

Emissionsmemorandum 2024

PExA AB (publ)

556956-9246
PExA AB (publ) BIOTECH CENTER
Arvid Wallgrens backe 20
413 46 Göteborg
www.pexa.se

Bolagsaspekter

PEXA AB är ett publikt aktiebolag, vilket regleras av Aktiebolagslagen (2005:551). Bolaget registrerades hos Bolagsverket den 2 januari 2014 med organisationsnummer 556956-9246. Bolaget följer svensk lagstiftning och aktiebolagslagen (2005:551). Bolaget är sedan 2015-11-02 noterat på Spotlight Stock Market.

Bolagets identifieringskod för juridiska personer, LEI-kod är 5493001LH5V269.

Föremål 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.

Bolaget har inte varit part i några rättsliga förfaranden eller skiljedomsförfaranden (inklusive ännu ej avgjorda ärenden eller sådana som bolaget är medveten om kan uppkomma) under de senaste tolv månaderna, och som nyligen haft eller skulle kunna få betydande effekter på bolagets finansiella ställning eller lönsamhet.

Bolaget är Euroclear-anslutet, vilket innebär att det är Euroclear som för bolagets aktiebok. Bolagets hemvist är Västra Götalands län, Göteborgs kommun.

Årsredovisning och bolagsordning kan beställas i pappersform från bolaget eller hämtas från bolagets hemsida:

PEXA AB

Arvid Wallgrens backe 20
413 46 GÖTEBORG

Tel 070-583 08 55
E-post: info@pexa.se
Hemsida: www.pexa.se

Undantag från prospektskyldighet

Detta memorandum har inte granskats och godkänts av Finansinspektionen. Memorandumet avseende nyemission är undantaget från prospektskyldighet enligt "Lag om handel med finansiella instrument – Undantag avseende erbjudande till allmänheten". Grunden för undantaget är att det sammanlagda värdet av erbjudandet av finansiella instrumentet understiger 2,5 miljoner euro under en tolv månadersperiod.

Definitioner

I detta memorandum gäller följande definitioner om inget annat anges: med "Bolaget" eller "PEXA" avses PEXA AB med organisationsnummer 556956-9246.

Innehåll

Bolagsaspekter	2
Undantag från prospektskyldighet	2
Definitioner	2
Innehåll	3
Styrelsens försäkran	3
Fem skäl att teckna aktier i PExA	4
Erbjudandet i sammandrag	5
Teckningsåtaganden	6
Emissionsinstitut	6
Motiv för erbjudandet	7
VD har ordet	9
PExA i sammandrag	10
Händelser i Bolagets utveckling	13
Styrelse	15
Revisor	16
VD	17
Övriga ledande befattningshavare	17
Övrig information om organisationen	18
Utvald finansiell information	21
Aktieägare	28
Aktiekapitalets utveckling	28
Information om de aktier som erbjuds	29
Villkor för erbjudandet	31
Spotlight Stock Market	34
Riskfaktorer	35
Komplett förteckning av styrelsen och VD:s samtliga uppdrag under de senaste fem åren	38

Styrelsens försäkran

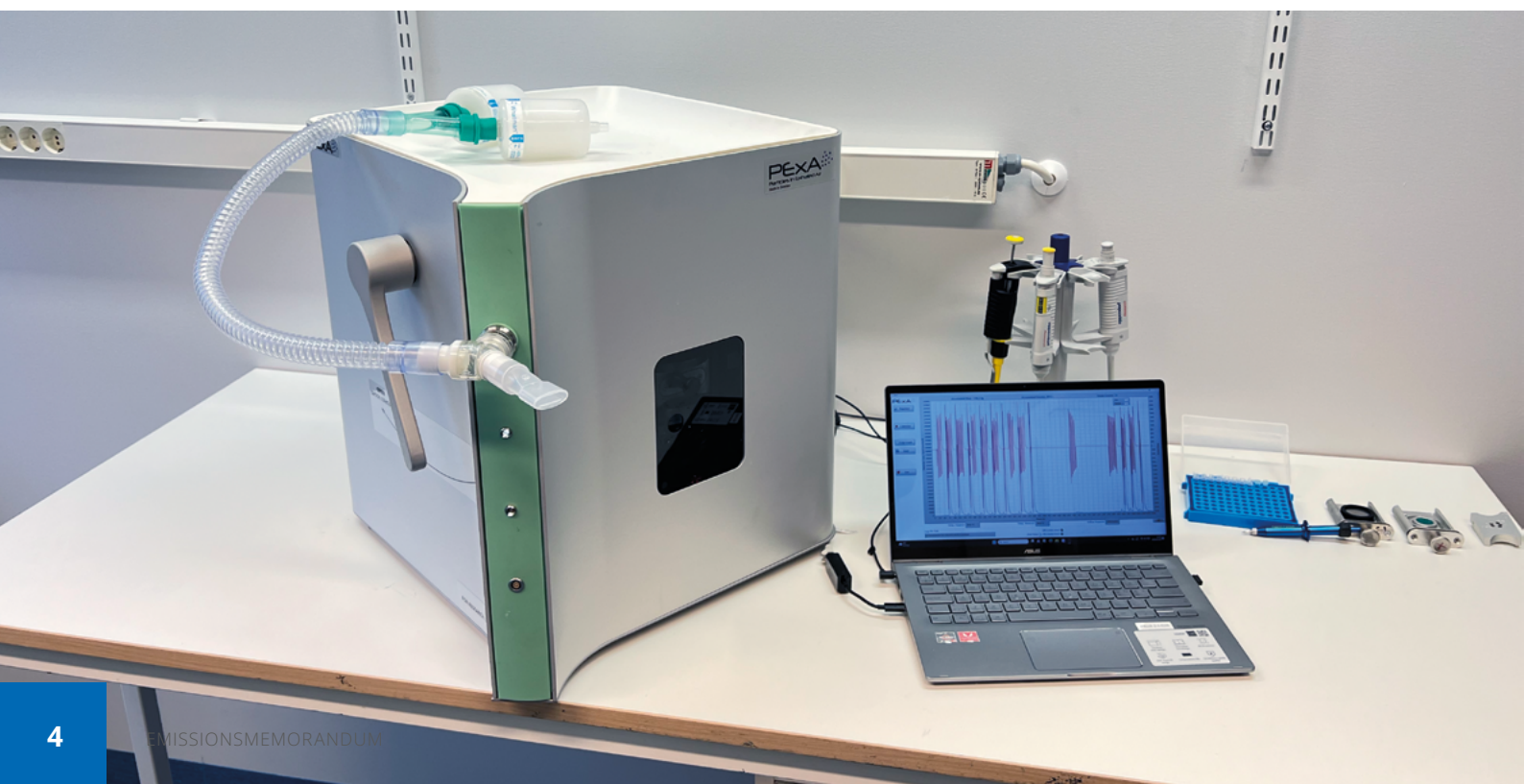
Memorandumet har upprättats av styrelsen i PExA AB med anledning av nyemission i bolaget. Styrelsen i PExA AB är ansvarig för innehållet i memorandumet. Härmed försäkras att styrelsen vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i memorandumet, såvitt styrelsen känner till, överensstämmer med faktiska förhållanden och ingenting är utlämnat, som skulle kunna påverka memorandumets innebörd. Bolagets revisor har inte granskat föreliggande memorandum.

Göteborg den 20 juni 2024
PExA AB

Claes Holmberg Björn Dahlöf Roy Jonebrant Martin Malmström Anna-Carin Olin
Styrelseordförande

Fem skäl att teckna aktier i PExA

- **PExA har utvecklat ett patenterat forskningsinstrument.** PExA 2.1 är ett CE-märkt kommersiellt instrument utvecklat för att studera luftvägssjukdomar som till exempel lungcancer, astma och kroniskt obstruktiv lungsjukdom (KOL).
- **Stor marknad med potential.** PExA riktar primärt in sig på forskarmarknaden inom lungsjukdomar. Det är en stor marknad med cirka 10 000 kliniker som bedriver lungforskning varav omkring 1 500 grupper som fokuserar på biomarkörer. Det finns idag ett 50-tal vetenskapliga artiklar publicerade baserat på PExA-användning.
- **Starkt stöd från Cancerfonden för lungcancerstudier i Lund.** Studien med målsättningen att screena, diagnosticera och följa upp lungcancer har redan inkluderat över 200 patienter. Resultaten förväntas leda till att ännu fler forskargrupper i världen kommer arbeta med PExAs instrument för att förstå sig på och på sikt enkelt kunna diagnosticera denna cancerform som är den vanligaste cancerdödsorsaken i världen där tidig upptäckt ökar behandlingsmöjligheterna.
- **Målsättningen är att utveckla en diagnostisk version för klinisk användning.** I ett längre perspektiv ska forskningen som bedrivs leda till att PExAs teknologi används inom kliniska tillämpningar på sjukhus och vårdcentraler på en global diagnostikmarknad med potentialen att skapa stora värden för patienter och samhälle.
- **PExAs värdering i emissionen är cirka 14,8 MSEK.**



Erbjudandet i sammandrag

Avstämningsdag	Sista dag för handel i Bolagets aktie inklusive rätt att erhålla teckningsrätter var den 13 juni 2024, och första dag exklusive rätt att erhålla teckningsrätter var den 14 juni 2024. Avstämningsdag var den 17 juni 2024.
Företrädesrätt	De som på avstämningsdagen var registrerade som aktieägare i PExA AB ägde företrädesrätt att teckna en ny aktie av serie B. För varje befintlig aktie erhöles en (1) teckningsrätt. Två (2) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) ny B-aktie.
Teckningstid	24 juni – 10 juli 2024.
Teckningskurs	Trettiofem öre (0,35 SEK) per aktie.
Handel med teckningsrätter	Handel kommer att ske på Spotlight Stock Market under perioden 24 juni – 5 juli 2024.
Handel med BTA	Betalda tecknade aktier, BTA, kommer att handlas på Spotlight Stock Market från och med den 24 juni 2024 fram till dess att Bolagsverket har registrerat emissionen. Denna registrering beräknas ske i slutet av juli 2024.
Antal aktier i erbjudandet	Företrädesemissionen omfattar högst 21 138 099 B-aktier, därutöver tillkommer 10 000 000 B-aktier genom en överteckningsoption, som kan nyttjas för att säkerställa teckningsåtagares möjligheter att erhålla aktier, samt kan nyttjas om emissionen övertecknas.
Emissionsvolym	Vid fulltecknad företrädesemission tillförs PExA 7,4 MSEK före emissionskostnader. Kostnaderna för genomförandet av emission beräknas till 0,6 MSEK. Därutöver kan ytterligare 3,5 MSEK tillföras Bolaget vid en övertecknad emission genom överteckningsoptionen.
Värdering av bolaget	Med en teckningskurs om 0,35 SEK blir värderingen av PExA AB 14,8 MSEK före genomförd emission. Med utgångspunkt från stängningskursen 0,441 SEK den 7 juni 2024, vilket var sista handelsdagen innan emissionen offentliggjordes, innebär det en rabatt om 20 procent.



Tyska institutet Fraunhofer ITEM i Hannover har två PExA instrument används inom egen lungforskning och inom uppdragsforskning åt exempelvis läkemedelsföretag.

Teckningsåtaganden

PEXA har skriftligen ingått avtal om teckningsförbindelse som täcker 47,9 procent av emissionen, det vill säga 3 543 694 kronor. Teckningsförbindelserna har lämnats av PEXA:s större aktieägare, styrelseordförande, VD i bolaget och nya investerare. Teckningsförbindelserna har gjorts helt utan ersättning. Teckningsförbindelserna har inte säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande. Tilldelning till teckningsåtagarna är säkerställt genom att de erhåller teckningsrätter via eget innehav och via överteckningsoptionen när de saknar eget innehav.

Nedan presenteras de parter som har lämnat teckningsförbindelser:

Teckningsåtagare	Teckningsförbindelse (SEK)	Teckningsförbindelse (aktier)	Datum
Daniel Nilsson med familj	1 275 455	3 644 157	2024-06-14
Christer Andersson med bolag	1 000 000	2 857 142	2024-06-17
Per Berger	525 000	1 500 000	2024-06-16
Ola Hermansson	280 443	801 267	2024-06-17
Jörgen Östling med familj**	112 308	320 880	2024-06-19
Tomas Gustafsson*	99 750	285 000	2024-06-17
Företagsfinansiering Fyrstad AB	99 750	285 000	2024-06-09
Svante Höjer**	50 639	144 683	2024-06-17
Torpa Industrier (Claes Holmberg)***	37 208	106 309	2024-06-14
Svante Larsson	35 000	100 000	2024-06-12
Åsa Wheelock	17 500	50 000	2024-06-18
Björn Dahlöf, privat o i bolag****	10 641	30 405	2024-06-18

* VD i PEXA AB

** Ledande befattningshavare i bolaget

*** Styrelseordförande i PEXA AB

**** Styrelseledamot

Emissionsinstitut

Nordic Issuing har rollen som emissionsinstitut i emissionen, vilket innebär att de hjälper Bolaget med administrativa emissionstjänster. Det innebär:

- ta emot teckningsanmälningar,
- skicka ut avräkningsnotor,
- ta emot betalningar på ett klientmedelskonto,
- hantera penningtvättskontroller,
- och leverera ut värdepapper i Euroclear eller VP Securities.

NORDIC ISSUING NÅS PÅ:

Nordic Issuing

Storgatan 3
211 22 MALMÖ

Tel: 040-632 00 20

Mail: info@nordic-issuing.se

Motiv för erbjudandet

Under år 2023 och hittills under 2024 har flera betydande milstolpar tagits både gällande den forskning som bedrivs och de forskningsresultat som publicerats, vilket tydligt visar på potentialen i Bolagets instrument PEXA 2.1. Exempelvis har forskare vid Lunds Universitet med hjälp av instrumentet kunnat identifiera biomarkörer som bidrar till upptäckt av livsavgörande sjukdomstillstånd som kan uppstå i samband med en lungtransplantation. Intressant nog har grupperingen i Lund dessutom samt fått prestigefyllt stöd från Cancerfonden för en lungcancerstudie med målsättning att kunna diagnosticera och följa upp lungcancer på ett effektivare sätt än vad som är möjligt idag.

Eftersom lungsjukdomar oftast etablerar sig längst ner i de små luftvägarna så upptäcks de ofta alldeles för sent då det inte går att göra något åt dem. Genom PEXAs unika möjlighet att på ett enkelt och icke-invasivt sätt kunna samla in prover från detta område kan lungsjukdomar nu studeras på ett helt nytt sätt.

Bolaget har de senaste åren fokuserat på att optimera möjligheterna att analysera den lilla mängd prov som kan samlas in. Genom nya patenterade metoder i kombination med att biokemisk profilering blivit både billigare och känsligare så kan nu mer avancerade och breda analyser genomföras. Detta öppnar upp för helt nya och unika möjligheter att både studera lungsjukdomar i allmänhet och att i förlängningen hitta biomarkörer för att diagnosticera specifika sjukdomstillstånd.

I lungcancerfallet ovan, samlar de med hjälp av PEXA in partiklar för att hitta biomarkörer genom proteomisk profilering av en stor mängd friska och sjuka individer som de jämför. Andra forskargrupper arbetar med lipid- eller microRNA-profilering och genom att antalet användare stadigt ökar så ökar även antalet vetenskapliga publikationer och idag uppgår till fler än 50.

Forskargrupper från såväl Karolinska Institutet, Arbets- och miljömedicin på Göteborgs Universitet, Lunds Universitet och finska vårdcentralen Pikkujäntis forskningsinstitut är några av de som under senaste tiden valts ut att presentera sina vetenskapliga abstracts på olika lungkongresser i både Europa och USA. Dessa presentationer tillsammans med PEXAs deltagande på kongresserna är den viktigaste marknadsföringskanalen för Bolaget och har gjort att ledningen det senaste året fått hundratals nya intressenter av PEXA 2.1.

PEXA har identifierat närmare 1 500 forskargrupper inom såväl akademien och sjukvården samt inom den globala läkemedelsindustrin som tillhör den primära målgruppen för PEXA, vilka aktivt söker efter biomarkörer. Flera av de mer inflytelserika grupperna har PEXA redan kontakt med, men antalet forskargrupper som fokuserar mot att hitta biomarkörer för sjukdomar ökar stadigt.

PEXA fokuserar idag på att sälja och hyra ut instrument till den globala forskarmarknaden och har instrument installerade hos kunder och samarbetspartners i Europa, USA, Sydafrika och Australien. Instrumentet används inom en rad olika områden för att studera allt från arbetsmiljörelaterade lungskador till astma, KOL och lungcancer. Instrumentet används även inom läkemedelsforskning och Bolaget följer noggrant vilka upptäckter som görs inom de olika områdena för att på sikt kunna fokusera på en eller flera diagnostiska tillämpningar. Exempelvis är den forskning som Professor Sandra Lindstedts grupp bedriver i Lund en bra bit på väg, då de publicerat att PEXA 2.1 ger möjlighet att tidigare upptäcka sjukdomstillståndet PGD hos lungtransplanterade individer. Att upptäcka detta sjukdomstillstånd tidigt är viktigt då det kan leda till organavstötning, vilket är den vanligaste dödsorsaken vid lungtransplantationer. Ytterligare framgångar för professor Lindstedt och hennes grupp är det stöd som Cancerfonden ger för deras arbete som syftar till att med PEXA identifiera biomarkörer för tidig upptäckt och övervakning av lungcancer.

PEXA har under den senaste tiden märkt ett väsentligt mycket större intresse för Bolagets instrument och med allt fler forskare som använder det och publicerar relevanta artiklar sprider sig kunskapen om vad instrumentet kan bidra med i forskningen, vilket underlättar införsäljningen till nya aktörer. Bolaget räknar därför med att försäljningen de närmaste åren kommer att stadigt öka.

KOMMANDE KAPITALBEHOV OCH DESS ANVÄNDNING

Föreliggande nyemission som kommer vid fulltecknande att tillföra PEXA 6,8 MSEK efter emissionskostnader. Emissionen vänder sig i första hand till befintliga aktieägare, men även andra investerare, såväl privata som institutionella, är välkomna att teckna aktier.

Kapitalet ska i första hand användas till:

- Skapa mer kontaktytor, 25 procent
- Mässor, 10 procent
- Försäljning, 20 procent
- Stärka rörelsekapitalet, 45 procent

Emissionen genomförs i syfte att öka aktiviteterna inom försäljning och stärka rörelsekapitalet i Bolaget. Under närmaste åren kommer PEXA fortsätta arbetet som påbörjades under förra året med att delta på de stora internationella lungkongresserna i Europa och USA. Genom de resultat som förväntas presenteras under kommande år så kommer även marknadsföring fokuseras direkt mot speciella grupperingar såsom lungcancerforskare.

Styrelsen bedömer att föreliggande emissionskapital kommer att täcka Bolagets rörelsekapitalbehov under de närmast 12-18 månaderna. Det går inte att utesluta att ytterligare kapital kan komma att behövas därefter för att kunna öka marknadsförings- och försäljningsinsatserna samt stärka rörelsekapitalet beroende på hur snabb tillväxten blir. Skulle inte emissionen fulltecknas blir styrelsen tvungen att minska på aktiviteterna i Bolaget, och eventuellt söka alternativa finansieringsmöjligheter.



Besökare från Fraunhofer ITEM i PEXAs monter på ATS-kongressen i San Diego, maj 2024.

VD har ordet

När jag reflekterar över de två åren som VD för PExA, slås jag av den betydande utveckling som skett. Vår vision att etablera PExA som ett naturligt verktyg för lungforskning världen över och som ett framtida diagnostiskt instrument känns allt mer verklig. De senaste åren har vi tagit flera viktiga steg framåt. Detta ger oss tillförsikt i vår fortsatta resa mot innovativa och livsförbättrande lösningar inom lungmedicin.

Ett exempel på detta är de framgångsrika resultaten från professor Sandra Lindstedts forskargrupp vid Lunds Universitet. De har visat att PExA-metodiken har potential att både diagnosticera och öka förståelsen för primär graft dysfunktion (PGD), en allvarlig komplikation efter lungtransplantation. Forskningen, som publicerades i *Transplant International*, beskriver hur vår teknologi kan möjliggöra snabb och icke-invasiv diagnostik av PGD.

Vidare har Cancerfonden beslutat att finansiera ett projekt som drivs av professor Lindstedt med 2,4 MSEK, där målsättningen är att utveckla en icke-invasiv metod för screening av lungcancer med hjälp av PExA. Studien, som pågår vid Skånes Universitetssjukhus i Lund, har redan inkluderat över 200 patienter. Vi är mycket tacksamma för detta stöd och ser fram emot att bidra till att utveckla framtida metoder som kan användas inom sjukvården och på längre sikt även i primärvården för att möjliggöra tidig diagnos och kontinuerlig uppföljning av lungcancer.

Under året har vi fortsatt att stärka vår närvaro inom den globala lungforskningsgemenskapen. Förra året deltog vi för första gången med egen monter på två stora vetenskapliga kongresser i Europa och USA. Ett flertal av våra kunder hade valts ut att presentera vetenskapliga upptäckter de gjort baserade på PExA-användning. På årets ATS-kongress under maj månad i San Diego hade PExA valts ut av en jury att under två dagar visa upp sig på Respiratory Innovation Summit. Evenemang som dessa har inte bara ökat vår synlighet utan också gett oss hundratals nya kontakter som kan leda till framtida samarbeten och kundrelationer.

Trots vår långsiktiga vision att, utifrån de resultat som forskningen ger, fokusera allt mer på att gå mot diagnostik har vi ändå uppnått flera affärsmässiga framsteg. Under förra året tecknades två förlängningsavtal med internationella läkemedelsbolag för fortsatt hyra av PExA-instrument. Vi erhöll en order från en amerikansk myndighet och fick två nya patent godkända i USA, vilket stärker vår immaterialrättsportfölj. Örebro Universitet har inom konsortiet Nano Safety köpt ett instrument och vidare fick vi en order från University of Manchester och två från det tyska forskningsinstitutet Fraunhofer ITEM, på både instrument och uppdatering av befintliga instrument.



Vår teknologi som icke-invasivt och helt unikt kan samla in biologiska prover från lungornas små luftvägar används inom en rad olika forskningsområden, från arbetsmiljörelaterade lungskador, astma och COPD till lungemboli- och lungcancerstudier. Genom att arbeta nära denna bredd av forskningsområden ser vi en framtid där vi inte bara förbättrar forskningen utan också utvecklar diagnostiska instrument som kan ha en stor kommersiell potential.

Bolagets långsiktiga vision stärks ytterligare av det 50-talet publikationer och de ökade möjligheterna som nu finns att utläsa protein-, lipid- och microRNA-profiler vilket i sin tur ökar möjligheten att identifiera biomarkörer för lungsjukdomar. Genom vårt deltagande på världens största lungkongresser och våra framgångsrika samarbeten med forskningsinstitut globalt, känner vi att vi är på rätt väg för att realisera vår framtida målsättning.

Jag vill tacka våra aktieägare och samarbetspartners för ert fortsatta stöd och engagemang i PExA. Er tro på vår vision och teknologi är avgörande för våra framsteg. Vi ser fram emot ett spännande år 2024 där vi fortsätter att driva innovation och sträva efter nya framsteg inom lungmedicin.

Tomas Gustafsson
VD, PExA AB

PExA i sammandrag

PExAs affärsidé är att förse lungforskare med en ny, unik och icke-invasiv metod för enkel och tillförlitlig insamling av potentiella biomarkörer från det innersta av våra lungor. Genom PExAs instrument kan detta område, där många lungsjukdomar uppstår och utvecklas, nu för första gången provtas och analyseras på ett enkelt sätt i syfte att på sikt kunna hitta och åtgärda lungsjukdomar medan de fortfarande är behandlingsbara.

ALLMÄNT OM VERKSAMHETEN

PExA har utvecklat ett patenterat forskningsinstrument PEXA 2.1, för att studera luftvägssjukdomar som till exempel lungcancer, 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 patenterad metod för att icke-invasivt samla biologiskt material från de små luftvägarna via utandningsluft.

De små luftvägarna kallas det område allra längst ner i lungorna där lungsjukdomar oftast startar och växer till sig innan de upptäcks och ställer till problem.

PExA förser i dagsläget lungforskare och life science-bolag 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 specifikt för de små luftvägarna och målsättningen är att det i framtiden skall användas diagnostiskt för att upptäcka lungsjukdomar i ett tidigt skede medan de fortfarande går att behandla. Syftet är att underlätta forskning och utveckling av tillförlitlig samt individanpassad diagnostisering, övervakning och behandling av luftvägssjukdomar.

PEXA 2.1

PEXA 2.1 är ett CE-märkt kommersiellt forskningsinstrument. Fram tills idag har 1000-tals försökspersoner provtagits med PExAs instrument som utvecklats i olika generationer från de första nio prototyp-instrument som tagits fram inom Sahlgrenska akademien vid Göteborgs Universitet till dagens mindre och modernare instrument.

Bolaget fokuserar för närvarande på en global forskarmarknad och instrumentet används redan av forskargrupper och life science-bolag i tio länder i Europa, USA, Syd Afrika och Australien. Förenklat beskrivet fungerar metoden på så sätt att patienten andas ut i ett munstycke, varpå små vätskedroppar (partiklar) i utandningsluften registreras storleks- och mängdmässigt samt fångas upp i instrumentet varefter innehållet i de

insamlade vätskedropparna kan genomgå biokemisk analys. Genom att samla in vätska från de små luftvägarna kan olika sjukdomar studeras på molekylär nivå redan i ett tidigt skede och biomarkörer för olika lungsjukdomar upptäckas.

Forskning med PExAs metod har hittills resulterat i ett 50-tal vetenskapliga publikationer, vilka finns att tillgå på Bolagets hemsida (www.pexa.se).

I ett längre perspektiv är ambitionen att den forskning som idag bedrivs med PExAs teknologi ska leda till att produkten – i en mindre och mer patientnära version – används i framtida kliniska och diagnostiska tillämpningar på sjukhus och vårdcentraler för att effektivisera sjukvården över hela världen och därmed skapa stora värden för både patient och samhälle.

AFFÄRSMODELL

Bolagets affärsmodell baseras idag huvudsakligen på försäljning eller uthyrning av forskningsinstrument och även till viss del av repeatförsäljning av förbrukningsvaror, service och komponenter. Marknadsföring och försäljning av PEXA 2.1 riktar sig mot forskargrupper globalt. Primärt erbjuds i dagsläget forskargrupper i Europa och USA att köpa eller hyra PEXA 2.1.

Repeat-försäljningen innehåller ett antal komponenter, däribland ett servicekit med kritiska komponenter som behöver bytas vartannat år. PEXA bedriver även försäljning av förbrukningsvaror/engångsartiklar, exempelvis substrattytor, ventiler och munstycken som måste bytas vid varje nytt test. Bolaget har även målsättningen att på sikt kunna erbjuda biokemisk analys av kundernas prover vilket stärker affären ytterligare.

PEXA köper i dagsläget in förbrukningsvaror 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.

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 läkemedelssubstanter genom insamling med PEXAs teknologi, öppnar sig en stor och viktig applikation för Bolaget.

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 nivå 500 SEK per provtagning.

Om 200 000 primärvårdsmottagningar tar prover från i genomsnitt 100 patienter per mottagning om året, 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 fokuserar PEXA idag på att sälja och hyra ut instrument till lungforskningsinstitutioner inom akademi och sjukvård samt inom globala läkemedelsbolag, vilka söker efter biomarkörer. När nya biomarkörer identifierats kan arbetet med att ta fram diagnostiska instrument påbörjas. Globalt har PEXA identifierat cirka 1 500 sådana forskningsgrupper som den primära målgruppen. PEXA har redan kontakt med många av de mer inflytelserika grupperna.

PEXAs kunder har redan börjat påvisa möjligheterna med metoden inom både tidiga komplikationer (PGD) och efterföljande avstötningsreaktioner (BOS) som uppstår efter lungtransplantation som en potentiell klinisk 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 under 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 av denna marknad.

Vidare så pågår det idag flera lungcancerstudier där PEXA instrument ingår och där syftet är som tidigare nämnts att kunna förstå sig på och upptäcka sjukdomen tidigare. Lungcancer är idag den vanligaste dödsorsaken till cancerdöd i världen och över 2 miljoner diagnostieras årligen. De flesta fallen upptäcks alldeles för sent när cancer inte går att bota vilket gör att tvåårsöverlevnaden i dessa fall endast är 12 procent. Om PEXA kan ta fram ett diagnostiskt instrument för lättillgänglig och icke-invasiv screening av lungcancer utifrån resultat av de studier som idag pågår finns det en enorm potential som Bolaget nu undersöker.

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.

MARKNADSFÖRING

PEXAs kanal för marknadsföring av PEXA 2.1 är framförallt genom de vetenskapliga artiklar som publiceras samt sedan ett år tillbaka deltagande vid större lungkongresser i Europa och USA.

Den europeiska kongressen ERS International Congress som är en av världens största lungkongress har upp emot 20 000 delegater från hela världen. PEXA ställde i oktober 2023 ut för första gången på denna mässa, samtidigt som fyra forskargrupper som använder PEXAs instrument presenterade sina vetenskapliga alster. ERS-kongresserna är en stor mötesplats för alla intressenter inom det respiratoriska området. På programmet står vetenskapliga föreläsningar, vetenskapliga posterutställningar samt en stor utställningshall där uppemot 130 företag i branschen träffas.

På motsvarande sätt har PEXA deltagit på ATS-kongressen som är den amerikanska motsvarigheten till ERS. Under 2023 hölls den i Washington och i San Diego under maj månad i år.

På årets ATS-kongress exponerades PEXA stort genom den största montern hittills, en vetenskaplig poster från Karolin-



ska Institutet samt genom att ha valts ut av en jury för att delta på ATS Respiratory Innovation Summit. RIS som sponsras av ett flertal stora läkemedelsbolag har som syfte att sammanföra innovationer och innovatörer med investerare, kliniker och intresseorganisationer i syfte att skapa nya lösningar inom sjukdomar i lungor och luftvägar. PEXA knöt under veckan i San Diego kontakten med ett 100-tal nya intressenter som aldrig tidigare hört talas om instrumentet.

Marknadsföring sker också genom möten och demonstrationer av instrumentet på plats hos potentiella forskare och kunder. Därtill använder sig bolaget av annonsering i begränsad omfattning och då främst i fackmedia riktad mot användare och relevanta beslutsfattare. Den löpande kommunikationen med kunder och marknaden sker via företagets hemsida, LinkedIn och Twitter. I takt med växande tillgång till vetenskapliga data ökar också möjligheterna att synas i branschpress.



En av Bolagets kunder Dr. David Weissman, chefför avdelningen för studier av luftvägssjukdomar på det amerikanska federala institutet NIOSH¹ tillsammans med VD, Tomas Gustafsson på ATS kongressen i San Diego, Maj 2024.

1

NIOSH = The National Institute for Occupational Safety and Health

Händelser i Bolagets utveckling

2004

- Utveckling av PEXA-metoden inleds.

2005 - 2012

- Forskning och utveckling av PEXA finansieras med cirka 30 MSEK av bland andra Hjärt- och Lungfonden. Nio funktionsprototyper tillverkas för användning i studier hos forskargrupper i Sverige och utomlands i Europa. Första patentansökan inlämnas. PEXA upptas som projekt i GU Ventures, som finansierar verksamheten genom successiva kapitaltillskott. Första doktorsavhandlingen baserad på PEXA-metoden försvaras.

2013 - 2015

- PEXA ingår avtal om samarbete med AstraZeneca.
- PEXA erhåller bidrag om totalt 2 MSEK från Vinnova för utveckling av PEXA 2.0.

2014

- PEXA AB grundas.
- Tidigare ingått samarbete med AstraZeneca förlängs.

2015

- "First Conference on PEXA and small airway disease" genomförs i Göteborg.
- PEXA 2.0 tas fram och utprovas.
- Bolagets B-aktie noteras på Spotlight Stock Market.

2016

- Avtalet med AstraZeneca förlängs och samarbetsavtalet utökas.
- PEXA 2.0 CE-märks för användning inom forskningsmarknaden.
- Bolaget säljer och levererar de tre första kompletta PEXA 2.0-systemen.

2017 - 2018

- PEXA får sina första ordrar från USA, Storbritannien och Tyskland.
- "Second Conference on PEXA and small airway disease" genomförs i Göteborg.
- PEXA röner framgångar vid världens största lungkongress, ERS.

2019

- PEXA utses till vinnare i "Carcinogenic Exposure Meter Quick-Fire Challenge" anordnad av Johnson & Johnson.
- Flertalet av PEXAs hyreskunder väljer att köpa loss instrumentet.
- PEXA erhåller en order om leverans av PEXA 2.0 från ett av världens största läkemedelsföretag.

2020

- Forskare i Lund publicerar resultat som antyder att PEXAs teknologi kan användas för tidig upptäckt av akut respiratoriskt stressyndrom (ARDS).
- Två olika forskargrupper väljer att använda PEXA för studier av Covid-19.
- PEXA får första ordern från Norge och ytterligare order från svenska marknaden.

2021

- PEXA erhåller sin hittills största order från ett globalt CRO-bolag om 1,5 MSEK.

2022

- I den vetenskapliga studien "Influenza and Other Respiratory Viruses" visade forskare från Göteborgs Universitet på förekomsten av Covid-19 virus i mycket små utandade vätskedroppar som samlats in med PEXAs metod från lungans innersta region.
- PEXA erhåller ett flertal ordrar från internationella läkemedelsföretag och CRO-företag under året.
- En vetenskaplig artikel, som beskriver att cytokiner som är erkänt viktiga biomarkörer kan detekteras i PEX-prover, godkänns för publicering i Nature Scientific Report.
- En vetenskaplig artikel, avseende ett arbete som initierats av AstraZeneca och som påvisade hundratals potentiella biomarkörer från de små luftvägarna genom icke-invasivt insamlade PEX-prover, publicerades.
- PEXA beviljas patent i Sverige gällande bolagets nya sPOT-teknologi som gör det möjligt att öka koncentrationen av det biologiska material som ska analyseras.



PEXa-teamet på plats på ATS-kongressen i Washington 2023. Från vänster CTO Svante Höjer, VD Tomas Gustafsson och CSO Jörgen Östling.

2023

- PEXa erhåller en order på ett PEXa 2.1 forskningsinstrument från en amerikansk myndighet.
- PEXa erhåller två nya patent i USA. Det ena "System for collecting exhaled particles" gäller insamling av utandande partiklar och har tidigare beviljats i Europa, Japan och Sverige. Det andra "Device and method for non-invasive analysis of particles during medical ventilation" syftar till kontinuerlig diagnos och övervakning av patienter som genomgår ventilator- eller respiratorbehandling.
- PEXa erhåller ytterligare en order på instrument från det tyska forskningsinstitutet Fraunhofer ITEM, samt order på uppdatering av deras befintliga instrument.

2024

- Professor Sandra Lindstedts forskargrupp i Lund publicerar en rapport i The European Society for Organ Transplantation där det beskrivs att PEXa kan möjliggöra snabb och icke-invasiv diagnostik av primär graftdysfunktion (PDG) som är den vanligaste tidiga dödsorsaken för lungtransplanterade patienter.
- PEXa ställde ut på ATS-kongress i San Diego samt valdes ut att få presentera sig på ATS Respiratory Innovation Summit.
- På ATS presenterade även docent Åsa Wheelock en vetenskaplig poster från Karolinska Institutet med titeln "miRNA Detection Using Particles in Exhaled Air (PEXA): Development and Validation for Investigating Pulmonary Disorders" som beskriver potentialen hos PEXa som en icke-invasiv teknik där de kan samla in prover från de små luftvägarna för att undersöka mikroRNA som integrerade komponenter i det intercellulära kommunikationssystemet.

- I juni försvarade Špela Kokelj sin doktorsavhandling med titeln "Exploring the composition of the small airway lining fluid using breath analysis". Avhandlingen baserades på PEX-prover från grupper av rökare, astmatiker, friska individer och individer med mild COVID-19 infektion. Den visar på signifikanta och intressanta skillnader i den molekylära sammansättningen mellan de olika grupperna, samt även mellan män och kvinnor. I ett större perspektiv bidrar resultaten till förbättrad förståelse av de mekanismer som driver inflammation i de små luftvägarna vilket i sin tur främjar utveckling av mer tidig och träffsäker diagnostik av lungsjukdomar, precis i linje med PEXa's vision.



Den 12 juni 2024 presenterade Špela Kokelj framgångsrikt sin doktorsavhandling baserad på arbete med PEXa med titeln "Exploring the composition of the small airway lining fluid using breath analysis", vid en offentlig disputation vid Göteborgs Universitet.

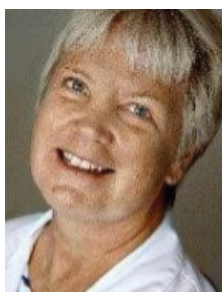
Styrelse



CLAES HOLMBERG, F. 1954. Styrelseordförande, invald 2014.

Claes Holmberg är utbildad civilingenjör inom teknisk fysik och teknologie doktor i teoretisk fysik. Holmberg har varit involverad i PExAs verksamhetsutveckling sedan 2012, två år före bolagiseringen. Holmberg är styrelseordförande i Harm Reduction Group AB och styrelseledamot i GOKAP Holding AB och GOKAP Invest AB. Holmberg har tidigare erfarenhet som vVD i NobelPharma AB/ Nobel Biocare AB, VD i MediTeam AB/ Biolin AB, Biolight AB och Emotra AB. Holmberg har tidigare varit styrelseordförande och styrelseledamot i en rad medicintekniska företag och i nationella tvärvetenskapliga forskningsprogram.

Aktieinnehav: 294 019 B-aktier privat och genom bolag i PExA.



ANNA-CARIN OLIN, F. 1960. Invald 2014 i styrelsen.

Anna-Carin Olin är forskare och upphovsman till PExA. Genom sin roll som ansvarig för forskning vid AMM 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, AAA, inom Göteborgs universitet. Olin har varit involverad i PExAs verksamhetsutveckling sedan 2000-talet.

Aktieinnehav: 328 500 A-aktier och 1 338 250 B-aktier i PExA.



BJÖRN DAHLÖF, F. 1953. Oberoende ledamot, invald 2021.

Björn Dahlöf, MD, PhD, FESC, FACC, är legitimerad läkare, docent med specialistutbildning inom allmän internmedicin och nästan 40 års erfarenhet av sjukhusarbete. Extensiv forskning inom kardiovaskulär medicin med över 400 vetenskapliga publikationer. Rådgivare till de flesta stora Pharmabolag inom läkemedelsutveckling och strategi. Varit med och startat flera bolag inom Life Science. För närvarande CSO på Cereno Scientific som utvecklar framtidens trombosläkemedel och terapi för sällsynta sjukdomar genom epigentisk modulering.

Aktieinnehav: 60 810 B-aktier privat och genom bolag i PExA.



ROY JONEBRANT, F. 1956. Oberoende ledamot, invald 2018.

Roy Jonebrant är VD i GOKAP Invest AB samt GOKAP AB och har mångårig erfarenhet som CFO i ett antal svenska utvecklingsbolag 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.

Aktieinnehav: Äger inga aktier i Pexa.



MARTIN MALMSTRÖM, F. 1975. Oberoende ledamot, invald 2023.

Martin Malmström är affärsinriktad och marknadsförare med en Master of Business Administration examen. Han har en omfattande global erfarenhet från både pharma & medicinteknisk industri samt inom Labtech sedan mer än 20 år. Martin har haft ledande befattningar i ett antal framträdande företag, inklusive Sanofi och Mölnlycke Health Care. Hans nuvarande position är som CCO på Biolin Scientific, ansvarig för försäljning, marknadsföring och service.

Aktieinnehav: Äger inga aktier i Pexa.

Styrelsen nås via Bolaget: **PEXA AB**, Arvid Wallgrens backe 20, 413 46 GÖTEBORG, info@pexa.se

Revisor

Lars-Magnus Frisk

Carina Fridberg - Revisorssuppleant

Guide Revision AB

Fabriksstråket 21
433 21 PARTILLE
Tel 031-392 29 00

Båda auktoriserade revisorer. Medlemmar i branschorganisationen FAR.



Från vänster: Martin Malmström (ledamot), Anna-Carin Olin (ledamot/grundare), Svante Höjer (CTO), Jörgen Östling (CSO), Tomas Gustafsson (VD), Björn Dahlöf (ledamot), Åsa Wheelock (vetenskaplig rådgivare), Roy Jonebrant (ledamot), Claes Holmberg (ordförande).

VD



TOMAS GUSTAFSSON, F. 1971. VD sedan april 2022.

Tomas Gustafsson är utbildad på civilingenjörsprogrammet maskinteknik på Chalmers Tekniska högskola samt på Chalmers School of Entrepreneurship i Göteborg. Tomas har lång erfarenhet av att utveckla och kommersialisera medicintekniska produkter internationellt. Under 17 år verkade han som VD på det börsnoterade bolaget Micropos Medical som han grundade tillsammans med fyra onkologiprofessorer och Chalmers Innovation.

Aktieinnehav: 200 000 aktier i PEXA.

Övriga ledande befattningshavare



SVANTE HÖJER, F. 1961. Manager, Engineering and Design

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

Aktieinnehav: Äger 289 367 B-aktier i PEXA.



JÖRGEN ÖSTLING, F. 1962. Forskningschef

Jörgen Östling har en doktorsexamen inom mikrobiologi och har omfattande erfarenhet från molekylärbiologi, proteomik och bioinformatik. Han har arbetat som forskare i mer än 20 år i läkemedelsindustrin där han ägnat de sista 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.

Aktieinnehav: Äger 146 618 aktier i PEXA.

Övrig information om organisationen

POTENTIELLA INTRESSEKONFLIKTER

Ingen av styrelseledamöterna eller ledande befattningshavare har några potentiella intressekonflikter med PEXA där privata intressen kan stå i strid med Bolagets.

Ingen av styrelseledamöterna, ledande befattningshavare eller revisorer i PEXA AB har eller har haft någon direkt eller indirekt delaktighet i några affärstransaktioner som är ovanliga till sin karaktär eller i sina avtalsvillkor med Bolaget.

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR AVSEENDE STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare i PEXA har varit inblandad i konkurs, likvidation eller liknande under de senaste fem åren. Inte heller har någon ledamot eller ledande befattningshavare under de senaste fem åren dömts i bedrägerirelaterade mål, haft näringsförbud eller utsatts för anklagelser eller sanktioner av myndighet eller branschsmanslutning.

VIKTIGA AVTAL

Bolaget har endast sedvanliga affärsavtal med kunder, distributörer och leverantörer som inte bedöms ha en kritisk påverkan på Bolagets verksamhet på längre sikt.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

PEXA har under perioden köpt tjänster från Torpa Industrier AB för arbete bland annat med att genomföra forsknings- och utvecklingsrelaterade samt tekniska undersökningar, utredningar av kvalitetssäkringsrelaterade och regulatoriska frågeställningar och för arbete med framtagning av nya affärsmodeller och strategier. Detta bolag ägs till 100 procent av styrelsens ordförande Claes Holmberg med närstående.

PEXA har under åren även köpt tjänster av Jonebrant Ekonomikonsult AB, som ägs till 100 procent av styrelseledamoten Roy Jonebrant. Transaktionerna sker på marknadsmässiga villkor.

Utöver löner och ersättningar till VD och styrelseledamöter och ovan nämnda transaktioner har inga ersättningar utgått till närståendepersoner.

PATENT

PEXA AB har byggt upp en IPR-portfölj för att skydda företagets forskning, utveckling och framtida produkter. Patentportföljen innehåller i dagsläget fem patentfamiljer:

Den första patentfamiljen avser en metod och utrustning för att samla in och analysera partiklar i utandningsluft. Beviljade patent har erhållits i USA, Europa, Japan och Kina.

Bolagets andra patentfamiljen avser en metod och utrustning för att analysera partiklar direkt i utandningsluften för att bestämma status på lungan. Ett beviljat patent har erhållits i USA. Patentansökningar är under behandling i Europa och USA.

Den tredje patentfamiljen avser ett förbättrat system för insamling av partiklar i utandningsluft. Beviljade patent har erhållits i USA, Europa, Japan och Sverige. En patentansökan är under behandling i Kanada.

Den fjärde patentfamiljen avser en provberedningsanordning för att framställa ett prov innehållande partiklar uppsamlade på en uppsamlingsplatta. Ett beviljat patent har erhållits i Sverige. Patentansökan är under behandling i USA, Europa, Kina, Indien och Japan.

Den femte patentfamiljen avser en metod och utrustning för att analysera partiklar direkt i utandningsluften för att detektera en luftvägsinfektion. Patentansökningar är under behandling i USA, Europa, Kina och Japan.

PEXA arbetar kontinuerligt med att skydda nya och förbättrade tekniska lösningar och har ett flertal patentansökningar under utarbetande i sin pipeline.

GÄLLANDE PATENT I PEXA AB

Ansöknings-nummer	Registrering-nummer	Titel	Land	Övriga noteringar	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	2194867	Collection and measurement of Exhaled Particles	Europa*	Patent godkänt	2028-10-01
16/628,844	US11,534,082 B2	New system for collecting exhaled particles	USA	Patent godkänt	2038-07-04
CA 3068942	-	New system for collecting exhaled particles	Kanada	Publicerad/ Pågående	2038-07-04
JP2020501349	7067811	New system for collecting exhaled particles	Japan	Patent godkänt	2038-07-04
18739817-7	3651642	New system for collecting exhaled particles	Europa*	Patent godkänt	2038-07-10
1750908-4	SE1750908-4	New system for collecting exhaled particles	Sverige	Patent godkänt	2037-07-10
13703805-5	-	A device and method for non-invasive analysis of particles during medical ventilation	Europa*	Publicerad/ Pågående	2034-02-08
13/14377588	US11,547,322 B2	A device and method for non-invasive analysis of particles during medical ventilation	USA	Patent godkänt	2034-02-08
CN202280029198.9		A sample preparation device	Kina	Publicerad/ Pågående	2042-04-14
22722803.8		A sample preparation device	Europa*	Publicerad/ Pågående	2042-04-14
2,02327E+11		A sample preparation device	Indien	Publicerad/ Pågående	2042-04-14
2023-563820		A sample preparation device	Japan	Publicerad/ Pågående	2042-04-14
2150486-5		A sample preparation device	Sverige	Patent godkänt	2042-04-14
18/555608		A sample preparation device	USA	Publicerad/ Pågående	2042-04-14

Ansöknings-nummer	Registrering-nummer	Titel	Land	Övriga noteringar	Löptid till och med
N/A		A device and method for determining a respiratory system infection from exhaled breath	Kina	Publicerad/ Pågående	2042-11-02
22809172.4		A device and method for determining a respiratory system infection from exhaled breath	Europa*	Publicerad/ Pågående	2042-11-02
2024-525947		A device and method for determining a respiratory system infection from exhaled breath	Japan	Publicerad/ Pågående	2042-11-02
18/706,273		A device and method for determining a respiratory system infection from exhaled breath	USA	Publicerad/ Pågående	2042-11-02



PEXAs CTO Svante Höjer på kundbesök hos det tyska federala arbetsmiljöinstitutet BAuA i Berlin.

Utvald finansiell information

PEXA AB - RESULTATRÄKNING

Alla belopp i tusen kronor om inget annat anges	2024 1/1-31/3	2023 1/1-31/3	2023 1/1-31/12	2022 1/1-31/12	2021 1/1-31/12
Intäkter					
Nettoomsättning	168 268	344 939	2 015 201	6 027 305	2 161 431
Övriga rörelseintäkter	22 166	22 791	46 016	45 383	40 598
Summa intäkter	190 434	367 730	2 061 217	6 072 688	2 202 029
Rörelsens kostnader					
Handelsvaror	-97 783	-73 821	-1 487 882	-957 882	-800 053
Övriga externa kostnader	-856 774	-799 779	-4 080 615	-4 386 706	-3 949 187
Personalkostnader	-1 137 386	-1 212 068	-4 601 534	-4 570 162	-4 065 850
Av/nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-47 106	-112 557	-364 622	-554 583	-1 145 512
Övriga rörelsekostnader	-86	-45 940	0	0	0
Summa rörelsekostnader	-2 139 135	-2 244 165	-10 534 653	-10 469 333	-9 960 602
Rörelseresultat	-1 948 701	-1 876 435	-8 473 436	-4 396 645	-7 758 573
Resultat från finansiella poster					
Ränteintäkter			430 407	91 291	0
Räntekostnader			-539	0	-365
	58	-368	429 868	91 291	-365
Resultat efter finansiella poster	-1 948 643	-1 876 804	-8 043 568	-4 305 353	-7 758 938
Resultat före skatt	-1 948 643	-1 876 804	-8 043 568	-4 305 353	-7 758 938
Skatt	0	0	0	0	0
Årets resultat	-1 948 643	-1 876 804	-8 043 568	-4 305 353	-7 758 938

PEXA AB - BALANSRÄKNING

Tillgångar	2024	2023	2023	2022	2021
<i>Alla belopp i kronor om inget annat anges</i>	31/3	31/3	31/12	31/12	31/12
Anläggningstillgångar					
Materiella anläggningstillgångar					
Inventarier, verktyg och installationer	460 999	1 455 375	381 055	1 567 932	1 485 917
	460 999	1 455 375	381 055	1 567 932	1 485 917
Summa anläggningstillgångar	460 999	1 455 375	381 055	1 567 932	1 485 917
Omsättningstillgångar					
Varulager m.m.					
Råvaror och förnödenheter	267 475	24 945	361 261	62 362	971 470
Varor under tillverkning	201 689	201 689	201 689	201 689	1 000 000
Färdiga varor och handelsvaror	2 677 039	2 714 119	2 804 089	2 714 119	1 292 702
Förskott för varor	106 549	532 747	106 549	532 747	0
	3 252 752	3 473 500	3 473 588	3 510 917	3 264 172
Kortfristiga fordringar					
Kundfordringar	116 105	210 622	900 433	883 920	145 818
Aktuella skattefordringar	0	0	0	8 712	0
Övriga fordringar	292 304	300 725	76 890	292 723	338 168
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	255 173	357 275	707 520	372 384	329 129
	663 582	868 622	1 684 843	1 557 739	838 778
Kassa och bank	8 352 917	16 139 009	9 599 946	18 249 690	20 718 628
Summa omsättningstillgångar	12 269 252	20 481 131	14 758 377	23 318 346	24 821 578
SUMMA TILLGÅNGAR	12 730 251	21 936 506	15 139 432	24 886 278	26 307 405

PEXA AB - BALANSRÄKNING

EGET KAPITAL OCH SKULDER	2024 31/3	2023 31/3	2023 31/12	2022 31/12	2021 31/12
Eget kapital					
<i>Bundet eget kapital</i>					
Aktiekapital	5 284 525	5 284 525	5 284 525	5 284 525	4 338 055
	5 284 525	5 284 525	5 284 525	5 284 525	4 338 055
<i>Fritt eget kapital</i>					
Överkursfond	59 178 322	59 523 754	59 178 322	59 178 322	56 457 192
Balanserat resultat	-51 239 226	-43 541 091	-43 195 659	-38 890 306	-31 131 367
Årets resultat	-1 948 643	-1 876 804	-8 043 568	-4 305 353	-7 758 938
	5 990 453	14 105 859	7 939 095	15 982 663	17 566 887
Summa eget kapital	11 274 978	19 390 384	13 223 620	21 267 188	21 904 942
Kortfristiga skulder					
Leverantörsskulder	308 763	387 634	749 248	1 010 331	1 315 175
Aktuell skatteskuld	52 389	41 071	50 803	0	10 105
Övriga kortfristiga skulder	173 936	272 688	180 119	253 206	668 313
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	920 185	1 844 730	935 642	2 355 553	2 408 960
	1 455 273	2 546 122	1 915 812	3 619 090	4 402 553
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	12 730 251	21 936 506	15 139 432	24 886 278	26 307 495

PEXA AB - KASSAFLÖDESANALYS

Tillgångar <i>Alla belopp i kronor om inget annat anges</i>	2024 1/1-31/3	2023 1/1-31/3	2023 1/1-31/12	2022 1/1-31/12	2021 1/1-31/12
Den löpande verksamheten					
Resultat efter finansiella poster	-1 948 643	-1 876 804	-8 043 568	-4 305 353	-7 758 938
<i>Justeringar för poster som ej ingår i kassaflödet</i>					
Avskrivningar	47 106	112 557	364 622	554 583	1 145 512
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapitalet	-1 901 537	-1 764 247	-7 678 946	-3 750 770	-6 613 426
Förändringar rörelsekapital					
Förändring av varulager	220 836	37 417	37 329	-246 745	-950 172
Förändring av kortfristiga fordringar	1 247 511	689 117	-362 066	-718 961	15 109
Förändring av kortfristiga skulder	-686 789	-1 072 968	-1 468 317	-783 463	2 355 468
Förändring av rörelsekapitalet	781 558	-346 434	-1 793 054	-1 749 169	1 420 405
Kassaflöde från den löpande verksamheten efter förändringar av rörelsekapitalet	-1 119 979	-2 110 680	-9 471 999	-5 499 939	-5 193 021
Investeringsverksamheten					
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-127 050	0	822 255	-636 598	-852 930
Kassaflöde investeringsverksamheten	-127 050	0	822 255	-636 598	-852 930
Finansieringsverksamheten					
Nyemission/Teckningsoptioner	0	0	0	4 013 031	20 898 049
Emissionskostnader	0	0	0	-345 432	-3 400 015
Kassaflöde finansieringsverksamheten	0	0	0	3 667 599	17 498 034
Periodens/Årets kassaflöde	-1 247 029	-2 110 680	-8 649 744	-2 468 938	11 452 083
Likvida medel vid årets början	9 599 946	18 249 690	18 249 690	20 718 628	9 266 545
Likvida medel vid periodens/årets slut	8 352 917	16 139 010	9 599 946	18 249 690	20 718 628

PEXA AB - FÖRÄNDRING EGET KAPITAL

	Aktie- kapital	Fond för utveckling	Överkurs- fond	Balanserat resultat	Årets resultat
Ingående balans 2021-01-01	2 162 297	359 963	41 134 916	-23 578 406	-7 912 924
Nyemission	2 175 758		18 722 291		
Emissionskostnader			-3 400 015		
Omföring föregående års resultat				-7 912 294	7 912 924
Omföring inom eget kapital		-359 963		359 963	
Periodens resultat					-7 758 938
Utgående balans 2021-12-31	4 338 055	0	56 457 192	-31 131 367	-7 758 938
Ingående balans 2022-01-01	4 338 055	0	56 457 192	-31 131 367	-7 758 938
Nyemission	946 470		3 066 562		
Emissionskostnader			-345 432		
Omföring föregående års resultat				-7 758 938	7 758 938
Periodens resultat					-4 305 353
Utgående balans 2022-12-31	5 284 525	0	59 178 322	-38 890 306	-4 305 353
Ingående balans 2023-01-01	5 284 525	0	59 178 322	-38 890 306	-4 305 353
Omföring föregående års resultat				-4 305 353	4 305 353
Periodens resultat					-8 043 568
Utgående balans 2023-12-31	5 284 525	0	59 178 322	-43 195 659	-8 043 598
Ingående balans 2024-01-01	5 284 525	0	59 178 322	-43 195 659	-8 043 598
Omföring föregående års resultat				-8 043 598	8 043 598
Periodens resultat					-1 948 643
Utgående balans 2024-03-31	5 284 525	0	59 178 322	-51 239 226	-1 948 643

PEXA AB - NYCKELTAL

	2024 1/1 - 31/3	2023 1/1-31/3	2023 1/1-31/12	2022 1/1-31/12	2021 1/1-31/12
Avkastning på eget kapital	-15,9 %	-9,2 %	-46,6 %	-19,9 %	-45,5
Soliditet, %	88,6 %	88,4 %	86,1 %	85,5 %	83,3
Kassalikviditet, %	619,5 %	668,0 %	589,0 %	547,3 %	489,6
Resultat per aktie, kr	-0,05	-0,04	-0,19	-0,10	-0,29
Medelantal anställda, st	3	3	3	3	3

Kommentarer till den finansiella utvecklingen

INTÄKTER

PEXA är ett medicintekniskt utvecklingsbolag vars produkt PEXA 2.1 står inför ett genombrott på marknaden. Bolaget har under de senaste åren erhållit ett flertal ordrar från olika läkemedelsbolag och forskningsinstitut och ser fram emot att i framtiden kunna sälja instrument så som diagnostikinstrument för regelbunden klinisk användning.

Under 2021 uppgick försäljningen till 2 161 TSEK för att under 2022 uppgå till 6 027 TSEK tack vare några större ordrar till ett CRO-företag under slutet av 2021 och under 2022. Under 2023 uppgick omsättningen till 2 015 TSEK. Första kvartalet 2024 har nettoomsättningen uppgått till 168 TSEK, att jämföra med 344 TSEK motsvarande period 2023.

RÖRELSERESULTATET

Rörelseresultatet för 2021 var -7 758 TSEK. Tack vare den ökande försäljningen minskade undersottet 2022 till 4 396 TSEK, för att under 2023 uppgå till -8 473 TSEK.

Första kvartalet 2024 uppgår det negativa rörelseresultatet till 1 948 TSK, att jämföra med 1 876 TSEK motsvarande kvartal 2023.

KASSALIKVIDITET

Bolaget har tack vare genomförda nyemissioner under åren haft en väl planerad likviditet. Vid utgången av 2021 uppgick den till 489,6 procent för att under 2022 öka till 547,3 procent som en följd av under året genomförd emission. Under 2023 har kassalikviditeten ökat ytterligare till 589,0 procent. Vid första kvartalets utgång 2024 uppgick kassalikviditeten till 619,5 procent och det fanns 8 352 TSEK att tillgå i likvida medel.

SOLIDITET

Bolagets långfristiga finansiering är genom ägarkapital vilket gjort att soliditeten genom åren varit hög, runt 85 procent. Vid utgången av första kvartalet 2024 uppgick soliditeten till 88,6 procent.

RÖRELSEKAPITALFÖRKLARING

Det är styrelsens bedömning att Bolagets drift är finansierad under de kommande 18-24 månaderna från dateringen av detta memorandum, förutsatt att den nu förestående företrädesemissionen fulltecknas.

Eget kapital och Skuldsättning		Nettoskuldsättning	
TSEK	2024-03-31	TSEK	2024-03-31
Summa kortfristiga skulder	1 455	A. Kassa	0
- Mot borgen		B. Likvida medel	8 353
- Mot säkerhet		C. Lätt resliserbara värdepapper	0
- Blancokrediter	1 455	D. Likviditet (A+B+C)	8 353
Summa långfristiga skulder	0	E. Kortfristiga fordringar	664
- Mot borgen	0	F. Kortfristiga bankskulder	0
- Mot säkerhet	0	G. Kortfristig del av långfristig skuld	0
- Blancokrediter	0	H. Andra kortfristiga skulder	1 455
		I. Kortfristiga skulder (F+G+H)	1 455
Eget kapital		J. Netto kortfristig skuldsättning (I-E-D)	-7 562
- Aktiekapital	5 284	K. Långfristiga banklån	0
- Reservfond	0	L. Emitterade obligationer	0
- Andra reserver	706	M. Andra långfristiga lån	0
Summa	5 990	N. Långfristig skuldsättning (K+L+M)	0
		O. Nettoskuldsättning (J+N)	-7 562

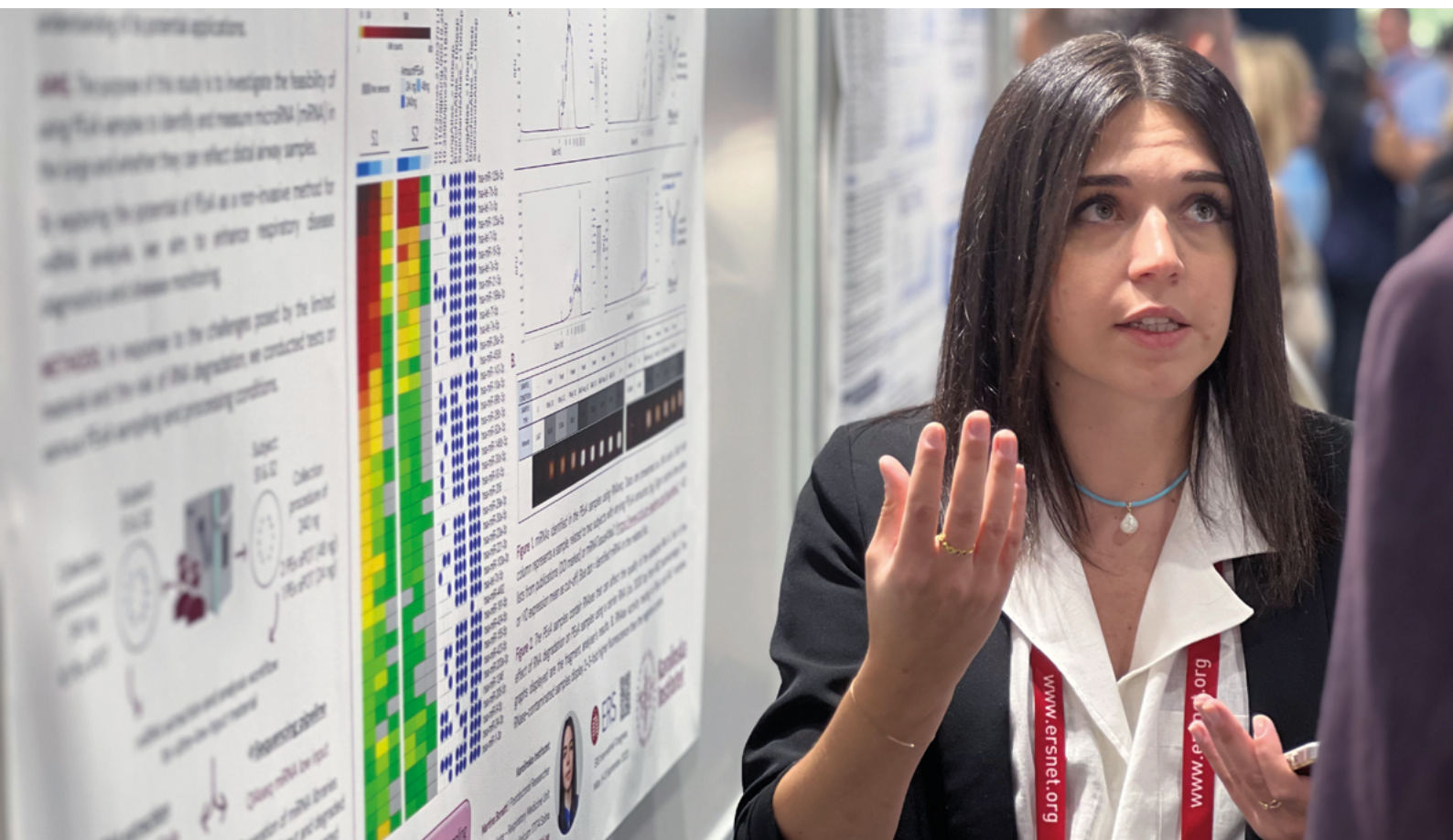
Handlingar införlivade genom hänvisning

Fullständig historik finansiell information, inklusive redovisningsprinciper och andra tilläggsupplysningar samt revisionsberättelser har via hänvisning till årsredovisningar för räkenskapsåren 2021, 2022 och 2023 samt kvartalsrapporterna för första kvartalet 2023 respektive 2024 införlivats i detta memorandum. Den historiska finansiella informationen i form av årsredovisningar har reviderats av PEXAs revisor Lars-Magnus Frisk vid Guide Revision AB i Göteborg.

Årsredovisningarna har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och genom tillämpning av Bokföringsnämndens allmänna råd BFAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). De två kvartalsrapporterna för första kvartalet 2023 respektive 2024 har inte reviderats av Bolagets revisor.

De senaste tre årsredovisningarna jämte revisionsberättelse samt kvartalsrapporterna och bolagsordning finns att hämta på www.pexa.se.

Nästa rapporttillfälle för PEXA AB är den 23 augusti 2024 då Bolagets halvårsrapport presenteras. Rapporten finns då tillgänglig på www.pexa.se och på <https://spotlightstockmarket.com>.



Martina Bonatti presenterar en vetenskaplig poster från Karolinska Institutet i Stockholm på ERS-kongressen i Milano 2023 där de som första forskargrupp i världen kan påvisa microRNA i PEXA-prover.

Aktieägare

Aktieägare – PEXA AB:s aktieägare 2024-03-31	Antal A-aktier	Antal B-aktier	Andel kapital, %	Andel röster, %
Nordnet Pensionsförsäkring AB		5 195 422	12,29 %	11,25 %
Anna-Carin Olin	328 500	1 338 250	3,94 %	10,01 %
Avanza Pension Försäkringsaktiebolag		4 125 576	9,76 %	8,94 %
C.A Solberga AB		2 498 828	5,91 %	5,41 %
YouPlus Assurance SIP 203		2 033 494	4,81 %	4,40 %
Christer Andersson		1 928 243	4,56 %	4,18 %
Ola Hermansson	25 900	1 576 634	3,79 %	3,98 %
Jan Emander		1 154 994	2,73 %	2,50 %
Jimmy Biesert		785 900	1,86 %	1,70 %
GU Ventures AB	78 500	0	0,19 %	1,70 %
Mikael Blihagen		731 626	1,73 %	1,58 %
Malin Persson		645 280	1,53 %	1,40 %
Patrick Svensson		582 000	1,38 %	1,26 %
Övriga cirka 2 500 aktieägare		19 247 052	45,52 %	41,69 %
SUMMA	432 900	41 843 299	100,00 %	100,00 %

Aktiekapitalets utveckling

År	Händelse	Antal aktier	Totalt antal aktier	Ökning aktiekapital	Totalt aktiekapital	Kvotvärde
2014	Bolagets bildande	1 000	1 000	50 000	50 000	50,00
2015	Nyemission	90	1 090	4 500	54 500	50,00
2015	Fondemission	-	1 090	449 625	504 125	462,50
2015	Split 3 700:1	4 031 910	4 033 000	-	504 125	0,125
2015	Nyemission	1 070 000	5 103 000	133 750	637 875	0,125
2015	Nyemission	1 662 588	6 765 588	207 823	845 698	0,125
2016	Nyemission	2 460 212	9 225 800	307 526	1 153 225	0,125
2019	Nyemission	8 072 575	17 298 375	1 009 072	2 162 297	0,125
2021	Nyemission	17 406 067	34 704 442	2 176 430	4 338 055	0,125
2022	Teckningsoptioner	7 571 757	42 276 199	946 470	5 284 525	0,125
2024	Föreliggande nyemission*	21 138 099	63 414 298	2 645 262	7 926 787	0,125
2024	Överteckningsoption**	10 000 000	73 414 298	1 250 000	9 176 787	0,125

* Förutsatt fulltecknad företrädesemission

** Förutsatt övertecknad emission

Vid samtliga nyemissioner har emitterade aktier betalats fullt ut med kontanta medel.

Information om de aktier som erbjuds

Aktiekapitalet i PEXA AB uppgår före nyemissionen till 5 284 524,875 kronor, fördelade på 432 900 aktier av serie A och 41 843 299 aktier av serie B. I företrädesmissionen tillkommer 21 138 099 aktier av serie B om emissionen fulltecknas. Vid övertecknad emission har styrelsen möjlighet i en överteckningsoption att emittera ytterligare 10 000 000 aktier av serie B. Efter nyemissionen kommer aktiekapitalet att uppgå till 7 926 787,25 kronor, fördelade på 432 900 aktier av serie A och 62 981 398 aktier av serie B. Beslutar styrelsen att nyttja överteckningsoptionen kan aktiekapitalet öka till 9 176 787,25 kronor och antalet B-aktier som mest uppgå till 72 981 398 stycken.

Varje aktie medför lika rätt till andel i PEXA AB:s tillgångar och resultat. Bolagets A-aktier berättigar till tio röster och B-aktierna till vardera en röst. Aktieägare i bolaget har företrädesrätt vid emission, i proportion och sort, till befintligt innehav. För att ändra aktieägarnas rätt i bolaget krävs ett bolagsstämmobeslut med kvalificerad majoritet.

Aktierna är upprättade enligt svensk rätt och de-nominerade i svenska kronor.

AKTIEBOK

Företagets aktiebok kontoförs av Euroclear Sweden AB, Box 7822, 103 97 STOCKHOLM, (f.d. VPC), som registrerar aktierna på den person som innehar aktierna.

Samtliga transaktioner med Bolagets aktier sker på elektronisk väg genom behöriga banker och värdepappersförvaltare. Aktier som nyemitteras kommer att registreras på person i elektronisk form.

HANDELSBETECKNINGAR

Handelsbeteckningen för Bolaget aktie är PEXA B. ISIN-kod för aktien är SE0007412374. CFI-kod är ESVUFR och FISN-koden är PEXA/SH B.

För teckningsrätterna med handelsbeteckningen PEXA TR B, som handlas mellan den 24 juni till den 5 juli 2024, är ISIN-koden SE0022243515. CFI-kod är RSSXXR och FISN-koden är PEXA/SUBS RTS NL PD.

Betalda tecknade aktier med handelsbeteckningen PEXA O BTA B, som handlas från och med den 24 juni 2024 fram tills emissionen är registrerad hos Bolagsverket vilket beräknas ske i slutet av juli 2024, har ISIN-koden SE0022243523. CFI-kod är ESNUFR och FISN-koden är PEXA/SH B.

UTDELNING

Alla aktier har lika rätt till utdelning. De nya aktierna medför rätt till utdelning från och med verksamhetsåret 2024. Den som på fastställd avstämningsdag är införd i aktieboken eller i förteckning enligt 5 kap. 11 § aktiebolagslagen (2005:551) skall anses behörig att motta utdelning och vid fondemission ny aktie som tillkommer aktieägare, samt att utöva aktieägaren företrädesrätt att delta i emission.

I det fall någon aktieägare inte kan nås genom Euroclear (VPC) kvarstår dennes fordran på utdelningsbeloppet mot och begränsas endast genom regler om preskription. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet bolaget.

Det föreligger inga restriktioner för utdelning eller särskilda förfaranden för aktieägare bosatta utanför Sverige och utbetalning sker via Euroclear (VPC) på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. För aktieägare som inte är skatterettsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normal svensk kupongskatt.

UTDELNINGSPOLICY

Bolaget har inte under tidigare år lämnat någon utdelning till aktieägarna. Framtida utdelningspolicy bestäms då kassaflödet från verksamheten är positivt och företaget har resurser att lämna utdelning till ägarna.

UTSPÄDNINGSEFFEKTER

Befintliga aktieägare har företrädesrätt att teckna sig till lika antal aktier utifrån sitt innehav av aktier på avstämningsdagen i företrädesemissionen. För de aktieägare som avstår att teckna sin relativa andel av emissionen innebär avståendet en utspädningseffekt. Det ursprungliga antalet aktier i PEXA är 42 276 199. I nyemissionen tillkommer vid fulltecknad emission 21 138 099 aktier för att därefter vara 63 414 298 aktier, vilket motsvarar en ökning av antalet aktier med 50 procent.

För de aktieägare som avstår att teckna aktier i den föreliggande nyemissionen uppstår en utspädningseffekt motsvarande 33 procent av aktiekapitalet i PEXA efter nyemissionen.

Blir företrädesemissionen övertecknad så att övertäckningsoptionen nyttjas fullt ut tillkommer ytterligare 10 000 000 aktier vilket innebär att antalet aktier ökat med 74 procent. Utspädningseffekten motsvarar då 42 procent av aktiekapitalet i PEXA.

ÖVRIG INFORMATION OM AKTIERNA

Bolagets aktier kan fritt överlåtas på annan part. Aktierna är ej föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Bolagets aktie har ej heller varit föremål för offentligt uppköpserbjudande under det innevarande eller föregående räkenskapsåret.

AKTIEÄGARNAS GODKÄNNANDE AV NYEMISSIONEN

Styrelsens beslut om att genomföra nyemissionen togs den 10 juni med stöd av det bemyndigande för styrelsen att fatta beslut om emission som årsstämman lämnade den 29 maj 2024.

Bemyndigandet som lämnades på årsstämman gäller emission av aktier, teckningsoptioner och konvertibler, vid ett eller flera tillfällen, med eller utan företräde för befintliga aktieägare inom ramen för gällande bolagsordning. Bemyndigandet gäller fram till nästa årsstämma.

KOSTNADER FÖR NYEMISSIONEN

Nyemissionen tillför PEXA vid fulltecknad emission 7,4 MSEK före emissionskostnader och vid övertäcknad emission kan ytterligare 3,5 MSEK tillkomma. Kostnaderna för genomförandet av emission beräknas till 0,6 MSEK.

PROJEKTLEDARE FÖR EMISSIONEN

PEXA AB använder Företagsfinansiering Fyrstad AB, Kärrastrandvägen 119, 451 76 UDDEVALLA, med organisationsnummer 556566-2441, som projektledare för emissionen. Företagsfinansiering Fyrstad AB har bistått ledningen för PEXA med tjänster rörande upprättande av memorandum, upprättande av marknadsföringsplan och stöd vid frågor rörande bolagsformalia i samband med emissionen. Företagsfinansiering Fyrstad AB erhåller ett på förhand avtalat arvode för utförda tjänster.



Ett 80-tal personer från Sverige, Tyskland, Storbritannien, USA, Finland, Danmark, Italien, Holland och Sydafrika deltog på den internationella konferens med fokus på PEXA och sjukdomar som påverkar de små luftvägarna som hölls i januari 2023.

Villkor för erbjudandet

FÖRETRÄDESRÄTT TILL TECKNING

De som på avstämningsdagen den 17 juni 2024 är registrerade som aktieägare i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken äger företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier som innehas på avstämningsdagen.

För varje befintlig aktie som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) teckningsrätt. Teckningsrätterna berättigar innehavaren att teckna nya aktier med företrädesrätt, varvid två (2) teckningsrätter ger rätt till teckning av en (1) ny B-aktie.

EMISSIONSVOLYM

Erbjudandet omfattar högst 21 138 099 B-aktier. Det totala emissionsbeloppet uppgår till högst 7,4 MSEK före emissionskostnader.

TECKNINGSKURS

Teckningskursen är 0,35 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

ÖVERTECKNINGSEMISSION

Utöver Företrädesemissionen har styrelsen beslutat om en Överteckningsemission om högst 10 000 000 B-aktier, motsvarande totalt cirka 3,5 MSEK. Överteckningsemissionen kan påkallas för det fall Företrädesemissionen blir övertecknad. Teckningskursen och villkoren i Överteckningsemissionen är detsamma som i Företrädesemissionen.

AVSTÄMNINGS DAG

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden AB ("Euroclear") för rätt till deltagande i Företrädesemissionen var den 17 juni 2024. Sista dag för handel i Bolagets aktie med rätt till deltagande i Företrädesemissionen var den 13 juni 2024. Första dag för handel i Bolagets aktie utan rätt till deltagande i Företrädesemissionen var den 14 juni 2024.

TECKNINGSTID

Teckning av nya aktier med stöd av teckningsrätter ska ske under tiden från och med den 24 juni 2024 till och med den 10 juli 2024. Styrelsen i Bolaget förbehåller sig rätten att förlänga teckningstiden. En eventuell förlängning kommer att offentliggöras av Bolaget genom pressmeddelande senast den 10 juli 2024.

TECKNINGSRÄTTER

För varje befintlig aktie som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) teckningsrätt. Teckningsrätterna berättigar innehavaren att teckna nya aktier med företrädesrätt, varvid två (2) teckningsrätter ger rätt till teckning av en ny aktie.

HANDEL MED TECKNINGSRÄTTER

Handel med teckningsrätter äger rum på Spotlight Stock Market under perioden 24 juni 2024 till och med den 5 juli 2024. Aktieägare ska 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 aktier som de teckningsrätter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i Bolaget på avstämningsdagen.

EJ UTNYTTJADE TECKNINGSRÄTTER

Teckningsrätter vilka ej sålts senast den 5 juli 2024 eller utnyttjas för teckning av aktier senast den 10 juli 2024 kommer att bokas bort från samtliga VP-konton utan ersättning. Ingen särskild avisering sker vid bortbokningen av teckningsrätter.

EMISSIONSREDOVISNING OCH TECKNING

Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 17 juni 2024 var registrerade hos Euroclear, erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi. Information kommer att finnas tillgänglig på Nordic Issuings hemsida (www.nordic-issuing.se) samt på Bolagets hemsida (www.pexa.se). Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckning över panthavare med flera, erhåller inte någon information utan underrättas separat. VP-avi som redovisar registreringen av teckningsrätter på aktieägars VP-konto utsändes ej.

TECKNING MED STÖD AV FÖRETRÄDESRÄTT

Teckning med stöd av företrädesrätt ska ske genom samtidig kontant betalning senast den 10 juli 2024. Teckning genom betalning ska göras antingen med den förtryckta inbetalningsavi som bifogas emissionsredovisningen, eller genom teckning på Nordic Issuings plattform enligt följande två alternativ:

1. Emissionsredovisning (förtryckt inbetalningsavi från Euroclear)

I det fall samtliga på avstämningsdagen erhållna teckningsrätter önskas utnyttjas för teckning ska endast den förtryckta inbetalningsavin användas som underlag för teckning genom kontant betalning.

2. Teckning via Nordic Issuing 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 förvärvats eller avyttrats, ska teckning med stöd av teckningsrätter göras på Nordic Issuings plattform <https://minasidor.nordic-issuing.se/> och användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Aktieägaren ska logga in på plattformen och uppges det antal teckningsrätter som önskar utnyttjas, antal aktier som denne tecknar sig för samt belopp att betala. Anmälan är bindande.

INFORMATION TILL BANKER/FÖRVALTARE AVSEENDE TECKNING

Första dagen i teckningstiden skickar Nordic Issuing ut mejl innehållandes Memorandumet, kort sammanfattning kring erbjudandet samt anmälningssedlar som samtliga banker/förvaltare kan använda för teckning med och utan stöd av teckningsrätter för sina underliggande kunder.

Nordic Issuing förbehåller sig rätten att bortse från anmälningssedlar inkomna via postgång, då det inte kan garanteras att de mottas innan sista dagen i teckningstiden om de postas.

FÖRVALTARREGISTRERADE AKTIEÄGARE

Aktieägare vars innehav av aktier i Bolaget är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning. Teckning och betalning ska istället ske i enlighet med anvisningar från respektive bank eller förvaltare. Observera att när 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 UTAN STÖD AV FÖRETRÄDESRÄTT

Teckning av aktier utan företrädesrätt ska ske under samma period som teckning av aktier med företrädesrätt, det vill säga från och med den 24 juni 2024. Styrelsen i Bolaget förbehåller sig rätten att under alla omständigheter förlänga teckningstiden och tiden för betalning. En sådan förlängning ska meddelas senast sista dagen i teckningsperioden och offentliggöras av Bolaget.

Anmälan om att teckna aktier utan företrädesrätt ska göras på Nordic Issuings plattform <https://minasidor.nordic-issuing.se/>.

För förvaltarregistrerade aktieägare ska anmälan om teckning av aktier utan företrädesrätt göras till respektive förval-

tare och i enlighet med instruktioner från denne, eller om innehavet är registrerat hos flera förvaltare, från envar av dessa. För att kunna åberopa subsidiär företrädesrätt krävs det att teckningen utförs via förvaltaren då det annars inte finns någon möjlighet att identifiera en viss tecknare som tecknat aktier såväl med som utan stöd av teckningsrätter.

Ofullständig eller felaktigt ifylld teckning kan komma att lämnas utan avseende. Det är endast tillåtet att anmäla en "Teckning utan stöd av teckningsrätter". Teckningen ska ske senast den 10 juli 2024. Anmälan är bindande.

TECKNING FRÅN KONTON SOM OMFATTAS AV SPECIFIKA REGLER

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 ska i så fall göras i samförstånd med den bank/förvaltare som för kontot.

TECKNING ÖVER 15 000 EUR

I det fall att teckning uppgår till eller överstiger 15 000 EUR ska penningtvättsformulär ifyllas och insändas till Nordic Issuing enligt lag (2017:630) om åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism. Observera att Nordic Issuing inte kan leverera värdepapper, trots att betalning inkommit, förrän penningtvättskontrollen är Nordic Issuing tillhanda.

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, Sydkorea, Ryssland, Belarus 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 aktier i Företrädesemissionen, kan vända sig till Nordic Issuing för information om teckning och betalning.

På grund av restriktioner i värdepapperslagstiftningen i USA, Australien, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, Hong Kong, Schweiz, Singapore, Sydkorea, Ryssland, Belarus 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 riktar inget erbjudande att teckna aktier i Bolaget till aktieägare i dessa länder.

Utan hinder av någon annan bestämmelse i detta dokument, den förtryckta emissionsredovisningen eller anmälningssedlarna, förbehåller sig Bolaget rätten att tillåta vilken person som helst att ansöka om nya värdepapper i Företrädesemissionen om Bolaget är övertygad om att transaktionen i fråga är undantagen från eller inte omfattas av de lagar eller förordningar som ger upphov till begränsningarna i fråga.

TILLDELNING VID TECKNING UTAN FÖRETRÄDESRÄTT

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

I första hand ska tilldelning av aktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter ske till sådana tecknare som även tecknat 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, ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal teckningsrätter som utnyttjats för teckning av aktier och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

I andra hand ska tilldelning av 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 ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal aktier som var och en tecknat och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

TILLDELNING AV AKTIER I ÖVERTECKNINGSOPTIONEN

I första hand tilldelas aktier i övertecknings-optionen investerare som utan ersättning på förhand gjort teckningsåtaganden i emissionen i syfte att säkerställa att Bolaget når erforderlig teckning i emissionen, såvida dessa inte kunnat beredas tilldelning genom Företrädesemissionen.

I andra hand följs tilldelningsprinciperna från stycket "Tilldelning vid teckning utan företräde".

BESKED OM TILLDELNING AV AKTIER TECKNADE UTAN FÖRETRÄDESRÄTT

Besked om eventuell tilldelning av aktier, tecknade utan företrädesrätt, lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota via e-post. Avräkningsnotor är beräknade att skickas ut snarast efter avslutad teckningsperiod och likvid ska enligt instruktion på avräkningsnotan

erläggas senast fyra (4) bankdagar därefter. Notera att det inte finns någon möjlighet att dra beloppet från angiven depå. Erläggs inte likvid i rätt tid kan aktier komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt erbjudandet, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa aktier komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden. Något meddelande lämnas inte till den som inte erhållit tilldelning.

OFFENTLIGGÖRANDE AV UTFALLET I FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Offentliggörandet av utfallet i Företrädesemissionen är planerat till den 12 juli 2024, eller snarast möjligt efter teckningstiden avslutats. Bolaget kommer att publicera utfallet av Företrädesemissionen genom ett pressmeddelande.

BETALD TECKNAD AKTIE (BTA)

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 aktier (BTA) skett på tecknarens VP-konto. Tecknade aktier är bokförda som BTA på VP-kontot tills Företrädesemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket. Aktieägare vilka har sitt innehav på depå hos bank eller förvaltare erhåller information från respektive förvaltare.

HANDEL MED BTA

Handel med BTA äger rum på Spotlight Stock Market från och med den 24 juni 2024 fram till dess att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket. Tecknade aktier är bokförda som BTA på tecknarens VP-konto eller depå tills Företrädesemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket, vilket beräknas ske i slutet av juli 2024.

LEVERANS AV AKTIER

Så snart Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring vecka 31, 2024, ombokas BTA till aktier utan särskild avisering från Euroclear. För de aktieägare som har sitt aktieinnehav förvaltarregistrerat kommer information från respektive förvaltare.

HANDEL I AKTIEN

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

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 på Bolagsverket. De nya aktierna har samma rätt till utdelning som de befintliga aktierna.

INFORMATION OM LEI- OCH NCI-NUMMER

Enligt det regelverk för värdepappershandel som trädde i kraft den 3 januari 2018 behöver alla investerare ha en global identifieringskod för att kunna genomföra värdepapperstransaktioner. Dessa krav medför att juridiska personer behöver ansöka om registrering av en så kallad Legal Entity Identifier (LEI) och fysiska personer ta reda på sitt National Client Identifier (NCI) för att kunna teckna aktier i Företrädesemissionen. Observera att det är tecknarens juridiska status som avgör om en LEI-kod eller NCI-nummer behövs, samt att Nordic Issuing kan vara förhindrad att utföra transaktionen åt personen i fråga om LEI-kod eller NCI-nummer (såsom tillämpligt) inte tillhandahålls.

Juridiska personer som behöver erhålla en LEI-kod kan vända sig till någon av de leverantörer som finns på marknaden. Instruktioner för det globala LEI-systemet finns på gleif.org. För fysiska personer som har enbart svenskt medborgarskap består NCI-numret av beteckningen "SE" följt av personens personnummer. Om personen i fråga har flera medborgarskap eller något annat än svenskt medborgarskap kan NCI-numret vara någon annan typ av nummer. Den som avser teckna aktier i Företrädesemissionen uppmanas att ansöka om registrering av en LEI-kod (juridiska personer) eller ta reda på sitt

NCI-nummer (fysiska personer) i god tid för att äga rätt att delta i Företrädesemissionen och/eller kunna tilldelas nya aktier som tecknas utan stöd av teckningsrätter.

ÖVRIGT

Styrelsen för Bolaget äger inte rätt att avbryta, återkalla eller tillfälligt dra in erbjudandet att teckna nya aktier i Bolaget i enlighet med villkoren i Memorandumet.

För det fall ett för stort belopp betalats in av en tecknare för tecknade aktier kommer Nordic Issuing att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Nordic Issuing kommer i sådant fall att ta kontakt med tecknaren för uppgift om ett bankkonto som Nordic Issuing kan återbetala beloppet till. Ingen ränta kommer att utbetalas för överskjutande belopp. Teckning av nya aktier är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av nya aktier.

En ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel/teckning kan komma att lämnas utan beaktande. Om likviden för tecknade aktier inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning komma att ske med ett lägre belopp. Betald likvid som ej tagits i anspråk kommer att återbetalas.

Om flera anmälningssedlar/teckningar av samma kategori inges kommer endast den anmälningssedel/teckning som senast kommit Nordic Issuing tillhanda att beaktas. För sent inkommen inbetalning av belopp som understiger 100 SEK återbetalas endast på begäran.

Spotlight Stock Market

Spotlight Stock Market AB ("Spotlight") är 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. Regelverket 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. Handel på Spotlight sker i ett elektroniskt handelssystem som är tillgängligt för de banker och fondkommissionärer som är anslutna till Spotlight Stock Market. Det innebär att den som vill köpa eller sälja aktier som är noterade på Spotlight kan använda de banker eller fondkommissionärer som är medlemmar hos Spotlight.

Regelverket och aktiekurser återfinns på Spotlight Stock Markets hemsida (www.spotlightstockmarket.com).

Bolag vars aktie handlas på Spotlight omfattas inte av alla lagregler som gäller för ett bolag noterat på en s.k. reglerad marknad. Spotlight har genom sitt regelverk valt att tillämpa flertalet av dessa regler.

Riskfaktorer

En investering i PExA AB utgör en affärsmöjlighet, men innebär också risker. Dessa kan på grund av omvärldsfaktorer och Bolagets affärsinriktning vara svåra att kvantifiera. Hela det investerade kapitalet kan förloras. I företag med ringa eller begränsad historik kan risken ses som extra stor. För att bedöma Bolaget är det viktigt att beakta de personer som skall driva verksamheten, deras bakgrund, samt riskprofilen i den verksamhet som skall bedrivas. Den som överväger att köpa aktier i PExA bör inhämta råd från kvalificerad rådgivare. Nedan redogörs för ett antal riskfaktorer som har betydelse för bedömningen av Bolaget och dess aktie. Riskfaktorerna är inte framställda i prioriteringsordning och gör inte anspråk på att vara heltäckande. Riskerna bedöms utifrån skalan låg, medel och hög.

BOLAGS- OCH BRANSCHRISKEN

Begränsade resurser

PExA är ett litet bolag med begränsade resurser vad gäller ledning, administration och kapital. För genomförandet av strategin är det av vikt att resurserna disponeras på ett för Bolaget optimalt sätt. Det finns en risk att Bolagets resurser inte räcker till och att Bolaget därmed drabbas av finansiella såväl som operativt relaterade problem. Bolaget bedömer sannolikheten att denna risk inträffar som medel. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en hög negativ påverkan på Bolaget.

Beroende av nyckelpersoner och rekrytering

PExA framtida tillväxt bedöms i hög grad bero på företagsledningens, styrelsens och andra nyckelpersoners kunskap, erfarenhet och engagemang. Det finns en risk att PExA inte kommer att kunna behålla dessa nyckelpersoner eller att man inte kommer att kunna rekrytera ny kvalificerad personal i framtiden. Om någon av PExAs nyckelpersoner slutar eller PExA misslyckas med att vid behov rekrytera ny kvalificerad personal kan detta komma att inverka negativt på PExAs verksamhet, resultat och finansiella ställning. Bolaget bedömer sannolikheten att denna risk inträffar som medel. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en medel negativ påverkan på Bolaget.

Begränsad klinisk användning

PExA 2.1 bygger på de erfarenhet och tekniska funktionalitet från den tidigare produkten. För att bygga en kommande produkt för klinisk användning i vården krävs det att den har optimal funktionalitet och den passar in i klinikens patientflöde. Detta kan innebära att det drar ut på tiden innan produkten blir regelbundet använd eller att användningen helt uteblir. Bolaget bedömer denna risk som medel. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en hög negativ påverkan på Bolaget.

Regulatorisk risk

PExA säljer instrument som uppfyller gällande regelverk och CE-certifiering för forskningsändamål. För framtida diagnostiska tillämpningar skall godkännande erhållas enligt de regelverk som finns för respektive marknad exempelvis enligt EU:s medicintekniska förordning (Medical Device Directive – MDR) för Europa och enligt FDA för USA. Det är idag oklart när i tid som ett diagnostiskt instrument är aktuellt och vilka resurser certifiering av ett sådant instrument skulle ta i anspråk. Dock finns det klara guidelines och erfarenhet att tillgå när det blir aktuellt så Bolaget bedömer risken att inte kunna certifiera ett sådant diagnostiskt instrument som lågt. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en hög negativ påverkan på Bolaget.

Intjäningsförmåga och kapitalbehov

Det kan inte uteslutas att det tar längre tid än förväntat innan Bolaget uppnår en kontinuerlig stabil lönsamhet. Det kan inte heller uteslutas att PExA i framtiden har ett större kapitalbehov än vad som idag bedöms som nödvändigt. Det finns inga garantier för att ett sådant utökat kapitalbehov kan anskaffas på för aktieägarna fördelaktiga villkor. En försämrad lönsamhet kan även påverka Bolagets marknadsvärde negativt. Bolaget bedömer sannolikheten att denna risk inträffar som medel. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en hög negativ påverkan på Bolaget.

Forskningsrisker

Det finns risker med den forskning som kommer PExA till godo. Utfallen av de forskningsstudier som hittills publicerats har varit positiva. Detta är dock ingen garanti för att inte resultat av framtida forskning, inom områden, kan ha negativa utfall. Bolaget bedömer sannolikheten att denna risk inträffar som medel. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en hög negativ påverkan på Bolaget.

Skydd av immateriella rättigheter och know how

PExA tillgångar består i viss utsträckning av immateriella rättigheter. Framtida produkter och teknologiutveckling kan komma att innebära att immateriella rättigheter utgör en allt större del av koncernens samlade tillgångsmassa. Det finns alltid en risk att PExA inte kan hävda sina rättigheter fullt ut. Detta skulle kunna komma att inverka negativt på PExA verksamhet, resultat och finansiella ställning. Det finns alltid en risk att nya teknologier och produkter utvecklas som kringgår eller ersätter PExAs nuvarande och framtida immateriella rättigheter. PExA är dessutom beroende av know how och det kan inte uteslutas att konkurrenter utvecklar motsvarande know how, eller att PExA inte lyckas skydda sitt kunnande eller varumärke på ett effektivt sätt. En sådan utveckling skulle kunna ge en negativ inverkan på PExA. Det kan inte uteslutas att PExA oavsiktligt kan anses göra intrång i annans imma-

teriella rättigheter. Det kan inte heller uteslutas att PEXA av i dagsläget okänd anledning dras in i domstolsprocesser av konkurrenter för påstådda intrång i konkurrenters rättigheter. Intrångstvister kan, i likhet med andra tvister, vara kostsamma och tidskrävande och därför ha en negativ inverkan på PEXAs verksamhet, resultat och finansiella ställning. Bolaget bedömer sannolikheten att denna risk inträffar som medel. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en hög negativ påverkan på Bolaget.

Försäljningsrisk

Det går inte att med säkerhet fastslå att de produkter som Bolaget utvecklat och säljer får det positiva mottagande på marknaden som förespeglats i detta memorandum. Omsättningen kan bli lägre och marknadsetableringen kan ta längre tid än vad Bolaget idag har anledning att förvänta sig. Bolaget bedömer sannolikheten att denna risk inträffar som hög. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en medel negativ påverkan på Bolaget.

Konkurrens

De produkter som PEXA tillverkar åt sina kunder kan komma att utsättas för ökad eller förändrad konkurrens genom utvecklandet av nya produktlösningar. Om ett bolag utvecklar en ny produkt med förbättrade egenskaper, jämfört med andra tillgängliga alternativ, kan den nya produkten ta marknadsandelar på bekostnad av redan befintliga produkter, vilket i sin tur kan påverka försäljningsvolymerna av äldre konkurrerande produkter negativt. I de fall PEXA tillverkar ett sådant äldre konkurrerande produktalternativ kan således nya produkter komma att inverka negativt på PEXAs verksamhet, resultat och finansiella ställning. Bolaget bedömer sannolikheten att denna risk inträffar som medel. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en medel negativ påverkan på Bolaget.

Produktansvar och försäkringsskydd

PEXA verksamhet där produkten används inom internationell lungforskning kan medföra risk för produktansvar. PEXA har ett omfattande försäkringsskydd för produktansvar motsvarande 50 000 000 SEK, men det kan ändå inte helt uteslutas att PEXA blir föremål för skadeståndsanspråk, som inte helt eller delvis täcks av försäkring. Det kan inte heller uteslutas att någon riktar skadeståndsanspråk mot PEXA på annan grund och att inte heller detta helt eller delvis täcks av PEXA försäkringsskydd. Bifall till sådana skadeståndsanspråk skulle kunna komma att inverka negativt på PEXAs verksamhet, resultat och finansiella ställning. Bolaget bedömer sannolikheten att denna risk inträffar som låg. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en hög negativ påverkan på Bolaget.

Likviditetsbrist

Likviditetsrisk avser risken för att PEXA på grund av brist på likvida medel inte kan fullgöra sina ekonomiska åtaganden eller får minskad möjlighet att bedriva verksamheten på ett effektivt sätt. PEXA likviditet påverkas bland annat av betalningsvillkor i krediter till kunder och krediter från leverantörer. Det kan inte uteslutas att PEXA som en följd av idag ökända händelser kan komma att få en brist på likvida medel vilket i sin tur skulle kunna komma att inverka negativt på PEXAs verksamhet, resultat och finansiella ställning. Bolaget bedömer sannolikheten att denna risk inträffar som medel. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en hög negativ påverkan på Bolaget.

Risker förenade med framtida finansieringsbehov

Det kan inte uteslutas att det i framtiden kommer att uppstå behov av ytterligare finansiering av PEXA. Om PEXA inte får tillgång till finansiering på för PEXA acceptabla villkor, kan detta få en negativ inverkan på PEXA verksamhet, finansiella ställning och resultat. Bolaget bedömer sannolikheten att denna risk inträffar som medel. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en hög negativ påverkan på Bolaget.

RISKER RELATERADE TILL AKTIEN OCH FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Aktierelaterade risker

Risk och risktagande är en oundviklig faktor i aktieäggande. Aktiekursens utveckling är beroende av en rad faktorer, varav en del är bolagsspecifika och andra knutna till aktiemarknaden som helhet. Det är inte möjligt för ett enskilt bolag att kontrollera de faktorer som påverkar Bolagets aktiekurs. Eftersom en investering i aktier både kan komma att stiga och sjunka i värde är det inte säkert att en investerare kommer att få tillbaka det satsade kapitalet. Bolaget bedömer sannolikheten att denna risk inträffar som medel. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en hög negativ påverkan på investeringen.

Likviditetsrisk

En akties likviditet påverkar möjligheten att handla i dessa värdepapper vid önskad tidpunkt. Det finns en risk att den som tecknar aktier i nyemissionen som beskrivs i detta Memorandum inte kommer att kunna köpa eller sälja aktier i den löpande handeln vid önskad tidpunkt om det vid den tidpunkten föreligger en låg likviditet i aktien. Bolaget bedömer sannolikheten att denna risk inträffar som hög. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en hög negativ påverkan på investeringen.

Utspädning genom framtida emissioner

PExA kan i framtiden för att säkerställa kapital för fortsatt utveckling och produktion att behöva genomföra nyemissioner av aktier och aktierelaterade instrument. Sådana emissioner kan komma att genom utspädning minska aktieägarens relativa ägande och röstandel samt vinst per aktie för de innehavare av aktier i Bolaget som inte deltar i kommande emissioner. Vidare kan eventuella nyemissioner komma att få en negativ effekt på PExA-aktiens marknadspris. Bolaget bedömer sannolikheten att denna risk inträffar som hög. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en hög negativ påverkan på investeringen.

Framtida utdelning

PExA är i en expansionsfas och eventuella rörelse- och kassaöverskott för kommande år är därför planerade att återinvesteras i Bolagets fortsatta expansion och utveckling av verksamheten. Bolagets ägare måste därför för de närmaste åren förlita sig till endast aktiens kursutveckling som avkastning. Bolaget bedömer sannolikheten att denna risk inträffar som hög. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en hög negativ påverkan på investeringen.

Ej säkerställda teckningsförbindelser

Bolaget har skriftligen avtalat om teckningsförbindelser med ett antal olika parter i nu förestående nyemission. Teckningsförbindelserna 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 finns risk att emissionsutfallet påverkas negativt, vilket i sin tur kan påverka Bolagets verksamhet negativt genom minskade finansiella resurser för att driva verksamheten framåt. Bolaget bedömer sannolikheten att denna risk inträffar som låg. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en hög negativ påverkan på Bolaget.

Ägare med betydande inflytande

Aktieägare som direkt eller indirekt via bolag har betydande inflytande i PExA har möjlighet att utöva ett väsentligt inflytande i ärenden som framläggs till PExA aktieägare för godkännande, inklusive val av styrelseledamöter och en eventuell ökning av aktiekapitalet, samgående eller försäljning av samtliga, eller nästan samtliga, PExA tillgångar. De större aktieägarnas intressen sammanfaller kanske inte med PExA eller andra aktieägares intressen, och de större aktieägarna skulle kunna utöva inflytande över PExA på ett sätt som inte främjar de andra aktieägarnas intresse på bästa sätt. Bolaget bedömer sannolikheten att denna risk inträffar som medel. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en medel negativ påverkan på investeringen.

Marknadsplats

PExA aktie handlas på Spotlight Stock Market, som står under Finansinspektionens tillsyn. Värdepapper som är noterade på Spotlight Stock Market omfattas inte av lika omfattande regelverk som de värdepapper 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 PExA vara mer riskfylld än en placering i ett värdepapper som handlas på reglerad marknad. Bolaget bedömer sannolikheten att denna risk inträffar som medel. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en låg negativ påverkan på investeringen.

Komplett förteckning av styrelsen och VD:s samtliga uppdrag under de senaste fem åren

Namn	Org nummer	Befattning	Tid
Tomas Gustafsson		VD	
Micropos Medical AB (publ)	556648-2310	VD/Grundare	03-06-02 – 20-05-31
PEXA AB	556956-9246	VD	22-04-11 –

Claes Holmberg		Styrelseordförande	
Torpa Industrier AB	556514-2469	Ledamot	95-10-13 –
Globopetz AB	556612-1579	Ordförande	18-10-26 – 23-07-26
Harm Reduction Group AB	556890-8486	Ordförande	12-06-27 –
PEXA AB	556956-9246	Ordförande	14-01-31 –
GOKAP Holding AB	559103-9176	Ledamot	17-04-10 –
GOKAP Invest AB	559129-7345	Ledamot	17-11-20 –

I följande företag har Claes Holmberg under de senaste fem åren, eller har haft, en direkt ägarandel som överstiger 10 procent: Torpa Industrier AB.

Björn Dahlöf		Styrelseledamot	
BD Medical Consulting AB	556544-9088	Ledamot	97-08-19 –
Goldwater Sweden AB	556840-8339	Ledamot	15-02-02 –
Cereno Scientific AB	556890-4071	Ledamot	12-06-07 – 23-06-12
PEXA AB	556956-9246	Ledamot	21-05-12 –

I följande företag har Björn Dahlöf under de senaste fem åren, eller har haft, en direkt ägarandel som överstiger 10 procent: BD Medical Consulting AB.

Roy Jonebrant		Styrelseledamot	
Jonebrant Redovisning AB	556501-8115	Styrelsesuppleant	17-10-12 –
Globopetz AB	556612-1579	Extern firmateckn.	17-12-07 – 21-11-24
Harm Reduction Group AB	556890-8486	Extern firmateckn.	21-06-05 – 22-07-05
		Ledamot	12-06-27 – 21-06-05
PEXA AB	556956-9246	Ledamot	18-06-28 –
GET Group AB (publ)	556994-2930	Extern firmateckn.	20-11-16 – 21-03-18
	Likvidation beslutad 24-05-07		
GOKAP Holding AB	559103-9176	VD	19-11-25 –
Jonebrant Ekonomikonsult AB	559128-9359	Ledamot	17-10-12 –
GOKAP Invest AB	559129-7345	VD	17-11-20 –

I följande företag har Roy Jonebrant under de senaste fem åren, eller har haft, en direkt ägarandel som överstiger 10 procent: Jonebrant Redovisning AB och Jonebrant Ekonomikonsult AB.

Namn	Org nummer	Befattning	Tid
Martin Malmström		Styrelseledamot	
PEXA AB	556956-9246	Ledamot	23-05-29 –
Anna-Carin Olin		Styrelseledamot	
PEXA AB	556956-9246	Ledamot	14-01-31 –

Ingen av de i styrelsen ingående ledamöterna eller de ledande befattningshavarna har under de senaste fem åren dömts i be-
drägerirelaterade mål, drabbats av myndigheters sanktioner eller anklagelser, eller förbjudits av domstol att ingå som medlem
av Bolagets förvaltning-, lednings- eller kontrollorgan, eller från att ha en övergripande funktion hos Bolaget, utöver vad som
framgår under rubriken Övrig information om organisationen. Eventuella konkurser, likvidation eller konkursförvaltning framgår
av samanställningen ovan. Inga styrelseledamöter eller person som ingår i ledningen anses ha privata intressen som står i strid
med Bolagets intressen.



PExA AB

Arvid Wallgrens backe 20
413 46 GÖTEBORG

Tel 070-583 08 55
E-post: info@pexa.se
Hemsida: www.pexa.se

SPRIDNING AV MEMORANDUMET

Erbjudandet riktar sig inte till personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än som följer av svensk rätt. Memorandumet får inte distribueras i Amerikas Förenta Stater, Kanada eller något annat land där distributionen eller erbjudandet kräver åtgärder enligt ovan eller strider mot regler i ett sådant land.