lägst 1 000 000 SEK och högst 4 000 000 SEK.
- Antalet aktier ska vara lägst 8 000 000 och högst 32 000 000.
- Registrerat aktiekapital är 1 153 225 SEK.
- Kvotvärde är 0,125 SEK.
- Aktierna har emitterats enligt Aktiebolagslagen och är utgivna i svenska kronor (SEK).
- Bolaget har A- och B-aktier. Det totala antalet aktier uppgår till 9 225 800 stycken. 432 900 stycken av dessa är A-aktier. A-aktien berättigar till tio (10) röster per aktie medan B-aktien berättigar till en (1) röst per aktie.
- Bolagets aktiebok förs av Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm. Aktieägare i Bolaget erhåller inga fysiska aktiebrev. Samtliga transaktioner med Bolagets aktier sker på elektronisk väg genom banker och värdepappersförvaltare. Nyemitterade aktier registreras på person i elektroniskt format.
- Emissionsinstitut och kontoförande institut är Sedermera Fondkommission med postadress Norra Vallgatan 64, 211 22 Malmö.
- B-aktiens ISIN-kod är SE0007412374.

Aktiekapitalets utveckling

År	Händelse	Pris per B-aktie	Kvotvärde	Ökning av antalet aktier	Ökning av aktiekapital	Totalt antal aktier	Totalt aktiekapital
2014	Nybildning	-	50,00	1 000	50 000,00	1 000	50 000,00
2015	Nyemission		50,00	90	4 500,00	1 090	54 500,00
2015	Fondemission	-	462,50	-	449 625,00	1 090	504 125,00
2015	Aktieuppdelning 3 700:1	-	0,125	4 031 910	-	4 033 000	504 125,00
2015	Nyemission	3,75	0,125	1 070 000	133 750,00	5 103 000	637 875,00
2015	Nyemission	4,60	0,125	1 662 588	207 823,5	6 765 588	845 698,50
2016	Nyemission	6,35	0,125	2 460 212	307 526,50	9 225 800	1 153 225,00
2019	Nyemission*	2,10	0,125	8 072 575	1 009 071,88	17 298 375	2 162 296,88

*Under förutsättning av fulltecknad förestående nyemission.

Regelverk

Bolaget avser att följa alla lagar, författningar och rekommendationer som är tillämpliga på bolag som är noterade på Spotlight. Utöver Spotlights regelverk gäller bland annat följande regelverk i relevanta delar:

- Aktiebolagslagen
- Lagen om handel med finansiella instrument

Optionsprogram

Vid extra bolagsstämma den 8 juni 2016 beslutades om en riktad emission av teckningsoptioner till nyckelpersoner. Emissionen omfattar högst 220 000 teckningsoptioner av serie 2016/2020. Emissionen har skett med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt och tillkommer två av Bolagets nyckelpersoner, VD Erik Ekbo samt utvecklingschef Svante Höjer, vilka båda tecknade sina andelar. Erik Ekbo tecknade 200 000 teckningsoptioner och Svante Höjer 20 000 teckningsoptioner. Skälet för avvikelsen var att ge VD och utvecklingschef möjlighet att ta del av värdetillväxten i Bolaget, liksom att ge dem ett extra incitament att överlevera i relation till Bolagets målsättningar. Optionsprogrammet förväntas leda till att intresset för PEXAs utveckling – liksom Bolagets aktiekursutveckling – förstärks samt att stimulera till fortsatt företagslojalitet under de kommande åren. Teckningsoptionerna kan under nyttjandeperioden, som löper från och med den 1 juli 2019 till och med den 30 juni 2020, nyttjas för teckning av nyemitterade B-aktier i Bolaget. Teckningsoptionerna emitteras till en kurs motsvarande ett beräknat marknadsvärde för teckningsoptionerna (optionspremie) med tillämpning av Black & Scholesmodellen per den 12 maj 2016 baserat på en teckningskurs vid nyttjande av teckningsoptionerna om 20 SEK per aktie. Vid fullt nyttjande av ovan optionsprogram uppgår den totala utspädningen till 220 000 aktier och den absoluta utspädningen till cirka 3,3 % för befintliga aktieägare vid dateringen för detta memorandum.

Bemyndigande

Vid årsstämma den 29 maj 2019 bemyndigades styrelsen att längst intill tiden för nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen och med eller utan företrädesrätt för aktieägarna. Aktuell företrädesemission genomförs med stöd av detta bemyndigande. Utöver detta finns inga andra bemyndiganden i Bolaget.

Övrigt

- Utöver vad som nämns på föregående sida under "Optionsprogram" finns vid upprättandet av detta memorandum inga ytterligare optionsprogram. Såvitt styrelsen känner till föreligger heller inte några aktieägaravtal mellan Bolagets aktieägare.
- Under det senaste och nuvarande räkenskapsåret har inga officiella uppköpsbud lagts av någon tredje part.
- Vid fulltecknad nyemission ökar antalet B-aktier med 8 072 575 stycken, vilket motsvarar en utspädning om cirka 47 % av kapital och cirka 38 % av röster för befintliga aktieägare som inte tecknar B-aktier i nyemissionen.
- Samtliga aktier som erbjuds i denna nyemission kommer att nyemitteras. Det finns därför inga fysiska eller juridiska personer som erbjuder sig att sälja värdepapper i nyemissionen.
- Utöver ovanstående optionsprogram finns inga utestående rättigheter eller skyldigheter angående beslutad men ej genomförd ökning av aktiekapitalet eller åtagande om att öka aktiekapitalet.
- Det finns inga inskränkningar i rätten att fritt överlåta Bolagets aktier.

Likviditetsgarant

Sedermera Fondkommission är PEXAs likviditetsgarant (market maker) sedan den 8 november 2019. I sitt uppdrag som likviditetsgarant säkerställer Sedermera Fondkommission kontinuerligt handelsposter på vardera köp- och säljsida i orderboken för PEXAs aktie samt tillser att det hålls en förutbestämd spread i aktien om maximalt sex (6) procent. Syftet med likviditetsgarantin är att främja en god likviditet samt säkerställa en låg spread mellan köp- och säljkurs i den löpande handeln.

ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Ägarförteckning per den 30 september 2019

Nedan presenteras en tabell över större ägare i Bolaget per den 30 juni 2019.

Namn	A-aktier (st.)	B-aktier (st.)	Röster (%)	Kapital (%)
Anna-Carin Olin*	328 500	1 206 200	34,23	16,63
Avanza Pension	-	678 070	5,17	7,35
Jan Emander	-	660 077	5,03	7,15
GU Ventures AB	78 500	527 824	10,00	6,57
Ola Hermansson	25 900	527 408	5,99	6,00
Evert Ljungström	-	299 700	2,28	3,25
Nordnet Pensionsförsäkring	-	298 129	2,27	3,23
Erik Svante Höjer**	-	158 560	1,21	1,72
Ann Almstrand	-	133 415	1,02	1,45
Claes Holmberg***	-	121 400	0,93	1,32
Övriga ägare (cirka 900 st.)	-	5 388 119	31,87	45,33
Totalt	432 900	8 792 900	100,00	100,00

*Anna-Carin Olin är styrelseledamot i PEXA.

**Erik Svante Höjer är utvecklingschef för PEXA.

***Claes Holmberg är styrelseordförande i PEXA.

Utifrån styrelsens kännedom existerar inga aktieägaravtal, aktieägarföreningar eller andra överenskommelser mellan aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över PEXA.

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR OCH LEGALA FRÅGOR

Koncernförhållande och aktieinnehav

PEXA har inte några dotterbolag och ingår inte i någon koncern. Bolaget har ej heller några aktieinnehav.

Bolagsinformation

Firmanamn:	PEXA AB
Handelsbeteckning:	PEXA
Säte och hemvist:	Västra Götalands län, Göteborg kommun
Organisationsnummer:	556956-9246
Datum för bolagsbildning:	2014-01-02
Datum när bolag startade sin verksamhet:	2014-01-31
Land för bolagsbildning:	Sverige
Juridisk form:	Publikt aktiebolag
Lagstiftning:	Svensk rätt och svenska aktiebolagslagen
Adress:	Arvid Wallgrens Backe 20, 413 46 Göteborg
Telefon:	+46 705 86 43 80
Hemsida:	www.pexa.se
LEI-kod	5493000H96U6ILH5V269
CFI-kod	ESVUFR
FISN-kod	PEXA/SH B

Revisor

Andreas Mast
Ernst & Young Aktiebolag
Odinsgatan 13
401 82, Göteborg

Andreas Mast är auktoriserad revisor och medlem i FAR, branschorganisationen för revisorer och rådgivare.

Medelantal anställda

	2019 9 mån.	2018 12 mån.	2017 12 mån.
Kvinnor	-	-	-
Män	3	3	2
Totalt	3	3	2

Ersättning till styrelse och ledande befattningshavare

Styrelse

Under räkenskapsåret 2018 har ersättning utgått om 45 000 SEK till den oberoende styrelseledamoten Roy Jonebrant. Härutöver har inte något styrelsearvode utgått till styrelsen under 2018. Det finns inte några bonusavtal, kontrakterade avgångsvederlag eller därmed jämställda ersättningar till styrelseledamöter. Det finns inte heller några villkorade eller uppskjutna ersättningar eller naturaförmåner att redovisa och inte heller några avsatta eller upplupna belopp för pensioner eller liknande förmåner efter avträdande från tjänst.

Ledande befattningshavare

Erik Ekbo är sedan september 2015 VD i PEXA för vilket marknadsmässig ersättning utgår. Det finns inte några bonusavtal eller därmed jämställda ersättningar. Avtalet kan sägas upp med en uppsägningstid om tre månader från Ekbos sida och sex månader från Bolagets sida. Vid uppsägning från Bolagets sida kan därmed utgå totalt sex månadslöner. Det finns inte några villkorade eller uppskjutna ersättningar eller naturaförmåner att redovisa och inte heller några avsatta eller upplupna belopp för pensioner eller liknande förmåner efter avträdande från tjänst. Svante Höjer och Jörgen Östling har ordinarie anställningar vid Bolaget för vilka marknadsmässiga ersättningar utgår.

Styrelse och VD:s arbetsformer

Samtliga ledamöter är valda till nästa årsstämma. En styrelseledamot äger rätt att när som helst frånträda sitt uppdrag. Styrelsens arbete följer styrelsens fastställda arbetsordning. Verkställande direktörens arbete regleras genom instruktioner för VD. Såväl arbetsordning som instruktioner fastställs årligen av Bolagets styrelse. Frågor som rör

revisions- och ersättningsfrågor beslutas direkt av Bolagets styrelse. Bolaget är inte skyldigt att följa svensk kod för bolagsstyrning och har heller inte frivilligt förpliktigt sig att följa denna.

Det finns inga familjeband mellan styrelseledamöter och ledande befattningshavare. Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nå via Bolagets adress. Ingen av styrelsens ledamöter eller ledande befattningshavare har dömts i bedrägerirelaterade mål under de senaste fem åren och har heller inte haft näringsförbud under de senaste fem åren. Det finns inga anklagelser eller sanktioner från bemyndigade myndigheter (däribland godkända yrkessammanslutningar) mot dessa personer och inga av dessa personer har under de senaste fem åren av domstol förbjudits att ingå i förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner i företag.

Tillgängliga handlingar

Bolaget håller följande handlingar tillgängliga under detta dokumentets giltighetstid:

- Stiftelseurkund;
- Bolagsordning;
- Årsredovisningar (2017 och 2018) som via hänvisning har införlivats till detta memorandum; samt
- Delårsrapport för perioden 2019-01-01 – 2019-09-30.

Handlingarna finns på Bolagets huvudkontor med adress Arvid Wallgrens Backe 20, 413 46 Göteborg.

Transaktioner med närstående

PEXA har avtal med Torpa Industrier som tillhandahåller affärsstrategiska tjänster, finansiering och produktutvecklingsfrågor. Detta bolag ägs till 100 % av styrelseordförande Claes Holmberg. PEXA har avtal med GU Ventures AB, avseende specialistkompetens av olika slag samt redovisningsfunktion. PEXA har tidigare för arbete avseende marknadsföring sedan september 2014 köpt konsulttjänster på marknadsmässiga villkor från Per Wilén Lirpa enskild firma, som ägs till 100 % av närstående till styrelseledamot Lena Kajland-Wilén. Nedan presenteras samtliga transaktioner med närstående under räkenskapsåren 2017 och 2018 samt delårsperioden 2019-01-01 – 2019-09-30.

Närstående	Via bolag	Avser	2019-01-01	2018-01-01	2017-01-01
			2019-09-30	2018-12-31	2017-12-31
			9 mån.	12 mån.	12 mån.
GU Ventures AB	GU Ventures AB	Lokaler, ekonomihantering och redovisning, CFO-tjänst	194 600	274 797	294 691
Claes Holmberg	Torpa Industrier	Affärsstrategiska tjänster, finansiering och produktutvecklingsfrågor	192 750	201 050	254 950
Lena Kajland-Wilén	Lirpa	Tjänster inom marknadsföring	0	0	50 000

Väsentliga avtal

Utöver det strategiskt viktiga samarbetsavtalet med AstraZeneca har PEXA ett väl fungerande samarbete med Etteplan och Hagal för produktutveckling, tillverkning av kritiska komponenter och montering av instrumentet. Bolaget har även ett löpande samarbete med AMM vid Sahlgrenska akademien. Dock har Bolaget inte tecknat några avtal som på ett väsentligt sätt begränsar, underlättar, styr eller på annat sätt kan tänkas ha inverkan på den framtida verksamheten.

Vinstutdelning och rösträtt m.m.

Bolagets samtliga aktier berättigar till utdelning. Vinstutdelning för aktier som nyemitteras i nyemissionen som beskrivs i detta memorandum ska utgå på den avstämningsdag för utdelning som infaller efter aktiens registrering i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken. Utdelningen är inte av ackumulerad art. Rätt till utdelning tillfaller placerare som på avstämningsdag för vinstutdelning är registrerade som aktieägare i Bolaget. Det föreligger inga restriktioner för utdelning eller särskilda förfaranden för aktieägare bosatta utanför Sverige och utbetalning av eventuell vinstutdelning är avsedd att ske via Euroclear Sweden AB på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. Fordran på vinstutdelning preskriberas efter tio år. Utdelning tillfaller Bolaget efter preskription.

Alla aktier medför lika rätt till vinstutdelning samt till eventuellt överskott vid avveckling genom likvidation eller konkurs. Vid årsstämma ger varje A-aktie i Bolaget tio (10) röster och varje B-aktie ger en (1) röst. Varje röstberättigad får rösta för sitt fulla antal aktier utan begränsning. Alla aktier ger aktieägare samma företrädesrätt vid emission av teckningsoptioner och konvertibler till det antal aktier som de äger.

Enligt aktiebolagslagen har en aktieägare som direkt eller indirekt innehar mer än 90 % av aktiekapitalet i ett bolag rätt att inlösa resterande aktier från övriga aktieägare i Bolaget. På motsvarande sätt har en aktieägare vars aktier kan bli föremål för inlösen rätt till sådan inlösen av majoritetsaktieägaren. Aktierna som nyemitteras i nyemissionen som beskrivs i detta memorandum är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet.

Bolaget omfattas av Take over regler ("Regler rörande offentliga uppköpserbjudanden avseende aktier i svenska aktiebolag vilkas aktier handlas på vissa handelsplattformar"). Enligt dessa regler är en aktieägare skyldig att offentligt erbjuda sig att förvärva alla övriga aktier i ett bolag för det fall att aktieägarens innehav av aktier med rösträtt uppnår 30 %.

Bolaget kan komma att genomföra kontantemission såväl med som utan företräde för befintliga aktieägare. Om Bolaget beslutar att genom kontantemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare ge ut nya aktier, ska ägare av aktier äga företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier innehavaren förut äger.

Det föreligger inga rättigheter, förutom rätt till aktieutdelning, att ta del av Bolagets vinster. Bolaget har hittills inte lämnat någon utdelning. Det finns heller inga garantier för att det för ett visst år kommer att föreslås eller beslutas om någon utdelning i Bolaget. Bolaget planerar inte att lämna någon utdelning under den närmaste tiden. Förslag på eventuell framtida utdelning kommer att beslutas av styrelsen i PEXA och därefter framläggas för beslut på årsstämma. Bolaget har ingen utdelningspolicy.

Intressen i PEXA

Sedermera Fondkommission ("Sedermera") är finansiell rådgivare och emissionsinstitut till Bolaget i samband med nyemissionen som beskrivs i detta memorandum. Sedermera agerar likviditetsgarant i Bolagets noterade B-aktie och äger rätt att teckna aktier i nyemissionen som beskrivs i detta memorandum på samma villkor som övriga tecknare. Sedermera och Spotlight ingår sedan 15 december 2013 som separata och oberoende bifirmor i ATS Finans AB (tidigare, sedan mars 2010, var Sedermera och Spotlight systerbolag i samma koncern). ATS Finans AB är ett värdepappersbolag och står under Finansinspektionens tillsyn. Närståendeförhållandet mellan Spotlight och Sedermera medför en potentiell intressekonflikt. Spotlight har särskilt att beakta detta i sin noteringsprocess och marknadsövervakning.

Ett antal av styrelsens ledamöter är aktieägare i PEXA. Aktieinnehav för respektive person presenteras närmare under avsnittet "Styrelse och ledande befattningshavare" i detta memorandum.

I samband med nyemissionen som beskrivs i detta memorandum har PEXA tecknat avtal om garantiteckning med ett antal så kallade garantitecknare. Enligt dessa avtal ska premiärsättning utgå till garantitecknare. För mer detaljerad information om dessa avtal hänvisas till avsnittet "Teckningsförbindelser och garantiteckning" i detta memorandum.

PEXA har för arbete avseende produktutveckling, marknadsföring och bolagsfinansiering sedan januari 2014 köpt konsulttjänster på marknadsmässiga villkor från Torpa Industrier AB, som ägs till 100 % av styrelseordförande i PEXA, Claes Holmberg. PEXA har vidare för arbete avseende marknadsföring sedan september 2014 köpt konsulttjänster på marknadsmässiga villkor från Per Wilén Lirpa enskild firma, som ägs till 100 % av närstående till styrelseledamot Lena Kajland-Wilén. PEXA har härutöver för arbete avseende projektledning och produktutveckling sedan januari 2014 köpt konsulttjänster på marknadsmässiga villkor från GU Ventures AB, som äger 6,57 % av kapital och 10 % av rösterna i PEXA. Ovanstående medför en potentiell intressekonflikt. Innan fakturor från något av dessa bolag betalas av PEXA ska desamma godkännas i enlighet med PEXAs riktlinjer för godkännande av fakturor.

Det föreligger härutöver inte någon intressekonflikt inom förvaltnings-, lednings- och kontrollorgan eller hos andra personer i ledande befattningar i PEXA och det finns inte heller några andra fysiska eller juridiska personer som är inblandade i nyemissionen som har ekonomiska eller andra relevanta intressen i Bolaget.

Övrigt

- Det finns inga avtal mellan Bolaget och någon styrelseledamot eller ledande befattningshavare som ger denne rätt till någon förmån efter det att uppdraget avslutats utöver vad som framgår under rubriken "Ersättning till styrelse och ledande befattningshavare".
- Det förekommer inga särskilda överenskommelser med större aktieägare, kunder, leverantörer, förvaltnings-, lednings- och kontrollorgan eller andra parter där styrelsemedlemmar eller andra ledande befattningshavare ingår.
- Bolaget har inte varit part i några rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inklusive ännu icke avgjorda ärenden eller sådana som styrelsen i Bolaget är medveten om kan uppkomma) under de senaste tolv

månaderna, som nyligen haft eller skulle kunna få betydande effekter på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet.

- Det finns inga särskilda system för personalens förvärv av aktier eller liknande.
- Personer i förvaltnings-, lednings- och kontrollorgan eller styrelseledamöter och ledande befattningshavare med aktieinnehav har inte beslutat att begränsa sina möjligheter att avyttra aktier, avstå rösträtt eller på något annat sätt begränsat möjligheterna att fritt förfoga över egna aktier.
- Styrelsen bedömer att Bolagets nuvarande försäkringsskydd är tillfredsställande, med hänsyn till verksamheternas art och omfattning.
- Observera att transaktioner i Bolagets värdepapper kan komma att medföra skattemässiga konsekvenser för innehavaren. Innehavare av värdepapper i Bolaget rekommenderas att inhämta råd från skatterådgivare avseende skattekonsekvenser som kan uppkomma i varje enskilt fall.

VILLKOR OCH ANVISNINGAR

ERBJUDANDET

Styrelsen i PEXA AB beslutade den 1 november 2019, med stöd av bemyndigande från årsstämma den 29 maj 2019, att genomföra en företrädesemission. Genom företrädesemissionen kan Bolagets aktiekapital öka med högst 1 009 071,875 SEK genom nyemission av högst 8 072 575 stycken B-aktier, envar med ett kvotvärde om 0,125 SEK till en teckningskurs om 2,10 SEK per B-aktie. Det totala emissionsbeloppet uppgår till högst 16 952 407,50 SEK.

FÖRETRÄDESRÄTT TILL TECKNING

Den som på avstämningsdagen den 8 november 2019 var aktieägare i PEXA AB äger företrädesrätt att teckna B-aktier i företrädesemissionen i relation till tidigare innehav varvid en (1) befintlig aktie (oavsett aktieslag) medför erhållande av en (1) teckningsrätt. Innehav av åtta (8) teckningsrätter berättigar till teckning av sju (7) nya B-aktier.

TECKNINGSKURS

Teckningskursen är 2,10 SEK per B-aktie. Courtage utgår ej.

AVSTÄMNINGSDAG

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden AB (nedan "Euroclear") för rätt till deltagande i företrädesemissionen var den 8 november 2019. Sista dag för handel i PEXA AB:s aktie med rätt till deltagande i företrädesemissionen var den 6 november 2019. Första dag för handel i PEXA AB:s aktie utan rätt till deltagande i företrädesemissionen var den 7 november 2019.

TECKNINGSTID

Teckning av B-aktier skall ske under tiden från och med den 14 november 2019 till och med den 28 november 2019 klockan 15.00. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade teckningsrätter ogiltiga och förlorar därefter sitt värde. Outnyttjade teckningsrätter bokas bort från respektive aktieägares VP-konto utan särskild avisering från Euroclear.

HANDEL MED TECKNINGSRÄTTER

Handel med teckningsrätter äger rum på Spotlight Stock Market under perioden 14 november 2019 till och med den 26 november 2019. Aktieägare skall vända sig direkt till sin bank eller annan förvaltare med erforderliga tillstånd för att genomföra köp och försäljning av teckningsrätter. Teckningsrätter som förvärfvas under ovan nämnda handelsperiod ger, under teckningstiden, samma rätt att teckna nya B-aktier som de teckningsrätter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i PEXA AB på avstämningsdagen. Erhållna teckningsrätter måste antingen användas för teckning senast den 28 november 2019 eller avyttras senast den 26 november 2019 för att inte förfalla värdelösa.

EMISSIONSREDOVISNING OCH ANMÄLNINGSSEDLAR

Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 8 november 2019 var registrerade hos Euroclear, erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi, anmälningssedel för teckning med stöd av teckningsrätter, anmälningssedel för teckning utan företräde, folder innehållande en sammanfattning av villkor för nyemissionen med hänvisning till fullständigt memorandum. Information kommer att finnas tillgänglig på Sedermera Fondkommissionens hemsida www.sedermera.se och på PEXA AB:s hemsida www.pexa.se för nerladdning. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckning över panthavare med flera, erhåller inte någon information utan underrättas separat. VP-avi som redovisar registreringen av teckningsrätter på aktieägares VP-konto utsändes ej.

Förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare vars innehav av aktier i PEXA AB är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning eller anmälningssedel, dock utsändes folder innehållande en sammanfattning av villkor för nyemissionen och hänvisning till fullständigt memorandum. Teckning och betalning skall istället ske i enlighet med anvisningar från respektive bank eller förvaltare. Observera att i det fall nyttjande av teckningsrätter sker via en bank respektive förvaltare bör detta ske tidigt i teckningstiden på grund av att respektive bank/förvaltare kan sätta olika tidsgränser för sista dag för teckning.

TECKNING MED STÖD AV FÖRETRÄDESRÄTT

Teckning med stöd av företrädesrätt skall ske genom samtidig kontant betalning senast den 28 november 2019 klockan 15.00. Teckning genom betalning skall göras antingen med den förtryckta inbetalningsavi som bifogas emissionsredovisningen, eller genom betalningsinstruktioner på den anmälningssedeln med stöd av teckningsrätter enligt följande två alternativ:

- 1) Emissionsredovisning – förtryckt inbetalningsavi

I det fall samtliga på avstämningsdagen erhållna teckningsrätter utnyttjas för teckning skall endast den förtryckta inbetalningsavin användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Anmälningssedel med stöd av teckningsrätter skall då ej användas.

2) Anmälningssedel med stöd av teckningsrätter

I det fall ett annat antal teckningsrätter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen utnyttjas för teckning, t.ex. genom att teckningsrätter förvärfvas eller avyttras, skall anmälningssedeln med stöd av teckningsrätt användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Aktieägaren skall på anmälningssedeln uppge det antal teckningsrätter som utnyttjas, antal B-aktier som denne tecknar sig för samt belopp att betala. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälningssedel med stöd av teckningsrätt kan erhållas från Sedermera Fondkommission hemsida www.sedermera.se. Ifylld anmälningssedel skall i samband med betalning skickas eller faxas enligt nedan och vara Sedermera Fondkommission tillhanda senast klockan 15.00 den 28 november 2019. Anmälan är bindande.

Ärende: PEXA AB
Sedermera Fondkommission
Norra Vallgatan 64
211 22 Malmö

Fax: 040-615 14 11
Telefon: 040-615 14 10
E-post: issuingservices@sedermera.se (inskannad anmälningssedel)

TECKNING ÖVER 15 000 EUR MED FÖRETRÄDESRÄTT I FÖREKOMMANDE FALL

I det fall att teckning uppgår till eller överstiger 15 000 EUR skall penningtvättsformulär ifyllas och insändas till Sedermera samtidigt som betalning sker enligt lag (2017:630) om åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism. Observera att Sedermera inte kan boka ut BTA B, trots att betalning inkommit, förrän penningtvättskontrollen är Sedermera tillhanda.

TECKNING UTAN FÖRETRÄDESRÄTT

Anmälan om att teckna B-aktier utan företrädesrätt skall göras på anmälningssedeln ”Teckning utan stöd av teckningsrätter” som finns att ladda ner från Sedermera Fondkommissions hemsida (www.sedermera.se) och på PEXA AB:s hemsida (www.pexa.se). Teckning kan även ske elektroniskt med BankID på www.sedermera.se.

För förvaltarregistrerade aktieägare ska anmälan om teckning av B-aktier utan företrädesrätt göras till respektive förvaltare och i enlighet med instruktioner från denne, eller om innehavet är registrerat hos flera förvaltare, från envar av dessa. Teckning kan även ske genom anmälningssedeln ”Teckning utan stöd av teckningsrätter”. Observera att den som har en depå med specifika regler för värdepapperstransaktioner, exempelvis investeringssparkonto (ISK) eller kapitalförsäkringskonto (KF), måste kontrollera med den bank eller förvaltare som för kontot, om förvärv av värdepapper inom ramen för erbjudandet är möjligt. Anmälan skall i så fall göras i samförstånd med den bank/förvaltare som för kontot.

Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Det är endast tillåtet att insända en (1) anmälningssedel ”Teckning utan stöd av teckningsrätter”, i det fall fler än en sådan anmälningssedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas, och övriga sådana anmälningssedlar kommer således att lämnas utan avseende. Anmälningssedeln skall vara Sedermera Fondkommission tillhanda senast klockan 15.00 den 28 november 2019. Anmälan är bindande.

TILDELNING VID TECKNING UTAN FÖRETRÄDESRÄTT

För det fall inte samtliga B-aktier tecknas med företrädesrätt enligt ovan skall styrelsen, inom ramen för emissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av B-aktier till annan som tecknat B-aktier utan stöd av företrädesrätt samt besluta hur fördelning mellan tecknare därvid skall ske.

I första hand skall tilldelning av nya B-aktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter ske till sådana tecknare som även tecknat nya B-aktier med stöd av teckningsrätter, oavsett om tecknaren var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, och för det fall att tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut, skall tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal teckningsrätter som utnyttjats för teckning av nya B-aktier och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

I andra hand skall tilldelning av nya B-aktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter ske till andra som tecknat utan stöd av teckningsrätter, och för det fall att tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut skall tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal nya B-aktier som var och en tecknat och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

I tredje hand ska tilldelning av B-aktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter ske till emissionsgaranterna i förhållande till storleken av de ställda garantiätagandena, och i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

Besked om eventuell tilldelning av B-aktier, tecknade utan företrädesrätt, lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Avräkningsnotor är beräknade att skickas ut snarast efter avslutad teckningsperiod och likvid skall erläggas till bankgiro enligt instruktion på avräkningsnotan senast fyra bankdagar därefter. Notera att det ej finns någon möjlighet att dra beloppet från angivet VP-konto eller depå. Erläggs inte likvid i rätt tid kan B-aktierna komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt erbjudandet, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa B-aktier komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden. Något meddelande lämnas inte till den som inte erhållit tilldelning.

AKTIEÄGARE BOSATTA I UTLANDET

Aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i USA, Australien, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, Hong Kong, Schweiz, Singapore eller andra länder där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt) och vilka äger rätt att teckna B-aktier i företrädesemissionen, kan vända sig till Sedermera Fondkommission på telefon enligt ovan för information om teckning och betalning. På grund av restriktioner i värdepapperslagstiftningen i USA, Australien, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, Hong Kong, Schweiz, Singapore eller andra länder där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt, kommer inga teckningsrätter att erbjudas innehavare med registrerade adresser i något av dessa länder. I enlighet därmed riktas inget erbjudande att teckna B-aktier i PEXA AB till aktieägare i dessa länder.

BETALDA OCH TECKNADE AKTIER

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller direktregistrerad tecknare en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av betalda tecknade B-aktier (BTA B) skett på tecknarens VP-konto. Tecknade B-aktier är bokförda som BTA B på VP-kontot tills företrädesemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket.

Aktieägare vilka har sitt innehav på depå hos bank eller fondkommissionär erhåller information från respektive förvaltare.

DELREGISTRERING

Enligt aktiebolagslagen får under vissa förutsättningar del av nyemissionen registreras vid Bolagsverket. Ifall denna möjlighet till delregistrering utnyttjas i föreliggande emission kommer flera serier av BTA B att utfärdas varvid den första serien benämns "BTA B 1" i VP-systemet. BTA B 1 kommer att omvandlas till B-aktier så snart en första eventuell delregistrering skett. En andra serie av BTA B ("BTA B 2") kommer att utfärdas för teckning och betalning vilken skett vid sådan tidpunkt att tecknade och betalda B-aktier inte kunnat inkluderas i den första delregistreringen och omvandlas till B-aktier så snart företrädesemissionen slutligt registrerats vilket beräknas ske i slutet av december 2019. Aktieägare vilka har sitt aktieinnehav registrerat via depå hos bank eller fondkommissionär erhåller information från respektive förvaltare.

HANDEL MED BTA

Handel med BTA B äger rum på Spotlight Stock Market från och med den 14 november 2019 fram till dess att företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket. Tecknade B-aktier är bokförda som BTA B 1 och 2 på tecknarens VP-konto eller depå tills företrädesemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket, vilket beräknas ske i slutet av december 2019.

LEVERANS AV AKTIER

Så snart företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske i slutet av december 2019, ombokas BTA B till B-aktier utan särskild avisering från Euroclear.

OFFENTLIGGÖRANDE AV UTFALLET I FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Snarast möjligt efter att teckningstiden avslutats kommer PEXA AB att offentliggöra utfallet av företrädesemissionen genom ett pressmeddelande.

TILLÄMPLIG LAGSTIFTNING

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

RÄTT TILL UTDELNING

De nya aktierna medför rätt till utdelning för första gången på den första avstämningsdagen för utdelning som infaller efter det att de nya aktierna registrerats hos Bolagsverket. De nya aktierna har samma rätt till utdelning som de befintliga aktierna.

AKTIEBOK

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

AKTIEÄGARES RÄTTIGHETER

Aktieägares rättigheter avseende vinstutdelning, rösträtt, företrädesrätt vid nyteckning av aktie med mera styrs dels av PEXA AB:s bolagsordning som finns tillgänglig via PEXA:s hemsida, dels av aktiebolagslagen (2005:551).

ÖVRIGT

Styrelsen i PEXA AB förbehåller sig rätten att förlänga teckningstiden samt tiden för betalning. Eventuell förlängning av teckningstid kommuniceras som senast sista dagen i ordinarie teckningstid, den 28 november 2019. Teckning av nya B-aktier, med eller utan stöd av teckningsrätter, är bindande.

För det fall ett för stort belopp betalats in av en tecknare för de nya aktierna kommer PEXA AB att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas, belopp understigande 100 SEK återbetalas ej.

Styrelsen äger ej rätt att dra tillbaka erbjudandet.

HANDEL MED AKTIEN

B-aktierna i PEXA AB är noterade på Spotlight Stock Market. B-aktierna handlas under kortnamnet "PEXA B" och har ISIN-kod SE0007412374. De nya B-aktierna tas upp till handel i samband med att omvandling av BTA B till B-aktier sker.

EMISSIONSINSTITUT

Sedermera Fondkommission agerar emissionsinstitut och finansiell rådgivare till PEXA AB.

RISKFaktorER

Ett antal riskfaktorer kan ha negativ inverkan på verksamheten i PEXA. Det är därför av stor vikt att beakta relevanta risker vid sidan av Bolagets tillväxtpotentialer. Andra risker är förenade med den aktie som genom detta memorandum erbjuds till försäljning. Nedan beskrivs riskfaktorer utan inbördes ordning och utan anspråk på att vara heltäckande. Samtliga riskfaktorer kan av naturliga skäl inte bedömas utan att en samlad utvärdering av övrig information i memorandumet tillsammans med en allmän omvärldsbedömning har gjorts.

Risker relaterade till Bolagets verksamhet

Kort historik

Bolagets kontakter med såväl kunder som leverantörer är relativt nyetablerade. Av denna anledning kan relationerna vara svårare att utvärdera, vilket påverkar de framtidsutsikter som Bolaget har. Det föreligger risk att långvariga stabila kund- och leverantörsrelationer inte kan etableras, vilket kan påverka Bolaget genom uteblivna eller begränsade intäkter.

Lanserade produkter

Närmare tjugo exemplar av PEXA 2.0 har sålts globalt. Bolaget har hittills bedrivit försäljning och genererat intäkter i mindre skala. Med anledning av ovan kan det därför vara svårt att utvärdera PEXAs försäljningspotential och det finns risk att ytterligare intäkter helt eller delvis uteblir.

Finansieringsbehov och kapital

PEXAs framtidsplaner innebär ökade kostnader för Bolaget. En försening av marknadsgenombrott medför risk för resultatförsämringar för PEXA. Eventuella förseningar i produktutvecklingen kan medföra att kassaflöde genereras senare än planerat. Det finns risk att Bolaget i framtiden kan behöva anskaffa ytterligare kapital och det föreligger risk att eventuellt ytterligare kapital inte kan anskaffas. Det finns därav risk för att utvecklingen tillfälligt stoppas eller att PEXA tvingas bedriva verksamheten i lägre takt än önskat vilket även medför risk för försenade eller uteblivna intäkter.

Leverantörer/tillverkare

PEXA har samarbeten med leverantörer och tillverkare. Det finns risk att en eller flera av dessa väljer att bryta sitt samarbete med Bolaget, vilket innebär risk för negativ inverkan på verksamheten. Det finns även risk att PEXAs leverantörer och tillverkare inte till fullo uppfyller de kvalitetskrav som Bolaget ställer. Likaså finns risk att en etablering av nya leverantörer eller tillverkare blir mer kostsam och/eller tar längre tid än vad Bolaget beräknar.

Nyckelpersoner och medarbetare

PEXAs nyckelpersoner har stor kompetens och lång erfarenhet inom Bolagets verksamhetsområde. En förlust av en eller flera nyckelpersoner medför risk för negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet och resultat. Även svårigheter att rekrytera in nya nyckelpersoner medför risk för negativa konsekvenser för PEXA.

Konkurrenter

Även om PEXAs metod är unik i sitt slag kan det inte uteslutas att konkurrenter träder in på marknaden. Företag med global verksamhet som i dagsläget arbetar med närliggande områden kan bestämma sig för att etablera sig inom PEXAs verksamhetsområde. Det finns risk att en ökad konkurrens medför negativa försäljnings- och resultat effekter för Bolaget i framtiden.

Kliniska studier

Bolagets teknologi utvärderas av kunder och forskare i en rad kliniska studier. Det finns risk att dessa kliniska studier inte leder till konklusiva resultat, att de måste kompletteras med ytterligare studier eller att de visar att metoden inte ger någon användbar information över huvud taget inom ett specifikt indikationsområde.

Kunder

Bolaget har hittills bedrivit försäljning och genererat intäkter i mycket liten skala. PEXAs forskningsinstrument för att studera luftvägssjukdomar bygger på en helt ny icke-invasiv metod för att samla in material från de små luftvägarna. Enligt styrelsens bedömning är PEXA först med ovanstående metod. Det finns risk att ett nytt koncept av ovanstående slag inte accepteras eller kräver lång tid innan det accepteras av potentiella kunder. Likaså finns risk att ett fåtal kunder under begränsade tidsperioder i framtiden kommer att stå för en stor andel av Bolagets totala rörelseintäkter. Det är ett välkänt faktum att det tar lång tid att förändra sjukvårdens, den medicinska forskningens och olika vårdinrätningars arbetsätt. Även om nya metoder stöds av vetenskapliga bevis kan det dröja innan relevanta beslutsfattare är beredda att avsätta tid för att informera sig om dem. I samarbete med de forsknings- och vårdenheter som insett eller är på god väg att konstatera de ekonomiska och kvalitetsmässiga fördelarna för sjukvården och dess patienter måste Bolaget skaffa tydliga bevis som övriga beslutsfattare inte invänder emot. Det finns risk att sådana bevis inte kan anskaffas.

Konjunkturutveckling och valutarisk

Externa faktorer såsom inflation, valuta- och ränteförändringar, tillgång och efterfrågan samt låg- och högkonjunkturer kan ha inverkan på rörelsekostnader, försäljningspriser och aktievärdering. Det finns risk att PEXAs framtida intäkter och aktievärdering kan bli negativt påverkade av dessa faktorer, vilka inte är påverkbara. En del av PEXAs intäkter kan komma att inflyta i internationella valutor och valutakurser kan väsentligen förändras, vilket kan påverka Bolagets finansiella resultat negativt.

Politisk risk

Bolaget är verksamt i och genom ett antal olika länder. Risker kan uppstå genom förändringar av lagar, skatter, tullar, växelkurser och andra villkor för utländska bolag. Bolaget påverkas även av politiska och ekonomiska osäkerhetsfaktorer i dessa länder. Det finns risk att Bolaget påverkas negativt av eventuella inrikespolitiska beslut. Ovanstående medför risk för negativa konsekvenser för PEXAs verksamhet och resultat.

Marknadstillväxt

Bolaget planerar att expandera under de kommande åren genom att etablera sig i befintliga och nya länder och regioner på forskarmarknaden. Det finns risk att forskarmarknaden visar sig mer konservativ och svårpenetrerad än vad som förutsetts. Det tar i allmänhet tid för sjukvård- och forskningsinstitutioner att utvärdera och tillägna sig ny teknologi vilket medför att det tar längre tid att utveckla marknaden än vad styrelsen beräknat. Det finns risk att en etablering i nya länder och regioner medför problem och risker som är svåra att förutse. Vidare finns risk att etableringar försenas och därigenom medför intäktsbortfall. Skulle Bolaget besluta sig för att växa genom förvärv av andra företag finns inga garantier för att synergieffekter uppnås. Det finns risk att en snabb tillväxt medför problem på det organisatoriska planet. Det finns risk att svårigheter att rekrytera rätt personal och att framgångsrikt integrera ny personal i organisationen uppstår.

Produktansvar

Det föreligger risk för att Bolaget kan komma att hållas ansvariga vid eventuella händelser i kliniska studier, även för det fall kliniska studier genomförs av extern part. Vid ett eventuellt tillbud i en klinisk studie och om Bolaget skulle hållas ansvariga för detta finns det risk för att Bolagets försäkringsskydd inte är tillräckligt för att täcka eventuella framtida rättsliga krav. Det finns risk att detta påverkar Bolaget negativt, såväl anseendemässigt som finansiellt.

Patent och immateriella rättigheter

Bolaget har patentsökt metod och utrustning inom EU, USA, Japan och Kina för att samla in och analysera partiklar i utandningsluft (PCT/SE2008/051110), vilket hittills godkänts i Kina, Japan samt USA. Bolagets andra patentansökan beskriver en särskild användningsform i samband med ventilatorbehandlade patienter (PCT/EP2013/052620). Det finns risk att beviljade patent inte ger långsiktigt skydd, då invändningar eller andra ogiltighetsanspråk mot utfärdade patent kan göras efter beviljandet av patent. Det finns risk att patentprocesser blir kostsamma. Utgången av sådana processer kan vara att beviljade patent inskränks, exempelvis genom en begränsning av tillämpningsområde eller att patentet avslås. Utgången kan också vara att patentet bibehålls så som det beviljats. Att ett patent avslås innebär att ingen tillerkänns ensamrätt, vilket gör att ingen kan hindras av det avslagna patentet från att utöva den däri definierade uppfinningen. Resultatet av en invändningsprocess kan överklagas, vilket gör att det slutliga resultatet från en invändning är svårt att förutse.

Det finns härutöver risk att aktörer med konkurrerande verksamhet patenterar angränsande områden till PEXAs befintliga patent, resulterande i att konkurrenternas behandlingsalternativ når samma effekt som Bolagets alternativ. Detta skulle potentiellt innebära försvårade marknadsförutsättningar för Bolaget, i och med en ökad konkurrenssituation.

Utvecklingskostnader

Bolaget kommer fortsättningsvis att vidareutveckla produkter inom sitt verksamhetsområde. Tids- och kostnadsaspekter för produktutveckling kan vara svåra att på förhand fastställa med exakthet. Detta medför risk att en planerad produktutveckling blir mer kostnadskrävande än planerat.

Risker relaterade till Bolagets värdepapper

Aktieförsäljning från nuvarande huvudägare

Det finns inga avtal som reglerar huvudägarnas möjligheter att avyttra aktier i PEXA. Således finns det risk att nuvarande huvudägare avyttrar delar eller hela sina innehav i Bolaget. Det finns risk att eventuell försäljning från huvudägare medför att aktiekursen påverkas negativt.

Kursvariationer

Det finns risk att aktiekursen genomgår stora variationer. Kursvariationer kan uppkomma genom stora förändringar av köp- och säljvolymer och behöver inte nödvändigtvis ha ett samband med PEXAs underliggande värde. Det finns risk att kursvariationerna kan påverka Bolagets aktiekurs negativt.

Psykologiska faktorer

Det finns risk att värdepappersmarknaden kan komma att påverkas av psykologiska faktorer. Det finns risk att Bolagets aktie påverkas på samma sätt som alla andra värdepapper som löpande handlas på olika listor. Psykologiska faktorer och dess effekter på kursutveckling är i många fall svåra att förutse och det föreligger risk att detta påverkar Bolagets aktiekurs negativt.

Ej säkerställda teckningsförbindelser och garantiteckning

Bolaget har skriftligen avtalat om teckningsförbindelser och garantiteckning med ett antal olika parter (se avsnittet ”Teckningsförbindelser och garantiteckning”) i nu förestående nyemission. Dessa har dock inte säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande. I det fall en eller flera av de som lämnat teckningsförbindelse inte skulle fullgöra skriftligen avtalat åtagande skulle detsamma kunna påverka emissionsutfallet negativt.

Marknadsplats

Bolagets aktie handlas på Spotlight Stock Market. Spotlight Stock Market är en bifirma till ATS Finans AB, ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn. Spotlight Stock Market driver en handelsplattform (MTF), vilket inte är en reglerad marknad. Aktier som är noterade på Spotlight Stock Market omfattas inte av lika omfattande regelverk som de aktier som är upptagna till handel på reglerade marknader. Spotlight Stock Market har ett eget regelsystem, som är anpassat för mindre bolag och tillväxtbolag, för att främja ett gott investerarskydd. Som en följd av skillnader i de olika regelverkens omfattning, kan en placering i aktier som handlas på Spotlight Stock Market vara mer riskfylld än en placering i aktier som handlas på en reglerad marknad.

Utdelning

Bolaget har hittills inte lämnat någon utdelning till aktieägarna. Det finns risk att bolagsstämman framgent inte kommer att fatta något beslut avseende utdelning.

BOLAGSORDNING

Antagen 2018-05-25

§ 1 Firma

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

§ 2 Säte

Styrelsen skall ha sitt säte i Göteborgs kommun.

§ 3 Verksamhet

Föremålet för bolagets verksamhet är att utgöra ett kommersialiseringsverktyg för tjänster och produkter baserat på resultat sprungen ur forskning inom partikelmätning från utandningsluft inom medicinsk forskning, diagnostik och läkemedelsutveckling och därmed förenlig verksamhet.

§ 4 Aktiekapital

Aktiekapitalet skall utgöra lägst 1 000 000 kronor och högst 4 000 000 kronor.

§ 5 Antal aktier

Antalet aktier skall vara lägst 8 000 000 och högst 32 000 000.

§ 6 Aktieslag

Aktierna skall utges i två serier, serie A och serie B. A-aktie medför tio (10) röster per aktie och B-aktie medför en (1) röst per aktie.

A-aktier och B-aktier kan i vardera serien utges till högst det antal som motsvarar 100 procent av hela aktiekapitalet.

Aktierna av serie A och B skall medföra samma rätt till andel i bolagets tillgångar och vinst.

Beslutar bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut nya aktier skall innehavare av aktier av serie A samt av aktier av serie B äga företrädesrätt att teckna nya aktier av samma aktieslag i förhållande till det antal aktier innehavaren förut äger (primär företrädesrätt). Aktier som inte tecknas med primär företrädesrätt skall erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt). Om inte sålunda erbjudna aktier räcker för den teckning som sker med subsidiär företrädesrätt, skall aktierna fördelas mellan tecknarna i förhållande till det totala antal aktier de förut äger i bolaget. I den mån detta inte kan ske vad avser viss aktie/vissa aktier, sker fördelning genom lottning.

Beslutar bolaget att ge ut aktier endast av serie A eller serie B, skall samtliga aktieägare oavsett om deras aktier är av serie A eller serie B, äga företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier de förut äger.

Vad som sagts ovan skall inte innebära någon inskränkning i möjligheten att fatta beslut om kontantemission och/eller kvittningsemission med avvikelse från aktieägares företrädesrätt.

Vad som föreskrivs ovan om aktieägares företrädesrätt skall äga motsvarande tillämpning vid emission av teckningsoptioner och konvertibler.

Vid ökning av aktiekapitalet genom fondemission skall nya aktier emitteras av varje aktieslag i förhållande till det antal aktier av samma slag som finns sedan tidigare. Därvid skall gamla aktier av visst aktieslag medföra företrädesrätt till nya aktier av samma aktieslag. Vad som nu sagts skall inte innebära någon inskränkning i möjligheten att genom fondemission, efter erforderlig ändring av bolagsordningen, ge ut aktier av nytt slag.

Aktier av serie A kan omvandlas till aktie av serie B i nedan angiven ordning. Begäran om omvandling skall av aktieägare framställas skriftligen till bolaget, med angivande av hur många aktier av serie A som önskas omvandlade. Omvandlingen skall därefter utan dröjsmål anmälas för registrering vid Bolagsverket och är verkställd när registrering har skett samt antecknats i aktieboken.

§ 7 Styrelse

Styrelsen skall bestå av lägst tre och högst åtta ledamöter med högst 3 suppleanter.

§ 8 Revisor

För granskning av bolagets årsredovisning samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning ska lägst en och högst två revisorer, med eller utan revisorssuppleanter, utses eller ett registrerat revisionsbolag.

§ 9 Kallelse till bolagsstämma

Kallelse till bolagsstämma skall alltid ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och på bolagets webbplats. Att kallelse skett skall annonseras i Svenska Dagbladet. Om utgivningen av Svenska Dagbladet skulle upphöra skall annonsering istället ske genom Dagens Industri.

§ 10 Anmälan till stämma

Rätt att delta i stämma har sådana aktieägare som upptagits i aktieboken på sätt som föreskrivs i 7 kap 28 § 3 stycket aktiebolagslagen 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. Avser aktieägare att medföra biträden skall antalet biträden anges i anmälan.

§ 11 Årsstämma

På årsstämma ska följande ärenden förekomma.

1. Val av ordförande vid stämman.
2. Upprättande och godkännande av röstlängd.
3. Godkännande av dagordningen.
4. Val av en eller två justeringsmän.
5. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad.
6. Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt i förekommande fall koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse.
7. Beslut
 - a) om fastställande av resultaträkning och balansräkning samt i förekommande fall koncernresultaträkning och koncernbalansräkning;
 - b) om dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen;
 - c) om ansvarsfrihet åt styrelsens ledamöter och verkställande direktör.
8. Bestämmande av antalet styrelseledamöter, styrelsesuppleanter och av antalet revisorer och revisorssuppleanter,
9. Fastställande av arvoden åt styrelsen och revisorerna,
10. Val av styrelse och eventuella styrelsesuppleanter samt revisorer eller revisionsbolag och eventuella revisorssuppleanter.
11. Annat ärende, som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

§ 12 Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår skall omfatta perioden 1/1-31/12.

§ 13 Avstämningsförbehåll

Den aktieägare eller förvaltare som på avstämningsdagen är införd i aktieboken och antecknad i ett avstämningsregister, enligt 4 kap. lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument eller den som är antecknad på avstämningskonto enligt 4 kap. 18 § första stycket 6 –8 nämnda lag, ska antas vara behörig att utöva de rättigheter som framgår av 4 kap. 39 § aktiebolagslagen (2005:551).



**PExA AB (publ)
BIOTECH CENTER
Arvid Wallgrens Backe 20
413 46 Göteborg**

www.pexa.se