

Inbjudan till teckning av aktier i Cyxone AB



Teckningstid

7 – 21 november 2023



Notera att teckningsrätterna förväntas ha ett ekonomiskt värde

För att inte värdet av teckningsrätterna ska gå förlorat måste innehavaren antingen:
Utnyttja de erhållna teckningsrätterna och teckna aktier senast den 21 november 2023, eller enligt instruktioner från respektive förvaltare, eller
Sälja de erhållna teckningsrätterna som inte har utnyttjats senast den 16 november 2023.

Notera att aktieägare med förvaltarregistrerade innehav tecknar aktier genom respektive förvaltare.
Distributionen av detta prospekt och teckning av aktier är föremål för begränsningar i vissa jurisdiktioner, se avsnittet "Viktig information".

Prospektets giltighetstid

Finansinspektionen godkände detta prospekt den 6 november 2023. Prospektet är giltigt i högst tolv månader efter detta datum under förutsättning att Cyxone AB fullgör skyldigheten att enligt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 (Prospektförordningen), om tillämpligt, tillhandahålla tillägg till prospektet i det fall nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter inträffar som kan påverka bedömningen av värdepapperen i bolaget. Skyldigheten att upprätta tillägg till prospektet gäller från tidpunkten för godkännandet av prospektet till utgången av anmälningsperioden. Bolaget har ingen skyldighet att efter anmälningsperiodens utgång upprätta tillägg till prospektet.

Finansiell Rådgivare

corpuraTM
FONDKOMMISSION

Viktig information

Vissa definitioner

Med "Cyxone", "Bolaget" eller "Koncernen" avses, beroende på sammanhang, Cyxone AB, org. nr 559020-5471, ett dotterbolag inom koncernen, eller den koncern i vilken Cyxone AB är moderbolag. Med "Prospektet" avses föreliggande EU-tillväxtprospekt. Med "Företrädesemissionen" eller "Erbjudandet" avses erbjudandet att teckna aktier enligt villkoren i Prospektet. Med "Euroclear" avses Euroclear Sweden AB, org. nr 556112-8074. Med "Corpura" avses Corpura Fondkommission AB, org. nr 556838-6048. Emissionsinstitut avseende Erbjudandet är Hagberg & Aneborn Fondkommission AB, org. nr 559071-6675 ("Hagberg & Aneborn"). Hänvisning till "SEK" avser svenska kronor, hänvisning till "EUR" avser euro och hänvisning till "USD" avser amerikanska dollar. Med "K" avses tusen och med "M" avses miljoner.

Upprättande och registrering av Prospektet

Prospektet har upprättats i enlighet med bestämmelserna i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 ("Prospektförordningen") och Kommissionens delegerade förordning (EU) 2019/980. Prospektet är ett EU-tillväxtprospekt och har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med artikel 15 i Prospektförordningen. Finansinspektionen har godkänt detta Prospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i Prospektförordningen och godkännandet av Prospektet bör inte betraktas som något stöd för den emittent som avses i detta Prospekt. Finansinspektionens godkännande och registrering av Prospektet innebär inte att Finansinspektionen garanterar att sakuppgifterna i Prospektet är fullständiga eller korrekta.

Viktig information till investerare

Erbjudandet riktar sig inte, direkt eller indirekt, till personer vars deltagande förutsätter att ytterligare prospekt upprättas eller registreras eller att någon annan åtgärd företas utöver vad som krävs enligt svensk rätt. Prospektet kommer inte att distribueras och får inte postas eller på annat sätt distribueras eller sändas till eller i något land där detta skulle förutsätta att några sådana ytterligare åtgärder företas eller där detta skulle kunna strida mot lagar eller regleringar i det landet. Varken de teckningsrätter, betalda tecknade aktier ("BTA") eller de emitterade aktier som omfattas av Erbjudandet enligt detta Prospekt har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act ("Securities Act") från 1933 i dess nuvarande lydelse, eller någon motsvarande lag i någon delstat i USA. Erbjudandet omfattar inte personer som är bosatta i eller har registrerad adress i USA, Australien, Belarus, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Ryssland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, Sydkorea eller i något annat land där Erbjudandet eller distribution av Prospektet strider mot tillämpliga lagar eller regler eller förutsätter att ytterligare prospekt upprättas, registreras eller att någon annan åtgärd vidtas utöver vad som krävs enligt svensk rätt. Följaktligen får teckningsrätter, BTA eller emitterade aktier inte direkt eller indirekt, utbudas, säljas vidare eller levereras i eller till länder där åtgärd enligt ovan krävs eller till aktieägare med hemvist enligt ovan.

En investering i värdepapper är förenad med vissa risker och investerare uppmanas att särskilt läsa avsnittet "Riskfaktorer". När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av Bolaget och Erbjudandet, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Inför ett investeringsbeslut bör potentiella investerare anlita sina egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Investerare får endast förlita sig på informationen i detta Prospekt samt eventuella tillägg till detta Prospekt. Ingen person är behörig att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som finns i detta Prospekt. Om så ändå skulle ske ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av Bolaget eller av Corpura och ingen av dessa ansvarar för sådan information eller sådana uttalanden.

Twist och tillämplig lag

Twist i anledning av Erbjudandet, innehållet i Prospektet och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol. Svensk materiell rätt är exklusivt tillämplig på Prospektet och Erbjudandet.

Marknadsinformation och viss framtidsinriktad information

Prospektet innehåller information från tredje part. Bolaget bekräftar att information från tredje part har återgetts korrekt och att, såvitt Bolaget känner till och kan utvärdera, information som har offentliggjorts av tredje part, inga sakförhållanden har utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. Information i Prospektet som rör framtida förhållanden, såsom uttalanden och antaganden avseende Bolagets framtida utveckling och marknadsförutsättningar, baseras på aktuella förhållanden vid tidpunkten för offentliggörandet av Prospektet. Framtidsinriktad information är alltid förenad med osäkerhet eftersom den avser och är beroende av omständigheter utanför Bolagets kontroll. Någon försäkring att bedömningar som görs i Prospektet avseende framtida förhållanden kommer att realiseras lämnas därför inte, varken uttryckligen eller underförstått. Bolaget åtar sig inte heller att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av uttalanden avseende framtida förhållanden till följd av ny information eller dylikt som framkommer efter tidpunkten för offentliggörandet av Prospektet, utöver vad som följer av tillämplig lagstiftning.

Teckningsrätterna kan ha ett ekonomiskt värde

För att inte teckningsrätternas värde ska gå förlorat måste innehavaren antingen utnyttja de erhållna teckningsrätterna och teckna aktier senast den 21 november 2023, eller senast den 16 november 2023 sälja de erhållna teckningsrätterna som inte avses utnyttjas för teckning av aktier. Observera att det även är möjligt att anmäla sig för teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter och att aktieägare med förvaltarregistrerade innehav med depå hos bank eller annan förvaltare ska kontakta sin bank eller förvaltare för instruktioner om hur teckning och betalning ska ske.

Presentation av finansiell information

Viss finansiell och annan information som presenteras i Prospektet har avrundats för att göra informationen lättillgänglig för läsaren. Följaktligen överensstämmer inte siffrorna i vissa kolumner exakt med angiven totalsumma. Detta är fallet då belopp anges i tusen-, miljon- eller miljardtal och förekommer särskilt i avsnittet "Finansiell information och nyckeltal" samt i de årsredovisningar och delårsrapporter som införlivats genom hänvisning. Förutom när så uttryckligen anges har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Nasdaq First North Growth Market

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

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

Handlingar införlivade genom hänvisning	4
Sammanfattning	5
Ansvariga personer, information från tredje part och godkännande av behörig myndighet	11
Motiv för Erbjudandet	14
Verksamhetsbeskrivning och marknadsöversikt	17
Redogörelse för rörelsekapital	35
Riskfaktorer	36
Villkor för värdepapperen	47
Villkor och anvisningar för Erbjudandet	51
Företagsstyrning	60
Finansiell information och nyckeltal	66
Information om aktieägare och värdepappersinnehavare	69
Tillgängliga handlingar	72

Handlingar införlivade genom hänvisning

Investerare bör ta del av all den information som införlivas i Prospektet genom hänvisning och informationen, till vilken hänvisning sker, ska läsas som en del av Prospektet. Nedan angiven information som del av följande dokument ska anses införlivade i Prospektet genom hänvisning. Kopior av Prospektet och de handlingar som införlivats genom hänvisning kan erhållas från Cyxones webbplats, www.cyxone.com, eller erhållas av Bolaget i pappersformat vid Bolagets huvudkontor med adress: Hyllie Boulevard 34, 215 32 Malmö. De delar av dokumenten som inte införlivas i Prospektet är antingen inte relevanta för investerare eller så återges motsvarande information på en annan plats i Prospektet.

Observera att informationen på Cyxones eller tredje parts hemsida inte ingår i Prospektet såvida inte denna information införlivas i Prospektet genom hänvisning. Information på Cyxones eller tredje parts hemsida har inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen.

ÅRSREDOVISNING FÖR RÄKENSKAPSÅRET 2021

Koncernens resultaträkning (sidan 34)
Koncernens balansräkning (sidan 36)
Koncernens kassaflödesanalys (sidan 38)
Förändring i eget kapital för koncernen (sidorna 37)
Noter (sidorna 43-66)
Revisionsberättelse (sidorna 68-70).
Årsredovisning för räkenskapsåret 2021 finns på följande klickbara länk: [Årsredovisning 2021](#)

ÅRSREDOVISNING FÖR RÄKENSKAPSÅRET 2022

Koncernens resultaträkning (sidan 29)
Koncernens balansräkning (sidan 31)
Koncernens kassaflödesanalys (sidan 34)
Förändring i eget kapital för koncernen (sidorna 32-33)
Noter (sidorna 41-66)
Revisionsberättelse (sidorna 68-70).
Årsredovisning för räkenskapsåret 2022 finns på följande klickbara länk: [Årsredovisning 2022](#)

DELÅRSRAPPORT FÖR PERIODEN JANUARI – SEPTEMBER 2023

Koncernens resultaträkning (sidan 8)
Koncernens balansräkning (sidan 10)
Förändring i eget kapital för koncernen (sidan 11)
Koncernens kassaflödesanalys (sidan 12)
Delårsrapport för perioden januari – september 2023 finns på följande klickbara länk:
[Delårsrapport januari – september 2023](#)

Sammanfattning

1. Introduktion och varningar

Värdepapperens namn och ISIN-kod	Erbjudandet avser teckning av aktier i Cyxone AB. Värdepapperets kortnamn är CYXO. Bolagets ISIN-kod är SE0007815428.
Namn och kontaktuppgifter för emittenten	Bolagets företagsnamn är Cyxone AB, med organisationsnummer 559020-5471 och LEI-kod 54930034OH16ROAY4K87. Bolagets kontaktuppgifter är: Cyxone AB Hyllie Boulevard 34 215 32 Malmö Tel. +46 708 882 172 E-post: info@cyxone.com Hemsida: www.cyxone.com
Uppgifter om behörig myndighet som godkänt Prospektet	Prospektet har granskats och godkänts av Finansinspektionen med följande kontaktuppgifter: Box 7821 103 97 Stockholm Tel: +46 (0)8 408 980 00 Hemsida: www.fi.se
Datum för godkännande av Prospektet	Prospektet godkändes av Finansinspektionen den 6 november 2023.
Varningar	Denna sammanfattning bör läsas som en introduktion till detta EU-tillväxtprospekt och alla beslut om att investera i värdepapperna bör grundas på att investeraren studerar hela Prospektet. Investeraren kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital. Om ett yrkande relaterat till informationen i detta EU-tillväxtprospekt görs i domstol kan den investerare som är kärke enligt nationell lagstiftning i medlemsstaterna bli tvungen att betala kostnaden för att översätta detta EU-tillväxtprospekt innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar omfattar enbart de personer som har presenterat sammanfattningen, inklusive översättningar av denna, men enbart om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller inkonsekvent jämfört med de andra delarna av detta EU-tillväxtprospekt eller om den tillsammans med andra delar av detta EU-tillväxtprospekt inte ger den nyckelinformation som investerare behöver vid beslut om huruvida de ska investera i de berörda värdepapperna.

2. Nyckelinformation om emittenten

Information om emittenten	<p>Cyxone AB är ett svenskt publikt aktiebolag bildat i Sverige. Styrelsen har sitt säte i Malmö kommun, Skåne län. Bolagets associationsform regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets verkställande direktör är Carl-Magnus Högerkorp. Cyxone är ett svenskt medicinskt plattformsföretag i kliniskt skede som fokuserar på att utveckla och avancera nya lösningar för patienter som lider av svåra autoimmuna sjukdomar såsom reumatoid artrit (RA) och multipel skleros (MS). Cyxone drivs av ledande personer inom läkemedel och bioteknik samt akademiker med lång erfarenhet och expertis inom immunterapi.</p> <p>Produktportföljen består i nuläget av två substanser: rabeximod och T20K. Rabeximod läkemedelskandidat med gynnsam säkerhetsprofil som i nuläget utvecklas för oralt bruk hos patienter med måttlig till svår aktiv ledgångsreumatism (RA) som befinner sig i klinisk fas 2. T20K är en läkemedelskandidat som i nuläget utvecklas för oralt bruk hos patienter med multipel skleros (MS) och som befinner sig i tidig klinisk fas. Verkningsmekanismen hos båda av Bolagets substanser, rabeximod och T20K, möjliggör utveckling inom ytterligare indikationer, där rabeximod bedöms kunna utvecklas mot andra autoimmuna sjukdomar och T20K bedöms kunna utvecklas mot indikationer inom CNS (centrala nervsystemet).</p> <p>Av tabellen nedan framgår Bolagets aktieägare vars innehav motsvarar minst fem procent av aktierna och rösterna i Cyxone per den 30 september 2023, inklusive därefter kända förändringar fram till dagen för Prospektet. Bolaget har endast emitterat ett aktieslag och samtliga aktier har lika röstvärde. Bolaget är inte direkt eller indirekt kontrollerat av någon enskild part eller flera parter i samförstånd. Såvitt styrelsen känner till finns det inga kontrollerande aktieägare eller några aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan Bolagets aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget.</p>																																											
Finansiell nyckelinformation om emittenten	<table><thead><tr><th>Namn</th><th>Antal aktier</th><th>Andel kapital och röster (%)</th></tr></thead><tbody><tr><td>Försäkringsbolaget Avanza Pension</td><td>6 860 381</td><td>6,97</td></tr><tr><td>Totalt aktieägare med innehav överstigande fem procent</td><td>6 860 381</td><td>6,97</td></tr><tr><td>Övriga aktieägare</td><td>91 584 347</td><td>93,03</td></tr><tr><td>Totalt</td><td>98 444 728</td><td>100,00</td></tr></tbody></table> <p>I detta avsnitt presenteras finansiell nyckelinformation för Cyxone för räkenskapsåren 2021 och 2022, samt perioden januari – september 2023 med jämförelsesiffror för motsvarande period 2022</p> <table><thead><tr><th rowspan="2">Koncernens resultaträkning i sammandrag</th><th colspan="2">2022-01-01 – 2022-12-31</th><th colspan="2">2021-01-01 – 2021-12-31</th><th colspan="2">2023-01-01 – 2023-09-30</th><th colspan="2">2022-01-01 – 2022-09-30</th></tr><tr><th>Reviderat</th><th>Reviderat</th><th>Ej reviderat</th><th>Ej reviderat</th></tr></thead><tbody><tr><td>Nettoomsättning</td><td>0</td><td>0</td><td>0</td><td>0</td></tr><tr><td>Rörelseresultat</td><td>-42 435</td><td>-45 028</td><td>-15 394</td><td>-40 336</td></tr><tr><td>Periodens resultat</td><td>-42 467</td><td>-45 031</td><td>-15 422</td><td>-40 347</td></tr></tbody></table>	Namn	Antal aktier	Andel kapital och röster (%)	Försäkringsbolaget Avanza Pension	6 860 381	6,97	Totalt aktieägare med innehav överstigande fem procent	6 860 381	6,97	Övriga aktieägare	91 584 347	93,03	Totalt	98 444 728	100,00	Koncernens resultaträkning i sammandrag	2022-01-01 – 2022-12-31		2021-01-01 – 2021-12-31		2023-01-01 – 2023-09-30		2022-01-01 – 2022-09-30		Reviderat	Reviderat	Ej reviderat	Ej reviderat	Nettoomsättning	0	0	0	0	Rörelseresultat	-42 435	-45 028	-15 394	-40 336	Periodens resultat	-42 467	-45 031	-15 422	-40 347
Namn	Antal aktier	Andel kapital och röster (%)																																										
Försäkringsbolaget Avanza Pension	6 860 381	6,97																																										
Totalt aktieägare med innehav överstigande fem procent	6 860 381	6,97																																										
Övriga aktieägare	91 584 347	93,03																																										
Totalt	98 444 728	100,00																																										
Koncernens resultaträkning i sammandrag	2022-01-01 – 2022-12-31		2021-01-01 – 2021-12-31		2023-01-01 – 2023-09-30		2022-01-01 – 2022-09-30																																					
	Reviderat	Reviderat	Ej reviderat	Ej reviderat																																								
Nettoomsättning	0	0	0	0																																								
Rörelseresultat	-42 435	-45 028	-15 394	-40 336																																								
Periodens resultat	-42 467	-45 031	-15 422	-40 347																																								

Finansiell nyckelinformation om emittenten (forts.)

Koncernens balansräkning i sammandrag				
KSEK	2022-01-01 – 2022-12-31	2021-01-01 – 2021-12-31	2023-01-01 – 2023-09-30	2022-01-01 – 2022-09-30
	Reviderat	Reviderat	Ej reviderat	Ej reviderat
Tillgångar	52 527	49 128	36 091	56 786
Eget kapital	46 946	39 232	31 564	48 786
Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag				
KSEK	2022-01-01 – 2022-12-31	2021-01-01 – 2021-12-31	2023-01-01 – 2023-09-30	2022-01-01 – 2022-09-30
	Reviderat	Reviderat	Ej reviderat	Ej reviderat
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-41 323	43 251	-13 977	-37 385
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-8 483	-892	-6 377	-715
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	49 543	17 092	-385	49 701
Periodens kassaflöde	-263	27 051	-20 740	11 601

Upplysning av särskild betydelse i revisionsberättelsen

Revisionsberättelsen i årsredovisningen 2022 avviker från standardformuleringen då den innehåller en upplysning av särskild betydelse. Upplysningen i sin helhet framgår nedan:

”Upplysning av särskild betydelse

Vi vill fästa uppmärksamhet på förvaltningsberättelsen och avsnittet Finansiell översikt där det framgår att årsredovisningen har upprättats utifrån förutsättningen om fortsatt verksamhet, att ledningen bedömer att nuvarande likvida medel är tillräckliga för att finansiera den löpande basdriften av verksamheten under den kommande 12 månaders perioden och att det finns ett fortsatt behov av att finna resurser för att generera värdehöjande kliniska och prekliniska resultat. Det framgår vidare av samma avsnitt att bolaget arbetar aktivt med att utvärdera olika finansieringsmöjligheter men att det föreligger en osäkerhet avseende om och när ytterligare finansiering kommer att erhållas vilket kommer att påverka i vilken takt utvecklingsarbetet kan ske. Vi har inte modifierat vårt uttalande i detta avseende.”

Nyckeltal

Vissa av de nyckeltal som presenteras nedan är inte definierade enligt Cyxones tillämpliga redovisningsregler för finansiell rapportering och är att betrakta som alternativa nyckeltal. Cyxone bedömer att nyckeltalen ger en bättre förståelse för Bolagets ekonomiska trender. Nyckeltalen, såsom Cyxone har definierat dessa, bör inte jämföras med andra bolags nyckeltal som har samma benämning då definitionerna kan skilja sig åt. Koncernens nyckeltal för räkenskapsåren 2021 och 2022 har reviderats medan nyckeltalen för perioden 1 januari 2023 – 30 september 2023 med jämförelsesiffror för motsvarande period 2022 varken har reviderats eller översiktligt granskats.

KSEK	2022-01-01 – 2022-12-31	2021-01-01 – 2021-12-31	2023-01-01 – 2023-09-30	2022-01-01 – 2022-09-30
	(12 månader)	(12 månader)	(9 månader)	(9 månader)
Nettoomsättning	0	0	0	0
Resultat efter finansiella poster ¹	-42 468	-45 028	-15 424	-40 348
Balansomslutning	52 527	46 128	36 091	56 786
Resultat per aktie före och efter utspädning	-0,44	-0,73	-0,16	-0,42
Likvida medel vid periodens slut	29 246	29 357	8 497	40 889
Soliditet ¹ , %	89,4	85,0	87,5	85,9
Genomsnittligt antal anställda ¹ (st.)	6,5	6,3	4,8	6,3

¹ Alternativt nyckeltal

Huvudsakliga risker som är specifika för Bolaget

Cyxone är ett utvecklingsbolag

Det finns en risk att Bolagets studier inte kommer att indikera tillräcklig säkerhet och/eller effekt för att Bolagets läkemedelskandidater ska kunna lanseras på marknaden, vilket kan leda till att framtida intäkter fördröjs alternativt, helt eller delvis, uteblir. Vidare är prekliniska och kliniska studier dyra att genomföra och förknippade med stor osäkerhet och risk avseende tidsplaner, förseningar, kostnader och resultat i studierna. Därtill kan Cyxones förmåga att starta, genomföra och avsluta studier även påverkas av förseningar relaterade till makroekonomiska faktorer. Det finns vidare en risk att Cyxone tvingas avbryta sina studier eller behöver genomföra mer omfattande studier än vad styrelsen i Bolaget i dagsläget bedömer vara behövligt, vilket kan fördröja utvecklingsprocessen samt föranleda bland annat ökade kostnader, försenad kommersialisering och i förlängningen reducerat eller uteblivet kassaflöde. Det faktum att Bolaget befinner sig i klinisk fas gör att det kan vara svårt att utvärdera försäljningspotentialen då Bolaget antingen kan komma att driva utvecklingen tillsammans med partners eller utlicensiera/sälja delar av utvecklingen. Det finns utifrån ovan en risk att intäkter helt eller delvis uteblir, vilket skulle kunna ha en negativ inverkan på Cyxones framtida intjäningsförmåga.

Begränsad projektportfölj

Med beaktande av Bolagets relativt begränsade utvecklingsportfölj i tidig klinisk fas och den stora andel forskning och kapital som återstår att investera i Bolagets läkemedelskandidater kan det ha en väsentligt negativ inverkan på Cyxones verksamhet och möjligheter att generera intäkter i framtiden om en eller flera av Bolagets läkemedelskandidater skulle drabbas av bakslag. Den smala inriktningen på Bolaget projektportfölj mot behandling av reumatoid artrit och T20K exponerar även Cyxone för att värdet på och potentialen i Bolagets projektportfölj kan minska eller helt försvinna, exempelvis om forskningsområdet i allmänhet skulle drabbas av problem eller om något av Bolagets konkurrenter på ett mer framgångsrikt sätt skulle lyckas utveckla och kommersialisera läkemedel med liknande egenskaper som Bolagets kandidater. Det finns en risk att Bolaget inte kommer att kunna attrahera någon licenstagare eller köpare till sina läkemedelskandidater och att det därför kan vara svårt att utvärdera Bolagets potential i denna fas. Det innebär också att det finns en risk att intäkter helt eller delvis kan komma att utebli, vilket i sin tur skulle kunna ha en negativ inverkan på Bolagets intjäningsförmåga och lönsamhet.

Kommersialisering och marknadsacceptans

Marknadsacceptansen och försäljningen av Bolagets läkemedelskandidater kommer att vara beroende av ett flertal faktorer, inklusive produkttegenskaper, klinisk dokumentation och resultat, erhållande av acceptans av läkare, patienter, konkurrerande produkter, distributionskanaler, tillgänglighet, försäljnings- och marknadsföringsinsatser samt tillgång till adekvata ersättningsssystem och prissubventioner. Vidare är det svårt att avgöra vilka resurser som krävs för att eventuellt nå en kommersialisering av Bolagets läkemedelskandidater då dessa befinner sig i tidiga forsknings- och utvecklingsstadier, det finns således en risk att en eventuell kommersialisering blir betydligt kostsammare än vad Bolaget beräknat. En misslyckad kommersialisering eller utebliven marknadsacceptans av Bolagets läkemedelskandidater kan leda till att Bolagets möjligheter att generera framtida försäljningsintäkter och nå lönsamhet fördröjs alternativt, helt eller delvis, uteblir, vilket skulle kunna ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet och framtidsutsikter.

Licens avseende cyklotidteknologi

Accequa AB, som bland annat delägs av styrelseledamoten Bert Junno och f.d styrelseledamoten Mikael Lindstam, erhöll under 2015 en exklusiv licens från det Medicinska Universitetet i Wien (Medizinische Universität Wien) för den cyklotidteknologi som Bolagets läkemedelskandidat T20K baseras på, och som Accequa AB i sin tur har överlåtit till Bolaget. För Cyxone innebär partsbytet och förvärvet av licensrättigheterna en exklusiv rätt och möjlighet för Bolaget att använda och utveckla de patent och patentansökningar som är relaterade till cyklotidteknologin. Det Medicinska Universitetet i Wien har rätt att säga upp licensavtalet med Bolaget och återfå alla immateriella rättigheter som är relaterade till cyklotidteknologin för det fall Bolaget skulle upphöra med utvecklingen av de patent och patentansökningar som avser cyklotidteknologin, eller för det fall Bolaget skulle begå avtalsbrott och inte vidtar rättelse inom föreskriven tid. För det fall det Medicinska Universitetet i Wien skulle säga upp licensavtalet mot bakgrund av ovan finns det en risk för att Bolagets intäkter helt eller delvis kan komma att utebli i relation till Bolagets projekt som är baserade på cyklotidteknologin, vilket i sin tur skulle kunna ha en negativ inverkan på Bolagets framtida intjäningsförmåga och lönsamhet.

Patientrekrytering

Cyxone är beroende av att kunna rekrytera patienter som är villiga att delta i Bolagets kliniska studier. Omfattningen av patientrekryteringen och antalet tillgängliga patienter har betydande inverkan på tidsplanen för de kliniska studierna. För det fall patientrekryteringen till Bolagets kliniska studier inte kan ske i den omfattning som krävs eller om patientrekryteringen blir mer tidskrävande än vad Bolaget planerat kan detta leda till att Bolaget tvingas göra temporära avbrott i sin patientrekrytering, vilket i sin tur kan leda till att Bolagets kliniska studier försenas. Förseningar och avbrott i Bolagets studier kan leda till att Bolagets utvecklingsarbete blir mer kostsamt än vad Bolaget planerat samt att förväntade försäljningsintäkter försenas och skjuts på framtiden, vilket skulle kunna ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet och framtidsutsikter.

Patent och andra immateriella rättigheter

Patent, vilka utgör en viktig del av Cyxones tillgångar, har en begränsad livslängd och det finns en risk att beviljade patent inte ger ett fullgott kommersiellt skydd, då invändningar eller andra ogiltighetsanspråk mot beviljade patent kan göras efter patentets beviljande. Om Cyxone, eller Cyxones licenspartners, skulle tvingas försvara sina patenträttigheter mot en konkurrent, eller får ett patent ogiltigförklarat, kan detta medföra omfattande kostnader för Bolaget, vilket kan komma att påverka Bolagets verksamhet och finansiella ställning väsentligt negativt. Dessutom kan kostnaderna för en tvist, även vid ett för Bolaget fördelaktigt utfall, bli betydande. Det finns även en risk att omfattningen av ett godkänt patent inte är tillräckligt stort för att skydda mot att andra aktörer utvecklar liknande läkemedelskandidater. Det finns vidare en risk att Bolagets pågående patentansökningar inte blir beviljade, att Bolaget inte lyckas registrera och fullfölja alla nödvändiga patentansökningar till en rimlig kostnad eller att Bolagets licensavtal för användande av patent och patentansökningar eller andra immateriella rättigheter sägs upp.

Myndighetstillstånd och registrering

För att Cyxone ska kunna genomföra kliniska studier samt marknadsföra och/eller sälja läkemedel måste tillstånd erhållas och registrering ske hos berörd myndighet på respektive marknad, exempelvis Läkeemedelsverket i Sverige, amerikanska livsmedels- och läkemedelsmyndigheten Food and Drug Administration ("FDA") i USA och europeiska läkemedelsmyndigheten ("EMA") inom EU. Att erhålla erforderliga tillstånd är tids- och kostnadskrävande och kan fördröja, försena eller förhindra utvecklingen av Bolagets läkemedelskandidater. För det fall Bolaget enskilt, eller via samarbetspartners, inte lyckas erhålla relevanta tillstånd eller registreringar, eller om tillstånd eller registreringar dras tillbaka, kan det resultera i ökade kostnader, att Bolagets förmåga att generera intäkter helt eller delvis uteblir, förseningar i utvecklingsarbetet, eller att Bolaget tvingas lägga ner hela eller delar av sin verksamhet, samt leda till att Bolagets marknadsposition försämrats i förhållande till Bolagets konkurrenter.

Huvudsakliga risker som är specifika för Bolaget (forts.)

Finansieringsbehov och kapital

Det finns en risk att Bolaget inte kan anskaffa eventuellt kapital när behov uppstår eller att det inte kan anskaffas på för Bolaget fördelaktiga villkor, vilket kan påverka Bolagets verksamhet och finansiella ställning väsentligt negativt. Om Cyxone inte kan erhålla tillräcklig finansiering kan Bolaget bli tvunget att stoppa planerade utvecklingsprojekt, genomföra omstruktureringar av hela eller delar av verksamheten, eller tvingas bedriva verksamheten i lägre takt än planerat, vilket kan leda till försenad eller utebliven kommersialisering av Bolagets läkemedelskandidater samt försenade eller uteblivna licens- och försäljningsintäkter.

3. Nyckelinformation om värdepapperen

Information om värdepapperen, rättigheter förenade med värdepapperen och utdelningspolicy

Föreliggande Erbjudande avser teckning av aktier i Cyxone AB. Aktiens kortnamn (ticker) är CYXO och aktiens ISIN-kod är SE0007815428. Aktierna är denominerade i svenska kronor (SEK). Bolagets aktiekapital uppgick per den 30 september 2023 till 7 429 788,498868 SEK. Bolaget aktiekapital uppgår, efter beslut om minskning av aktiekapitalet vid den extra bolagsstämma den 27 oktober 2023 vilket per dagen för Prospektet ännu inte har registrerats vid Bolagsverket, till 3 937 789,120 SEK fördelat på 98 444 728 aktier, innebärandes ett kvotvärde per aktie om 0,04 SEK. Samtliga aktier är fullt inbetalda. Aktierna i Företrädesemissionen emitteras i enlighet med svensk rätt och valutan för Företrädesemissionen är SEK.

Rättigheter som sammanhänger med värdepapperen

Aktieägare är berättigade att rösta för sitt fulla antal aktier och varje aktie berättigar till en röst vid bolagsstämma. Alla aktier i Bolaget ger lika rätt till utdelning, del i Bolagets vinst och i Bolagets tillgångar samt eventuellt överskott i händelse av likvidation. Rätt till eventuell utdelning tillkommer den som på den av bolagsstämman fastställda avstämningsdagen för utdelning är registrerad som innehavare av aktier i den av Euroclear förda aktieboken. Bolagets aktier är emitterade i enlighet med svensk lagstiftning och aktiernas rättigheter kan endast ändras genom bolagsordningsändring i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551). Bolaget har ett aktieslag och samtliga aktier har samma prioritet vid insolvens. Det föreligger inga inskränkningar i rätten att fritt överlåta aktier eller andra värdepapper i Bolaget.

Utdelningspolicy

Cyxone är ett tillväxtbolag där genererade vinstmedel planeras att avsättas till utveckling av verksamheten. Någon utdelning är därför inte planerad för de kommande åren. I framtiden när Bolagets resultat och finansiella ställning så medger, kan utdelning bli aktuell. Cyxone har hittills inte lämnat någon utdelning till aktieägarna och har per dagen för Prospektet inte antagit någon utdelningspolicy.

Plats för handel

Bolagets aktier handlas på Nasdaq First North Growth Market. Aktierna som emitteras i Företrädesemissionen avses att tas upp till handel på Nasdaq First North Growth Market.

Garantier som värdepapperen omfattas av

Värdepapperen omfattas inte av garantier.

Huvudsakliga risker som är specifika för värdepapperet

Framtida nyemissioner och utspädning

Cyxone befinner sig fortsatt i tidig klinisk utvecklingsfas och det är på förhand svårt att bedöma när Bolaget kan komma att generera intäkter och bli lönsamt. För att möjliggöra fortsatt utveckling av Cyxones läkemedelskandidater behöver Bolaget ytterligare finansiering. Om ytterligare finansiering arrangeras genom ägarkapital, innebär ytterligare nyemissioner av aktier eller andra värdepapper i Bolaget för nuvarande aktieägare, såvida de inte deltar i sådana eventuella nyemissioner, en utspädning av deras ägarandel i Bolaget. Beroende på hur villkoren ser ut för eventuella ytterligare nyemissioner kan sådana nyemissioner komma att ha en negativ inverkan på Cyxones aktiekurs.

Aktiekursens utveckling, volatilitet och likviditet

Volatilitetsrisken är särskilt hög i bolag som i likhet med Cyxone ännu inte har lanserat något läkemedel på marknaden, vilket gör att aktiekursen till stor del grundar sig på förväntningar om vad Bolaget kan komma att prestera i framtiden. Ett mindre bolag på en oreglerad marknad, vilket gäller för Cyxone, löper särskilt hög risk att handeln i dess värdepapper inte blir aktiv och likvid. Om en aktiv och likvid handel inte utvecklas i Cyxones aktier, eller inte visar sig vara hållbar, kan det innebära svårigheter för innehavarna att avyttra värdepapper i Bolaget, snabbt eller över huvud taget, och marknadskursen efter Företrädesemissionens genomförande kan komma att skilja sig avsevärt från kursen i Företrädesemissionen. Om någon av dessa risker skulle förverkligas skulle det kunna ha en väsentligt negativ inverkan på aktiernas marknadskurs och möjligheten för innehavare att få tillbaka investerat kapital.

4. Nyckelinformation om erbjudandet av värdepapper till allmänheten

Villkor och tidsplan för att investera i värdepapperet

Företrädesrätt till teckning

De som på avstämningsdagen den 3 november 2023 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, varvid en (1) befintlig aktie i Bolaget berättigar till en (1) teckningsrätt och sex (6) teckningsrätter ger rätt att teckna tretton (13) nya aktier

Emissionsvolym

Företrädesemissionen omfattar högst 213 296 902 nyemitterade aktier, motsvarande totalt cirka 36,3 MSEK före emissionskostnader.

Teckningskurs

Teckningskursen är 0,17 SEK per aktie. Courtage utgår ej

Villkor och tidsplan för att investera i värdepapperet (forts.)

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vilka som äger rätt att erhålla teckningsrätter i Företrädesemissionen är den 3 november 2023. Sista dag för handel i Bolagets aktier med rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 1 november 2023. Första dag för handel i Bolagets aktie utan rätt till deltagande i Företrädesemission är den 2 november 2023.

Teckningstid

Teckning av nya aktier med stöd av teckningsrätter ska ske under tiden från och med den 7 november 2023 till och med den 21 november 2023. Styrelsen i Bolaget förbehåller sig rätten att förlänga teckningstiden.

Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter kommer att ske på Nasdaq First North Growth Market från och med den 8 november 2023 till och med den 16 november 2023.

Handel med BTA (Betald tecknad aktie)

Handel med BTA kommer att äga rum på Nasdaq First North Growth Market från och med den 8 november 2023 till dess att Bolagsverket registrerat Företrädesemissionen och BTA omvandlats till aktier, utan särskild avisering från Euroclear Sweden AB, vilket beräknas ske omkring vecka 49, 2023. ISIN-kod för BTA är SE0021020450.

Handel med nya aktier

De nya aktierna kommer att tas upp till handel i samband med att omvandling av BTA till aktier vilket beräknas ske omkring vecka 49, 2023.

Teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter

Teckning av aktier utan stöd av företräde sker under perioden 7 november 2023 till och med den 21 november 2023.

Offentliggörande av utfallet i Företrädesemissionen

Resultatet i Företrädesemissionen kommer att offentliggöras omkring den 24 november 2023 genom pressmeddelande från Bolaget.

Aktier, aktiekapital och utspädning

Om Företrädesemissionen tecknas fullt ut kommer antalet aktier i Bolaget att öka med 213 296 902 aktier från 98 444 728 aktier till 311 741 630 aktier och aktiekapitalet i Bolaget kommer att öka med 8 531 876,08 SEK från 3 937 789,120 SEK till 12 469 665,20 SEK, baserat på den minskning av aktiekapitalet som beslutades av extra bolagsstämman den 27 oktober 2023 och som avses registreras i samband med Företrädesemissionen. För befintliga aktieägare som inte deltar i Företrädesemissionen innebär detta, vid full teckning, en utspädningseffekt om cirka 68,4 procent av röster och kapital i Bolaget. Om samtliga garantier som lämnat garantiåtagande i Företrädesemissionen väljer att erhålla ersättning i form av nytugivna aktier kommer högst 19 308 000 nya aktier att ges ut i form av garantiersättning. Det innebär ytterligare utspädning om cirka 5,83 procent baserat på antal aktier i Bolaget efter genomförande av Företrädesemissionen, förutsatt full teckning i Företrädesemissionen.

Uppskattade kostnader för Erbjudandet

Emissionskostnaderna för Erbjudandet beräknas uppgå till cirka 5,6 MSEK, varav garantiersättning uppgår till högst cirka 2,8 MSEK för det fall samtliga garantier väljer betalning fullt ut i kontanter. Emissionskostnaderna består även av ersättning till finansiell och legal rådgivare.

Motiv för Företrädesemissionen

Bolagets produktportfölj består i nuläget av två substanser: rabeximod och T20K. Rabeximod är en läkemedelskandidat med gynnsam säkerhetsprofil som i nuläget utvecklas för oralt bruk hos patienter med måttlig till svår aktiv ledgångsreumatism (RA) och som befinner sig i klinisk fas 2. T20K är en läkemedelskandidat som i nuläget utvecklas för oralt bruk hos patienter med multipel skleros (MS) och som befinner sig i tidig klinisk fas. Verkningsmekanismen hos båda av Bolagets substanser, rabeximod och T20K, möjliggör utveckling inom ytterligare indikationer, där rabeximod bedöms kunna utvecklas mot andra autoimmuna sjukdomar och T20K bedöms kunna utvecklas mot indikationer inom CNS (centrala nervsystemet). Dagens behandlingsalternativ för RA och MS har kommit långt, men det finns alltjämt ett behov att skapa säkrare och bättre läkemedel.^{1,2} I linje med detta är Bolagets målsättning att erbjuda nya effektiva sjukdomsmodifierande läkemedel som är säkra och lätthanvända för patienter med autoimmuna-autoinflammatoriska tillstånd för att på så sätt kunna bidra med väsentligt förändrade livsförutsättningar för patienten, och ge ökad livskvalité för både patient och närstående. Därtill är Cyxones ambition att under de kliniska faserna ingå samarbeten med andra etablerade läkemedelsbolag för att finansiera, vidareutveckla och lansera rabeximod på världsmarknaden.

Det är styrelsens bedömning att det befintliga rörelsekapitalet, per dagen för Prospektet, inte är tillräckligt för de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden. Per dagen för Prospektet uppskattas att en brist på rörelsekapital kommer att uppstå i januari 2024 och att underskottet för den kommande tolv månadersperioden uppgår till cirka 15,6 MSEK. För att möjliggöra fortsatt utveckling och finansiera Bolagets fas 2 utveckling för ledgångsreumatism (RA) samt fortsätta utvecklingen av T20K för multipel skleros (MS), har styrelsen beslutat att genomföra Företrädesemissionen.

Syftet med Företrädesemissionen är således främst att finansiera planering och genomförande av ett snabbfotat utvecklingsprogram bestående av små explorativa studier för att undersöka substansen i patienter som inte svarar tillfredsställande på TNF α -hämmare, ett biologiskt sjukdomsmodifierande läkemedel. Cyxone kommer även fortsatt fokusera på utvecklingen utav T20K samt utvecklingen utav den övriga operationella verksamheten.

Vid fulltecknad Företrädesemission tillförs Bolaget en nettolikvid om cirka 30,6 MSEK efter avdrag för emissionskostnader vilket beräknas finansiera verksamheten till början av 2025. Emissionskostnaderna förväntas uppgå till cirka 5,6 MSEK (varav kostnader för garantiåtaganden uppgår till cirka 2,8 MSEK). Nettolikviden planeras att fördelas procentuellt enligt nedan angivna prioriteringsordning:

- Finansiering av prekliniska studier, kliniska och icke kliniska utvecklingsaktiviteter för programmen med rabeximod och T20K. Förväntas utgöra cirka 58 procent av nettolikviden.
- Finansiering av Bolagets löpande verksamhet inklusive förstärkning av Bolagets kapitalstruktur, personalkostnader och IT. Förväntas utgöra cirka 35 procent av nettolikviden.
- Affärsutveckling, patentkostnader och patentrådgivning, kvalitetssäkrande och regulatoriska processer. Förväntas utgöra cirka 7 procent av nettolikviden.

Om Företrädesemissionen, trots lämnade teckningsförbindelser och ingångna garantiavtal, inte tecknas i tillräcklig utsträckning för att täcka rörelsekapitalbehovet kan Bolaget få svårigheter att driva verksamheten och utvecklingen i planerad takt. Bolaget kan därmed komma att söka alternativa finansieringslösningar alternativt genomföra kostnadsnedskärningar eller tvingas bedriva verksamheten i lägre takt än beräknat till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. I det fall dessa åtgärder inte skulle vara tillräckliga kan Bolaget bli föremål för företagsrekonstruktion, konkurs eller annan avveckling.

Rådgivare

Corpura är finansiell rådgivare och Setterwalls Advokatbyrå AB är legal rådgivare till Bolaget i samband med Erbjudandet. Corpura och Setterwalls Advokatbyrå AB friskriver sig från allt ansvar i förhållande till befintliga eller blivande aktieägare i Bolaget och avseende andra direkta eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investerings- eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifter i Prospektet, då samtliga uppgifter i Prospektet härrör från Cyxone och styrelsen för Cyxone är ansvarig för innehållet i Prospektet. Hagberg & Aneborn är emissionsinstitut i samband med Företrädesemissionen.

Intressen och intressekonflikter

Corpura är finansiell rådgivare och Setterwalls Advokatbyrå AB är legal rådgivare till Bolaget i samband med Erbjudandet. Hagberg & Aneborn är emissionsinstitut avseende Erbjudandet. Corpura och Hagberg & Aneborn erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet. Corpuras totala ersättning är delvis baserad på utfallet i Företrädesemissionen, varför Corpura har ett intresse i Erbjudandet som sådant. Setterwalls Advokatbyrå AB erhåller ersättning för utförda tjänster enligt löpande räkning. Därutöver har Corpura, Hagberg & Aneborn och Setterwalls Advokatbyrå AB inga ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen.

I samband med Erbjudandet har Cyxone erhållit teckningsförbindelser om totalt cirka 0,1 MSEK, motsvarande cirka 0,2 procent av Företrädesemissionen. Bolaget har även ingått avtal med ett antal externa och befintliga investerare om garantiåtaganden om totalt cirka 19,9 MSEK, motsvarande cirka 54,9 procent av Företrädesemissionen. Sammantaget omfattas Företrädesemissionen därmed av teckningsförbindelser och garantiåtaganden om totalt cirka 20 MSEK, motsvarande cirka 55 procent av Företrädesemissionen. Lämnade teckningsförbindelser och ingångna garantiåtaganden är emellertid inte säkerställda genom bankgaranti, spårmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

Utöver ovanstående parter intresse att Företrädesemissionen kan genomföras framgångsrikt, samt avseende garantier att avtalad ersättning utbetalas kontant alternativt i form av nyemitterade aktier i enlighet med ingångna garantiåtaganden, bedöms det inte föreligga några ekonomiska eller andra intressen eller några intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen.

¹ Rheumatoid Arthritis: Global Drug Forecast and Market Analysis to 2029 Global Data 2020.

² Multiple Sclerosis: Global Drug Forecast and Market Analysis to 2028 Global Data (2019).

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

ANSVARIGA PERSONER

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

Namn	Befattning
Michael Oredsson	Styrelseordförande
Bert Junno	Styrelseledamot
Jürgen Reess	Styrelseledamot
Andrew Scorey	Styrelseledamot

UPPRÄTTANDE OCH REGISTRERING AV PROSPEKTET

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

INFORMATION FRÅN TREDJE PART

Prospektet innehåller information från tredje part. Bolaget bekräftar att information från tredje part har återgivits korrekt och att, såvitt Bolaget känner till och kan utröna av information som har offentliggjorts av tredje part, inga sakförhållanden har utelämnats som skulle kunna göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. De tredjepartskällor som Bolaget använt sig av vid upprättandet av Prospektet framgår i källförteckningen nedan.

KÄLLFÖRTECKNING

- Autoimmune Disease Therapeutics Market Value with Status and Outlook 2021 to 2025. BioSpace 2021.
- Aletaha D, Smolen JS. Diagnosis and Management of Rheumatoid Arthritis: A Review. JAMA. 2018 Oct 2;320(13):1360-137.
- Craik, D.J., Journal of Molecular Biology Volume 294, Issue 5, 17 December 1999, Pages 1327 – 1336.
- Correale et al, Nature reviews neurology, 2022.
- Delveinsight Rheumatoid Arthritis (RA) Epidemiology Forecast—2032 (December 2022).
- Drug Discovery & Development (<https://www.drugdiscoverytrends.com/50-of-2022s-best-selling-pharmaceuticals/>).
- Epidemiology Database, Global Data 2021.
- EULAR recommendations for the management of rheumatoid arthritis with synthetic and biological disease-modifying antirheumatic drugs: 2022 update.
- Europeiska läkemedelsmyndigheten – Amgevita (<https://www.ema.europa.eu/en/medicines/human/EPAR/amgevita>).
- Europeiska läkemedelsmyndigheten – EMA recommends measures to minimise risks of serious side effects with Janus kinase inhibitors for chronic inflammatory disorders (<https://www.ema.europa.eu/en/news/ema-recommends-measures-minimise-risk-serious-side-effects-janus-kinase-inhibitors-chronic>).
- Europeiska läkemedelsmyndigheten – Janus kinase inhibitors (JAKi) ([Janus kinase inhibitors \(JAKi\) | European Medicines Agency \(europa.eu\)](https://www.ema.europa.eu/en/news/ema-recommends-measures-minimise-risk-serious-side-effects-janus-kinase-inhibitors-chronic)).
- FASS – Aubagio (<https://www.fass.se/LIF/product?nplId=20120228000034&userType=0>).
- FASS – Gilenya (<https://www.fass.se/LIF/product?userType=0&nplId=20091229000036>).
- FASS – Methotrexate Teva (<https://www.fass.se/LIF/product?userType=2&nplId=19850201000112>).
- U.S. Food & Drug Administration: FDA requires warnings about increased risk of serious heart-related events, cancer, blood clots, and death for JAK inhibitors that treat certain chronic inflammatory conditions, 2021 (<https://www.fda.gov/drugs/drug-safety-and-availability/fda-requires-warnings-about-increased-risk-serious-heart-related-events-cancer-blood-clots-and-death>).
- GlobalData’s recent Multiple Sclerosis: Seven-Market Drug Forecast and Market Analysis to 2030 – Update report.
- Gründemann et al. 2013; Thell et al. 2014.
- Hernandez I, Gabriel N, Dickson S. Estimated discounts generated by Medicare drug negotiation in 2026. J Manag Care Spec Pharm. 2023 Aug;29(8):868-872.
- Hjärnfonden – Vad är MS (<https://www.hjarnfonden.se/om-hjarnan/diagnoser/ms/>).
- Humira® Biosimilar landscape overview – (<https://www.cardinalhealth.com/en/product-solutions/pharmaceutical-products/biosimilars/humira-biosimilar-landscape-overview.html>).

- Maier, L.M. et al, J. Immunol, 2009.
- MS: Treatment and therapies, Bayer 2021.
- Multipel skleros (MS), Neruo.se 2021.
- Multiple Sclerosis: Global Drug Forecast and Market Analysis to 2028, GlobalData 2019.
- Multiple sclerosis global drug market to exhibit a 6.7% CAGR: Fortune Business Insights, Medgadget 2021.
- National stemcell foundation 2021.
- Nguyen, G.K.T., et.al., February 1, 2013, The Journal of Biological Chemistry, 288, 3370 – 3380.
- Olika typer av MS, MS-Guiden.se 2021.
- Reumatoid artrit (RA), Reumatikerförbundet 2020.
- Rheumatoid Arthritis: Global Drug Forecast and Market Analysis to 2029, GlobalData (2020).
- Reumatoid artrit (RA) och modern läkemedelsbehandling med biologiska läkemedel och targeted synthetic DMARDs, Internetmedicin 2019.
- Reuters – AbbVie sees 37% drop in Humira sales this year as biosimilars hit U.S market (<https://www.reuters.com/business/healthcare-pharmaceuticals/abbvies-2023-profit-forecast-misses-humira-faces-heat-rivals-2023-02-09/>).
- Riktlinjer för läkemedelsbehandling vid reumatoid artrit, Swedish Society of Rheumatology 2020.
- Rubbert-Roth et al. 2019 Failure of anti-TNF treatment in patients with rheumatoid arthritis: The pros and cons of the early use of alternative biological agents.
- Strand V, Tundia N, Song Y, Macaulay D, Fuldeore M. Economic Burden of Patients with Inadequate Response to Targeted Immunomodulators for Rheumatoid Arthritis. J Manag Care Spec Pharm. 2018 Apr;24(4):344-352.
- Sergeant et al. 2018, Arthritis Research & Therapy.
- Tecfidera, European Medicines Agency 2020.
- The American Journal of Managed Care – The First \$20 Billion Drug (<https://www.ajmc.com/view/humira-the-first-20-billion-drug>).
- The Business Research Company – Rituximab Biosimilars Global Market Report 2023 (<https://www.thebusinessresearchcompany.com/report/rituximab-biosimilar-global-market-report>).
- Tysabri Side Effects by Likelihood and Severity, WebMD 2021.
- U.S. Food and Drug Administration (FDA) – FDA required warnings about increased risk of serious heart-related events, cancer, blood clots, and death for JAK inhibitors that treat cartin chronic inflammatory conditions (https://www.fda.gov/drugs/drug-safety-and-availability/fda-requires-warnings-about-increased-risk-serious-heart-related-events-cancer-blood-clots-and-death?utm_medium=email&utm_source=govdelivery).
- World Health Organization, Rheumatoid Arthritis Fact Sheet (<https://www.who.int/news-room/fact-sheets/detail/rheumatoid-arthritis>).

Motiv för Erbjudandet

MOTIV FÖR FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Cyxone är ett bioteknikföretag i klinisk fas, specialiserat på utveckling av nya behandlingar mot autoimmuna och autoinflammatoriska sjukdomar. Bolaget drivs av ledande personer inom läkemedel och bioteknik samt akademiker med lång erfarenhet och expertis inom immunterapi.

Bolagets produktportfölj består i nuläget av två substanser: rabeximod och T20K. Rabeximod är en läkemedelskandidat med gynnsam säkerhetsprofil som i nuläget utvecklas för oralt bruk hos patienter med måttlig till svår aktiv ledgångsreumatism (RA) som befinner sig i klinisk fas 2. T20K är en läkemedelskandidat som i nuläget utvecklas för oralt bruk hos patienter med multipel skleros (MS) och som befinner sig i tidig klinisk fas. Verkningsmekanismen hos båda av Bolagets substanser, rabeximod och T20K, möjliggör utveckling inom ytterligare indikationer, där rabeximod bedöms kunna utvecklas mot andra autoimmuna sjukdomar och T20K bedöms kunna utvecklas mot indikationer inom CNS (centrala nervsystemet).

Dagens behandlingsalternativ för RA och MS har kommit långt, men det finns alltså ett behov att skapa säkrare och bättre läkemedel.^{3,4} I linje med detta är Bolagets målsättning att erbjuda nya effektiva sjukdomsmodifierande läkemedel som är säkra och lättanvända för patienter med autoimmuna-autoinflammatoriska tillstånd för att på så sätt kunna bidra med väsentligt förändrade livsförutsättningar för patienten, och ge ökad livskvalité för både patient och närstående. Därtill är Cyxones ambition att under de kliniska faserna ingå samarbeten med andra etablerade läkemedelsbolag för att finansiera, vidareutveckla och lansera rabeximod på världsmarknaden.

Det är styrelsens bedömning att det befintliga rörelsekapitalet, per dagen för Prospektet, inte är tillräckligt för de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden. Per dagen för Prospektet uppskattas att en brist på rörelsekapital kommer att uppstå i januari 2024 och att underskottet för den kommande tolv månadersperioden uppgår till cirka 15,6 MSEK. För att möjliggöra fortsatt utveckling och finansiera Bolagets fas 2 utveckling för ledgångsreumatism (RA) samt fortsätta utvecklingen av T20K för multipel skleros (MS), har styrelsen beslutat att genomföra Företrädesemissionen.

Syftet med Företrädesemissionen är således främst att finansiera planering och genomförande av ett snabbfotat utvecklingsprogram bestående av små explorativa studier för att undersöka substansen i patienter som inte svarar tillfredsställande på TNF α -hämmare, ett biologiskt sjukdomsmodifierande läkemedel. Cyxone kommer även fortsatt fokusera på utvecklingen utav T20K samt utvecklingen utav den övriga operationella verksamheten.

³ Rheumatoid Arthritis: Global Drug Forecast and Market Analysis to 2029, GlobalData (2020).

⁴ Multiple Sclerosis: Global Drug Forecast and Market Analysis to 2028, GlobalData (2019).

EMISSIONSLIKVIDENS ANVÄNDANDE

Vid fulltecknad Företrädesemission tillförs Bolaget en nettolikvid om cirka 30,6 MSEK efter avdrag för emissionskostnader vilket beräknas finansiera verksamheten till början av 2025. Emissionskostnaderna förväntas uppgå till cirka 5,6 MSEK (varav kostnader för garantiåtaganden uppgår till cirka 2,8 MSEK). Nettolikviden planeras att fördelas procentuellt enligt nedan angivna prioriteringsordning:

- Finansiering av prekliniska studier, kliniska och icke kliniska utvecklingsaktiviteter för programmen med rabeximod och T20K. Förväntas utgöra cirka 58 procent av nettolikviden.
- Finansiering av Bolagets löpande verksamhet inklusive förstärkning av Bolagets kapitalstruktur, personalkostnader och IT. Förväntas utgöra cirka 35 procent av nettolikviden.
- Affärsutveckling, patentkostnader och patentrådgivning, kvalitetssäkrande och regulatoriska processer. Förväntas utgöra cirka 7 procent av nettolikviden.

Om Företrädesemissionen, trots lämnade teckningsförbindelser och ingångna garantiavtal, inte tecknas i tillräcklig utsträckning för att täcka rörelsekapitalbehovet kan Bolaget få svårigheter att driva verksamheten och utvecklingen i planerad takt. Bolaget kan därmed komma att söka alternativa finansieringslösningar alternativt genomföra kostnadsnedskärningar eller tvingas bedriva verksamheten i lägre takt än beräknat till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. I det fall dessa åtgärder inte skulle vara tillräckliga kan Bolaget bli föremål för företagsrekonstruktion, konkurs eller annan avveckling.

RÅDGIVARE

Corpura är finansiell rådgivare och Setterwalls Advokatbyrå AB är legal rådgivare till Bolaget i samband med Erbjudandet. Corpura och Setterwalls Advokatbyrå AB friskriver sig från allt ansvar i förhållande till befintliga eller blivande aktieägare i Bolaget och avseende andra direkta eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investerings- eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifter i Prospektet, då samtliga uppgifter i Prospektet härrör från Cyxone och styrelsen för Cyxone är ansvarig för innehållet i Prospektet. Hagberg & Aneborn är emissionsinstitut i samband med Företrädesemissionen.

INTRESSEN OCH INTRESSEKONFLIKTER

Corpura är finansiell rådgivare och Setterwalls Advokatbyrå AB är legal rådgivare till Bolaget i samband med Erbjudandet. Hagberg & Aneborn är emissionsinstitut avseende Erbjudandet. Corpura och Hagberg & Aneborn erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet. Corpuras totala ersättning är delvis baserad på utfallet i Företrädesemissionen, varför Corpura har ett intresse i Erbjudandet som sådant. Setterwalls Advokatbyrå AB erhåller ersättning för utförda tjänster enligt löpande räkning. Därutöver har Corpura, Hagberg & Aneborn och Setterwalls Advokatbyrå AB inga ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen.

I samband med Erbjudandet har Cyxone erhållit teckningsförbindelser om totalt cirka 0,1 MSEK, motsvarande cirka 0,2 procent av Företrädesemissionen. Bolaget har även ingått avtal med ett antal externa och befintliga investerare om garantiåtaganden om totalt cirka 19,9 MSEK, motsvarande cirka 54,9 procent av Företrädesemissionen. Sammantaget omfattas Företrädesemissionen därmed av teckningsförbindelser och garantiåtaganden om totalt cirka 20 MSEK, motsvarande cirka 55 procent av Företrädesemissionen. Lämnade teckningsförbindelser och ingångna garantiåtaganden är emellertid inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

Utöver ovanstående parter intresse att Företrädesemissionen kan genomföras framgångsrikt, samt avseende garantier att avtalad ersättning utbetalas kontant alternativt i form av nyemitterade aktier i enlighet med ingångna garantiåtaganden, bedöms det inte föreligga några ekonomiska eller andra intressen eller några intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen.

Verksamhetsbeskrivning och marknadsöversikt

ALLMÄN INFORMATION OM CYXONE

Cyxone AB, org. nr 559020-5471, är ett svenskt publikt aktiebolag med säte i Malmö som bildades och registrerades hos Bolagsverket den 13 juli 2015. Bolagets LEI-kod är 549300340H16ROAY4K87. Bolagets associationsform regleras av, och aktieägarnas rättigheter kan endast förändras i enlighet med, aktiebolagslagen (2005:551). Cyxone är moderbolag i en koncern som även omfattar det helägda dotterbolaget Cyxone Switzerland AG. Koncernen bildades den 30 juli 2019. Bolagets adress är Hyllie Boulevard 34, 215 32 Malmö. Bolaget nås på www.cyxone.com samt +46 (0) 708 882 172. Notera att informationen på webbplatsen inte ingår i Prospektet såvida inte denna information införlivas i Prospektet genom hänvisning.

Verksamhetsbeskrivning

KORT OM CYXONE

Cyxone är ett bioteknikföretag i klinisk fas, specialiserat på utveckling av nya behandlingar mot autoimmuna och autoinflammatoriska sjukdomar. Cyxones produktportfölj inkluderar rabeximod, för närvarande i klinisk fas 2-utveckling för behandling av reumatoid artrit (ledgångsreumatism, RA) och T20K, som i nuläget är i tidig klinisk utveckling för behandling av multipel skleros (MS). Dagens behandlingsalternativ för RA och MS har kommit långt, men det finns alltså ett behov att skapa säkrare och bättre läkemedel som ger ökad livskvalitet för patienten.

Rabeximod möter det medicinska behovet av nya behandlingsalternativ för RA genom att vara tillgängligt för behandling i både tidiga och senare stadier av sjukdomen, kombinerat med en oral, icke-injicerad, administrationsform, och en fördelaktig säkerhets- och tolerabilitetsprofil. Det är kostnadseffektivt och kommer att positioneras som ett kompletterande behandlingsalternativ för en patientgrupp som svarar otillräckligt på andra linjens behandlingsregim, metotrexat och TNFa-hämmare.

T20K är en cyklotid som har sitt ursprung från växtriket och har uppvisat övertygande immunmodulerande egenskaper som påverkar T-cellers svar. I en preklinisk modell av multipel skleros (EAE-modell) har T20K visats signifikant fördröja uppkomsten samt graden av kliniska symtom genom att modulera T-celler. Detta är en potentiellt sjukdomsförebyggande mekanism och T20K skulle i så fall effektivt kunna bromsa sjukdomsförloppet i MS. T20K har i prekliniska modeller vidare visat positiva synergieffekter i kombination med så kallad Kappa-opioid-receptor agonister, något som Bolaget fortsätter att utforska.

Verkningsmekanismen hos båda av Bolagets substanser, rabeximod och T20K, möjliggör utveckling inom ytterligare autoimmuna och autoinflammatoriska sjukdomar.

Bolagets ledning och styrelse består av erfarna personer som besitter god kunskap inom läkemedelsutveckling, affärsutveckling samt finansiering i innovativa bioteknikbolag. Bolagets styrelsemedlemmar har bred erfarenhet av bolagsledning från börsnoterade kommersiella bolag, avancerad läkemedelsutveckling och kommersialisering i internationell miljö, samt stor erfarenhet av att knyta internationella partnerskapsavtal inom läkemedelsindustri. Cyxones vetenskapliga råd består av Christian Gruber, docent vid Medicinska Universitetet i Wien och forskningsledare med fokus på att studera biologiska funktionen och farmakologiska verkningsmekanismen hos naturbaserade peptider som isolerats från växter och ryggradslösa djur samt utveckling av nya peptidläkemedel, samt av och Maarten Kraan som är läkare och reumatolog samt har disputerat i immunologi vid Leidens universitet. Dessa personer bidrar med viktig erfarenhet från både den vetenskapliga och industriella sfären. I takt med ökat behov av vetenskaplig expertis kommer nya experter knytas till det vetenskapliga rådet.

BAKGRUND

Autoimmuna och autoinflammatoriska sjukdomar

Immunsystemet har en komplex uppsättning mekanismer för att skydda kroppen mot främmande ämnen, såsom virus, bakterier och tumörceller, samtidigt som friska vävnader skyddas. Men under vissa omständigheter kan immunförsvaret orsaka skada istället för nytta.

Ett antal välkända immunrelaterade sjukdomar såsom RA, MS, systemisk lupus erythematos (SLE), typ 1-diabetes, Crohns sjukdom, psoriasis och psoriasisartrit är kategoriserade längs en skala som sträcker sig från autoimmun sjukdom till autoinflammatorisk sjukdom. Medan en sjukdom som psoriasisartrit är mer av en autoinflammatorisk sjukdom, har reumatoid artrit och multipel skleros ett mer tydligt autoimmunt inslag.

Många stora folksjukdomar orsakas av ett dysfunktionellt immunsystem. Autoimmuna sjukdomar, så som MS och RA, grundar sig i att kroppen överreagerar på kroppsegna ämnen vilket resulterar i ett kroniskt inflammatoriskt tillstånd som ger upphov till att olika vävnader i kroppen bryts ner. Följden blir funktionsnedsättningar, kronisk smärta och en rad följsjukdomar. Det finns idag inga läkemedel som botar autoimmuna sjukdomar och de läkemedel som används ger ofta svåra biverkningar i redan försvagade patienter.⁵

De standardbehandlingar som finns idag orsakar ofta en rad problematiska biverkningar, som bidrar till att behandlingsföljsamheten inte upprätthålls vilket innebär att behandlingseffekten avtar och att patienten successivt utvecklar resistens mot behandlingen. Stora grupper av patienter erhåller inte tillräcklig behandlingseffekt med dagens läkemedel och når därför inte sina behandlingsmål. Nya effektiva läkemedel som är säkra och lättanvända behöver därför utvecklas och erbjudas till dessa patienter.

MÅLSÄTTNING OCH VISION

Cyxones målsättning är att erbjuda nya effektiva sjukdomsmodifierande läkemedel som är säkra, lättanvända och ger färre och mildare biverkningar för patienter med autoimmuna-autoinflammatoriska tillstånd. Cyxones vision är att på detta sätt kunna bidra med väsentligt förändrade livsförutsättningar för patienten och ge ökad livskvalité för både patient och närstående.

AFFÄRSSTRATEGI

Cyxones affärsmodell är att utveckla läkemedelskandidaterna genom fas 2, och därefter finna strategiska samarbetspartners som kan ta projekten vidare genom avancerade utvecklingssteg och vidare till kommersialisering.

⁵ Sergeant et al. 2018, Arthritis Research & Therapy.

RABEXIMOD MOT LEDGÅNGSREUMATISM (RA)

Sjukdomen

Patienter med ledgångsreumatism – reumatoid artrit (RA) lider av symtom såsom svullna och ömma leder, uttalad smärta, stelhet, feber och trötthet, med allvarliga negativa konsekvenser för deras livskvalitet. Reumatoid artrit är en kronisk, systemisk, inflammatorisk, autoimmun sjukdom som ger upphov till en inflammation i synovialmembranet (ett tunt cellmembran i ledkapseln). RA drabbar cirka 18 miljoner människor globalt, där mer än tre av fyra drabbade är kvinnor.⁶

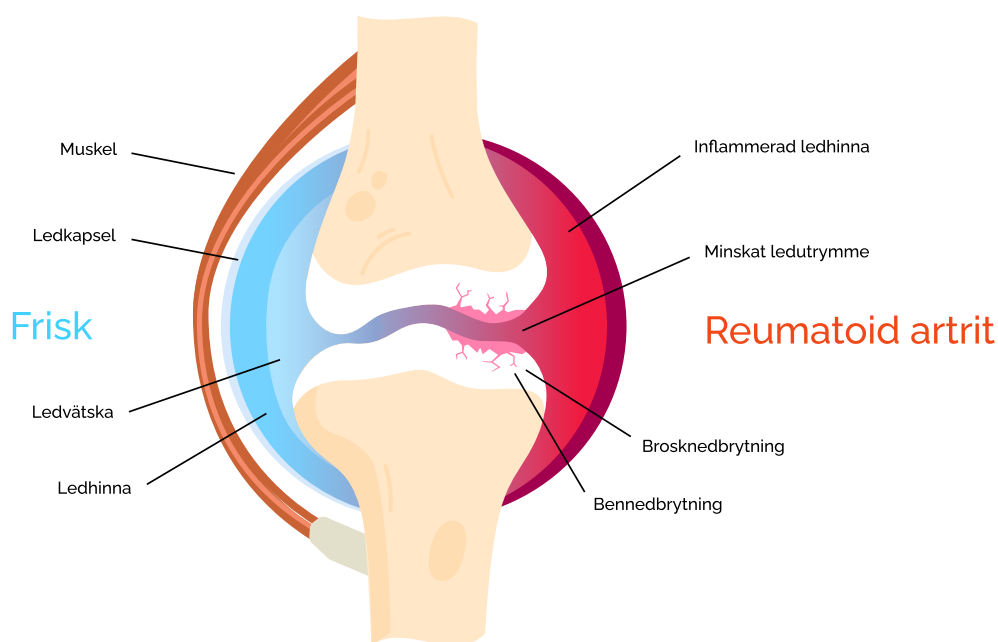


Bild 1 illustrerar en frisk led samt en led drabbad av reumatoid artrit.
Källa: Illustrationen är Bolagets egna.

Utmärkande för RA är den irreversibla nedbrytningen av ledvävnad som immunförsvaret orsakar, främst via inflammatoriska makrofager. Aktiv RA orsakar inte bara leddskador, funktionsnedsättning, minskad livskvalitet och socioekonomisk försämring, utan ger också upphov till hjärt-kärlsjukdomar och en rad andra följsjukdomar.

Om sjukdomen lämnas obehandlad blir effekten att allt fler leder drabbas där det inflammerade synovialmembranet ger upphov till oåterkallelig nedbrytning av brosk och benvävnad i leden, med vanställda leder som följd.⁷ Den smärta och funktionsnedsättning som uppkommer påverkar individens förmåga att arbeta och utföra dagliga sysslor.

⁶ World Health Organization, Rheumatoid Fact Sheet (<https://www.who.int/news-room/fact-sheets/detail/rheumatoid-arthritis>).

⁷ Aletaha D, Smolen JS. Diagnosis and Management of Rheumatoid Arthritis: A Review. JAMA. 2018 Oct 2;320(13):1360-137.

Befintlig behandling

För närvarande finns det inget botemedel mot RA och de läkemedel som används för att kontrollera sjukdomen har flera brister, såsom otillräcklig eller ingen respons hos många patienter, allvarliga och negativa biverkningar samt obehag på grund av injektioner, som även kräver sjukhusbesök.

Dagens standardbehandling för patienter med måttligt till svår RA består i första linjen av metotrexat som i andra linjen kombineras med så kallad TNF α -hämmare.⁸ Metotrexat är en typ av cellgift som verkar genom att försvaga immunsystemet och medför att kroppens leder inte utsätts för immunattacker i samma omfattning.⁹ Mellan 30-50 procent av patienterna med RA kommer uppleva en otillräcklig behandlingsrespons med metotrexat och behöver därför introduceras till andra linjens läkemedel som består av TNF α -hämmare.¹⁰

TNF α -hämmare är ett biologiskt sjukdomsmodifierande läkemedel som ges i form av injektioner. Introduktionen av TNF α -hämmare i kombination med metotrexat leder till ytterligare försvagat immunsystem och reducerade immunattacker. Även efter introduktion av TNF α -hämmare ser man att en stor grupp patienter (30-50 procent) efter en tid inte heller når sina behandlingsmål.¹¹ I detta skede finns det ingen väletablerad behandlingsrationell att sätta till. Man provar att tillföra en rad andra biologiska läkemedel med andra verkningsmekanismer, men med svårförutsägbart utfall.

Vårdgivare efterfrågar därför idag nya läkemedel baserade på andra verkningsmekanismer för denna grupp av patienter som inte svarar adekvat på nuvarande behandling. Här ser man gärna orala, icke-injicerade alternativ som kan fungera i kombination med metotrexat och TNF α -hämmare för att erhålla förbättrad behandlingseffekt. Det finns därför ett stort medicinskt behov av nya effektiva, säkra sjukdomsmodifierande läkemedel som är enkla att använda.¹²

Rabeximods verkningsmekanism

Rabeximod är en oral, icke-injicerad, läkemedelskandidat för patienter med måttlig till svår RA. Rabeximods effekt är baserad på att dämpa differentiering och funktion av proinflammatoriska makrofager. Tidigare klinisk fas 2a data i RA har visat på en gynnsam säkerhetsprofil, bekräftad optimal dos och signal på adekvat behandlingseffekt i patienter med mycket svår RA. Rabeximod är en substans som fungerar tillsammans med metotrexat och som är väl positionerat att komplettera andra linjens kombination med metotrexat och TNF α -hämmare för att förbättra förutsättningarna för patienter att uppnå sina behandlingsmål.

⁸ EULAR recommendations for the management of rheumatoid arthritis with synthetic and biological disease-modifying antirheumatic drugs: 2022 update.

⁹ FASS: Methroexate Teva (<https://www.fass.se/LIF/product?userType=2&nplid=19850201000112>).

¹⁰ Sergeant et al. 2018, Arthritis Research & Therapy.

¹¹ Rubbert-Roth et al. 2019 Failure of anti-TNF treatment in patients with rheumatoid arthritis: The pros and cons of the early use of alternative biological agents.

¹² Rheumatoid Arthritis: Global Drug Forecast and Market Analysis to 2029, GlobalData(2020).

Patentnamn	Geografiskt område	Status	Utgångsdatum
Alkyl substituted indoloquinolines (Alkylsubstituerade indolokinoxaliner)	USA, EU, Storbritannien, Frankrike, Spanien, Tyskland, Sverige, Mexiko, Indien, Kina, Japan	Godkänd	2025 EU/row 2028 USA
New medical use (rabeximod för behandling av patogena infektioner och akuta respiratoriska syndrom), PCT/EP2021/065693	USA, EU	Nationell fas	2041
Rabeximod in treatment of RA (för behandling av alla stadier av reumatoid artrit), PCT/EP2021/065697	USA, EU, Kina, Hong Kong, Japan, Sydkorea, Australien, Kanada	Nationell fas	2041
New oral formulation (formulering av rabeximod i kristallin form), PCT/EP2021/065705	USA, EU, Kina, Hong Kong, Japan, Sydkorea, Australien, Kanada	Nationell fas	2041
Large scale process (skydd för tillverkningsprocessen för rabeximod), PCT/EP2021/065694	USA, EU, Kina, Japan, Sydkorea, Australien, Kanada, Indien	Nationell fas	2041
Salt forms of rabeximod (skydd för saltformen av substansen rabeximod)	USA	Godkänd USA Internationell patentansökan (PCT)	2042

Tabell 1 visar Cyxones patent för rabeximod.

Utvecklingsfas

Rabeximod har undersökts i flertalet prekliniska studier för att karaktärisera dess effekt på immunsystemet, biverkningsprofil, upptag, utsöndring och metabolism för att kunna studera säkerhet (fas 1-studie) och effekt på RA-patienter med moderat till svår sjukdom (fas 2-studie). De prekliniska säkerhetsstudierna visade att rabeximod inte ger toxiska effekter vid terapeutisk dosering (i exempelvis hjärta, centrala nervsystemet och orsakar inte cancer). Vid den första kliniska fas 1-studien påvisades att rabeximod var väl tolererad vid terapeutiska doser (oral kapsel). I studien deltog 87 friska personer. Substansen visade en mild till moderat ökad känslighet för solljus som emellertid försvinner när man slutar att ta rabeximod.

Fas 2a-studien utfördes av den tidigare ägaren OxyPharma AB mellan augusti 2007 och augusti 2009 för att mäta rabeximods effekt hos patienter med mycket svår RA. Studiens vetenskaplige ledare var professor Lars Klareskog på Karolinska Institutet och i studien deltog 33 kliniska forskningscentra från Lettland, Bulgarien, Rumänien, Storbritannien, Polen, Belgien, Litauen, Serbien och Georgien. Det totala patientunderlaget uppgick till 225 patienter och i studien testades dagliga doser om: 6,25 mg, 15 mg samt 37,5 mg tillsammans med metotrexat.

Från 8 veckor och fram till den stipulerade studietiden om 12 veckor, dokumenterades signal på behandlingseffekt framför allt hos patienterna i gruppen som erhöll 15 mg. Eftersom denna behandlingseffekt inte var statistiskt säkerställd vid 12 veckor kom det primära effektmåttet inte att uppnås. Däremot, efter 16 veckor, det vill säga fyra veckor efter att dosering med rabeximod avslutats, dokumenterades en oväntad fortsatt förbättring av de patienter som erhållit dosen 15 mg. Denna fortsatta förbättring observerades bland alla primära och sekundära effektmått och uppnådde 98 procents signifikans. Dessa tydliga effektsignaler vid 16 veckor i svårt sjuka RA-patienter ligger till grund för det fortsatta utvecklingsarbetet med rabeximod i patienter med svårbehandlad sjukdom.

Ny strategi

Cyxone har under andra kvartalet av 2023 påbörjat en ny resa i Bolagets utveckling. Den nya strategin utgår från de stora förändringar som sker på marknaden för RA-läkemedel just nu och som öppnar upp för nya spännande möjligheter. Under de senaste åren har en rad händelser på framför allt den amerikanska marknaden ändrat landskapet på flera sätt. Det är därför viktigt för utvecklingsbolag att konstant följa med i dessa skeenden och ha många dörrar öppna för att smidigt och följsamt kunna anpassa sig. Beträffande marknaden för läkemedel inom autoimmuna sjukdomar, och framför allt för läkemedel för att behandla RA har det hänt mycket de senaste åren.

Under början av 2022 gick den amerikanska läkemedelsmyndigheten (FDA) ut med klassöverskridande varningar för en klass av läkemedel som kallas JAK-hämmare (JanusKinas-hämmare) som används i behandling av RA.¹³ Anledningen var att nya kliniska studier visade på en ökad risk för allvarliga biverkningar. Den europeiska läkemedelsmyndigheten (EMA) kom också att offentliggöra tydliga rekommendationer kring användningen av dessa läkemedel.¹⁴ För patienter med RA som är äldre än 50 år blev konsekvensen att denna typ av läkemedel får begränsad tillgänglighet. JAK-hämmare användes som ett tredje linjens alternativ, och uppskattades på grund av att det kunde tas i tablettform.

En annan viktig händelse som har påverkan på den amerikanska marknaden är godkännandet av lagförslaget Inflation Reduction Act (IRA) under 2022. Denna lag kommer att ge de amerikanska federala sjukförsäkringssystemen rätt att aktivt förhandla priser med läkemedelstillverkare och har som målsättning att sänka kostnaderna och öka tillgängligheten till nya innovativa läkemedel till personer äldre än 65 år med svåra, kroniska sjukdomar.¹⁵ Lagstiftningen kommer att tillämpas efter 2026 och berör både avancerade biologiska läkemedel såväl som syntetiska läkemedel. Denna nya lag är tänkt att på sikt påverka prissättningen av framtida läkemedel inom segmentet kroniska sjukdomar.

Ytterligare en betydande händelse som inverkar på behandlingsmöjligheterna för RA patienter är att det under 2023 lanserats flera läkemedel på den amerikanska marknaden som konkurrerar med det storsäljande läkemedlet Humira. I januari 2023 lanserades läkemedlet Amjevita – Amgevita i EU.¹⁶ Detta är en generisk så kallad biosimilar produkt som har likvärdiga egenskaper med Humira. Amjevita var i januari 2023 först ut på den amerikanska marknaden och åtföljdes under juli 2023 av ytterligare 9 andra Humira biosimilära läkemedel.¹⁷ Även ifall många av dessa läkemedel har nått marknaden utanför USA tidigare kommer konsekvensen av USA-lanseringen vara mer betydande.

¹³ U.S. Food and Drug Administration : FDA requires warnings about increased risk of serious heart-related events, cancer, blood clots, and death for JAK inhibitors that treat certain chronic inflammatory conditions (https://www.fda.gov/drugs/drug-safety-and-availability/fda-requires-warnings-about-increased-risk-serious-heart-related-events-cancer-blood-clots-and-death?utm_medium=email&utm_source=govdelivery).

¹⁴ Europeiska läkemedelsmyndigheten: EMA recommends measures to minimise risk of serious side effects with Janus kinase inhibitors for chronic inflammatory disorders (<https://www.ema.europa.eu/en/news/ema-recommends-measures-minimise-risk-serious-side-effects-janus-kinase-inhibitors-chronic>).

¹⁵ Hernandez I, Gabriel N, Dickson S. Estimated discounts generated by Medicare drug negotiation in 2026. J Manag Care Spec Pharm. 2023 Aug;29(8):868-872.

¹⁶ Europeiska läkemedelsmyndigheten - Amjevita (<https://www.ema.europa.eu/en/medicines/human/EPAR/amjevita>)

¹⁷ Humira Biosimilar landscape – (<https://www.cardinalhealth.com/en/product-solutions/pharmaceutical-products/biosimilars/humira-biosimilar-landscape-overview.html>).

Humira är ett läkemedel som försäljningsmässigt inte har någon motsvarighet: det är världens bäst säljande läkemedelsprodukt med försäljningsintäkter på över 20 miljarder USD om året.¹⁸ Läkemedlet förskrivs i 16 olika sjukdomar vilket förklarar de stora siffrorna, men den absolut viktigaste indikationen är RA. Den största andelen av försäljningsintäkterna kommer dock från den amerikanska marknaden – uppemot 80 procent. Med introduktionen av Humira biosimilara produkter beräknas försäljningen av Humira redan under 2023 gå ner så mycket som 37 procent.¹⁹

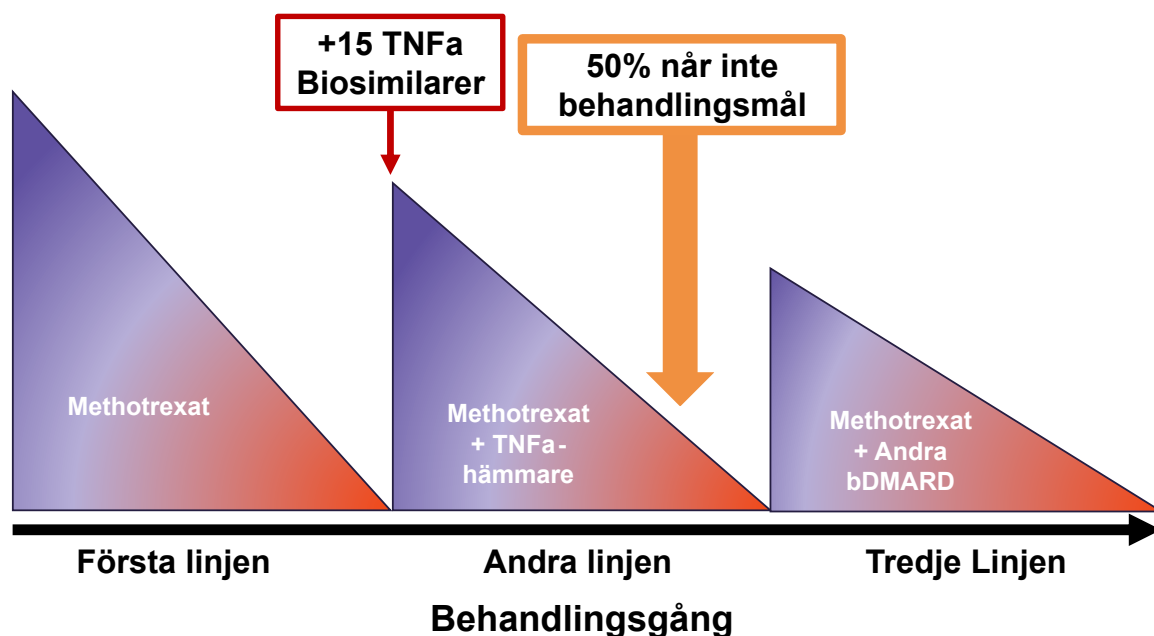


Bild 2 illustrerar förenklad beskrivning av dagens behandlingsoalternativ för patienter med måttlig till svår reumatoid artrit.

Källa: Illustrationen är Bolagets egna.

En annan viktig faktor som har betydelse för Bolagets nya strategi är det nyligen godkända patentet i USA. Under våren 2023 erhöill Cyxone ett nytt patentgodkännande i USA för den nya formuleringen av rabeximod. Detta patent innebär väsentligt förbättrade möjligheter till värdebyggande för rabeximod-projektet på grund av den utökade patentlivslängden till 2042. Detta nya patent öppnar upp nya möjligheter för utvecklingen av rabeximod i autoimmuna – autoinflammatoriska sjukdomar.

Cyxones nya strategi utgår från ett fokus på den nya formuleringen av rabeximod och att de framtida, mer värdebyggande, kliniska utvecklingsprogrammen genomförs med den nya formuleringen. Vidare har Bolaget beslutat att växla spår och ta sikte på de patienter som just nu har störst otillfredsställt medicinskt behov. Eftersom en del utvecklingsaktiviteter kring tillverkningsprocessen av den nya formuleringen återstår innan större kliniska studier kan genomföras planeras nu ett program med mindre explorativa studier i relevanta patientpopulationer.

¹⁸ The American Journal of Managed Care (<https://www.ajmc.com/view/humira-the-first-20-billion-drug>).

¹⁹ Reuters: AbbVie sees 37% drop in Humira sales this year as biosimilars hit U.S market (<https://www.reuters.com/business/healthcare-pharmaceuticals/abbvies-2023-profit-forecast-misses-humira-faces-heat-rivals-2023-02-09/>).

T20K MOT MULTIPEL SKLEROS (MS)

Sjukdomen

Multipl skleros (MS) är en kronisk inflammatorisk, demyeliniserande autoimmun sjukdom som påverkar det centrala nervsystemet (CNS). Det är en komplex sjukdom som innefattar en interaktion mellan celler i CNS (astrocyter, oligodendrocyter, neuroner och mikroglia) och immunologiskt-inflammatoriska celler (T-celler, B-celler och makrofager). Myelinspecifika T-celler tros spela en avgörande roll i patogenesen av MS; förekomsten av cirkulerande myelinreaktiva T-celler hos MS-patienter har rapporterats vara omfattande. De specifika mekanismer som orsakar aktiveringen och migreringen av dessa celler in i CNS är än så länge okända, men flera teorier kring immunmodulerande faktorer undersöks. Till exempel har tarm-mikrobiotan föreslagits ha en inverkan på immunfunktionen vid MS och har visat sig förändras med sjukdomsaktiviteten.²⁰

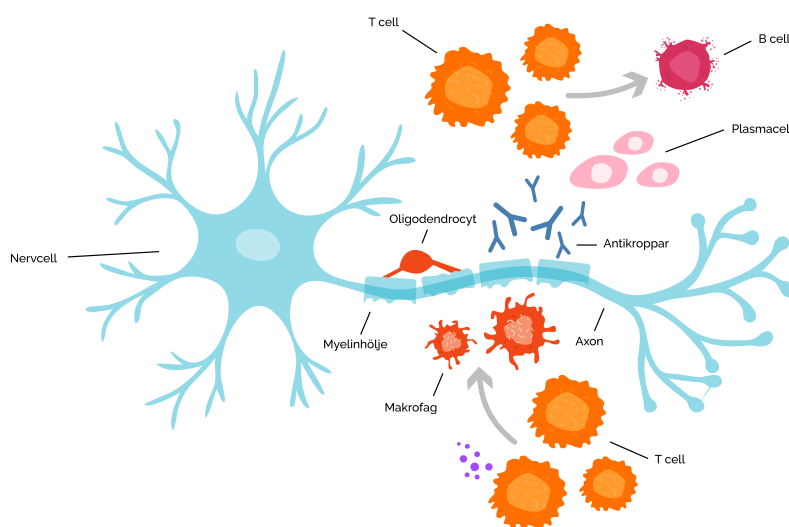


Bild 3 illustrerar en förenklad beskrivning av de sjukdomsdrivande komponenter som är involverade i MS. Källa: Illustrationen är Bolagets egna.

MS är en sjukdom i det centrala nervsystemet, som angriper hjärna och ryggmärg. Vid MS angriper kroppens eget immunförsvar det skyddande myelinskiktet som finns runt nervtrådarna, vilket orsakar en inflammation och i vissa fall skadas nervtrådarna. Detta påverkar nervimpulser som inte kan färdas korrekt. Eftersom MS drabbar nervcellerna innebär sjukdomen att det drabbade organet tappar sin förmåga att fungera normalt.²¹

Världen över drabbas cirka 2,8 miljoner människor av MS, främst kvinnor.²² Det är en mycket heterogen sjukdom med flera olika symtom och funktionsnedsättningar och där de flesta patienter upplever en försämring av funktionsnedsättningarna över tid. Vanliga symtom inkluderar förlorad syn, minskad kraft i en arm eller ben eller en ökad känsla av domningar i benen. Andra vanliga symtom kopplade till MS inkluderar trötthet, spasmer, inkontinens, sexuell dysfunktion, gångsvårigheter och depression.²³

²⁰ Correale et al, Nature reviews neurology, 2022; Thirion et al, Genome medicine, 2023.

²¹ Multiple skleros (MS), neruo.se 2021.

²² Hjärnfonden – Vad är MS (<https://www.hjarnfonden.se/om-hjarnan/diagnoser/ms/>).

²³ Multiple skleros (MS), neruo.se 2021.

Befintliga behandlingar

Sjukdomsmodifierande terapier har haft en väsentlig betydelse för behandling av MS, men även om de kan minska symtomen och minska återfallen så ger de flesta nuvarande läkemedel endast en partiell förbättring av ackumuleringen av funktionshinder. Patienter går fortfarande igenom skov och behöver livslång behandling.

Utöver läkemedlens effekt så finns det ett behov av att utveckla bättre tolererade terapier som är säkrare för patienterna. Många nuvarande terapier är förknippade med hög risk för allvarliga biverkningar. Bekvämare administreringsvägar och färre doseringstillfällen är ytterligare behov som behöver förbättras för MS-patienter. De flesta första linjens behandlingar måste ges som infusioner eller injektioner och måste ges ofta, vilket kan vara opraktiskt för patienterna. Sammanfattningsvis finns det ett otillfredsställt medicinskt behov av säkra, bekväma, effektiva läkemedel som minskar ackumuleringen av funktionsnedsättningar vid MS.²⁴

T20K:s verkningsmekanism

T20K bygger på ett naturligt växtprotein som modifierats för att få goda läkemedelsegenskaper. Substansen har visat sig hämma frisättningen av det kroppsegna ämnet IL-2 som anses centralt vid utvecklingen av MS.²⁵ T20K förhindrar nedbrytningen av myelinet och kan därmed potentiellt fördröja uppkomsten av sjukdomen samt dämpa svårigheten av symptomen. Förhoppningen är att T20K kommer kunna bromsa sjukdomens progression, förebygga skov och fördröja behovet av andra linjens behandlingar.

T20K är en substans som forskarna vid det Medicinska Universitetet i Wien, Österrike, först påvisade hämma proinflammatoriska cytokiner som IL-2 och effektivt reducera kliniska symptom i en preklinisk modell.²⁶ Substansen är baserad på en teknologi grundad i cyklotider (naturliga cirkulära protein). Cyklotider är relativt små och innehåller cirka 30 kemiska aminosyror.²⁷ Cyklotiden är hårt sammanknuten med kemiska bindningar (så kallade cysteinknutar)²⁸ vilket gör att den från ett farmakologiskt perspektiv har fördelaktiga egenskaper. Bolagets förhoppning är att T20K ska kunna erbjuda fördelar dagens läkemedel inte kan, både gällande substansens effekt samt dess biverkningar.

Bolaget har på senare tid tillsammans med det Medicinska Universitetet i Wien även undersökt T20K i kombination med en Kappa-opioid-receptor agonist. En kombination som i prekliniska experiment visar lovande synergistiska terapeutiska effekter och potentiellt sjukdomsmodifierande egenskaper vid MS. Detta är område som Bolaget ser mycket intressanta möjligheter i och där vidare prekliniska forskningsaktiviteter pågår.

Cyxone innehar en exklusiv fullt betald licens från det Medicinska Universitetet i Wien (som samäger patentet tillsammans med Freiburgs universitet) avseende den cyklotidteknologi som Bolagets läkemedelskandidat T20K baseras på. För Cyxone innebär denna licens en rätt och möjlighet för Bolaget att använda och utveckla de patent och patentansökningar som är relaterade till cyklotidteknologin.

²⁴ Multiple Sclerosis: Global Drug Forecast and Market Analysis to 2028, GlobalData 2019.

²⁵ Maier, L.M. et al, J. Immunol, 2009, pp. 1541 – 1547.

²⁶ Gründemann et al. 2013; Thell et al. 2014.

²⁷ Nguyen, G.K.T., et.al., February 1, 2013, The Journal of Biological Chemistry, 288, 3370 – 3380.

²⁸ Craik, D.J., Journal of Molecular Biology Volume 294, Issue 5, 17 December 1999, Pages 1327 – 1336.

Bolaget ser även möjligheter till utveckling av andra framtida potentiella läkemedelskandidater främst inom områden där det idag saknas effektiva och säkra läkemedel. Det primära målet med T20K är att få substansen godkänd för behandling av MS samt att licensera ut projektet till, eller inleda partnerskap med, ett läkemedelsföretag.

Patentnamn	Geografiskt område	Status	Utgångsdatum
Cyclotides as immunosuppressive agents patent* (Cyklotider som immunosuppressiva medel)	USA, Europa, Kanada, Australien	Godkänd	2032 EU/ROW/ USA + PE
Cyclotides in combination with kappa opioid receptor ligands for MS therapy in National Phase (Cyklotider i kombination med ligander för kappa-opioid-receptorer för MS-behandling i nationell fas)	Kanada, Kina, EU, Japan, Sydkorea, USA, Australien	Nationell fas	2041 + PE

* Patentet samägs av det Medicinska Universitetet i Wien och Freiburgs universitet. Cyxone innehar en exklusiv fullt betald licens från patentinnehavarna.

Tabell 2 visar Cyxones patent för T20K.

FINANSIERING AV BOLAGETS VERKSAMHET

Cyxone har ännu inte lanserat något läkemedel på marknaden och har således inte heller genererat positivt kassaflöde. Historiskt sett har Bolaget primärt finansierat verksamheten genom aktieägartillskott i form av nyemissioner. Framgent avser Cyxone att finansiera verksamheten, det fortsatta utvecklingsarbetet och rörelsekapitalbehovet med likvid från den förestående Företrädesemissionen. Därutöver undersöker Cyxone frekvent möjligheten att ingå partnerskap eller licensavtal med strategiska partners och på så sätt helt eller delvis finansiera framtida utvecklingsarbete och kliniska studier.

INVESTERINGAR

Efter den 30 september 2023 fram till dagen för Prospektet har Cyxone inte gjort några väsentliga investeringar. Bolaget har inte heller några fasta åtaganden avseende kommande väsentliga investeringar.

TRENDER

Cyxone har per dagen för Prospektet ingen produktion, lager eller försäljning, varför utvecklingstrender avseende kostnader och försäljningspriser inte går att beskriva.

VÄSENTLIGA FÖRÄNDRINGAR AV BOLAGETS LÅNE- OCH FINANSIERINGSSTRUKTUR SEDAN UTGÅNGEN AV KVARTALET SOM AVSLUTADES DEN 30 SEPTEMBER 2023

Det har inte skett några väsentliga förändringar avseende Bolagets låne- och finansieringsstruktur sedan den 30 september 2023 fram till dagen för Prospektet.

Marknadsöversikt

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

AUTOIMMUNA SJUKDOMAR

Autoimmuna sjukdomar är ett samlingsnamn för olika sjukdomar där kroppens immunförsvar angriper den egna vävnadens celler. Exempel på autoimmuna sjukdomar är multipel skleros (MS), psoriasis, inflammatorisk tarmsjukdom, Crohns sjukdom, ulcerös kolit, reumatoid artrit (ledgångsreumatism, RA) och systemisk lupus erythematos (SLE). Globalt lider uppskattningsvis 4 procent av världens totala befolkning av en eller flera autoimmuna sjukdomar.²⁹ Den globala marknaden för behandling av autoimmuna sjukdomar förväntas växa till 153 miljarder USD per år 2025 vilket motsvarar en årlig tillväxttakt om cirka 4,2 procent (2021 – 2025).³⁰ Cyxones produktportfölj består av två läkemedelskandidater som riktar in sig mot två autoimmuna sjukdomar; T20K mot MS samt rabeximod mot RA.

MARKNADEN FÖR LÄKEMEDEL MOT LEDGÅNGSREUMATISM

Patienter med RA lider av försvagande symptom som svår ledsmärta och ledstelhet, feber och trötthet, vilka avsevärt påverkar patientens livskvalitet. Det som utmärker RA är immunsystemets irreversibla nedbrytning av ledvävnad och i synnerhet den som orsakas av inflammatoriska makrofager. Inflammationen gör även lederna stela, och sjukdomen kan vara mer aktiv vissa perioder vilket innebär svårare besvär som trötthet, feber, stelhet och värk. Dessa aktiva perioder kan vara i några år varefter sjukdomen lugnar ner sig och stannar upp, men den kan också bli mer intensiv och förvärras med åren. Över tid är det vanligt att inflammationen även skadar olika delar i och kring leden, vilket försämrar rörligheten och leden kan ibland orsaka obalans. Globalt finns det cirka 18 miljoner drabbade människor,³¹ där läkemedelsmarknaden för de åtta största marknaderna för RA (USA, Frankrike, Tyskland, Italien, Spanien, Australien Japan samt Storbritannien) förväntas växa cirka 1 procent per år till ett värde på cirka 29 miljarder USD år 2029.³²

²⁹ National stemcell foundation 2021.

³⁰ Autoimmune Disease Therapeutics Market Value with Status and Outlook 2021 to 2025. BioSpace 2021.

³¹ World Health Organization, Rheumatoid Arthritis Fact Sheet (<https://www.who.int/news-room/fact-sheets/detail/rheumatoid-arthritis>).

³² Rheumatoid Arthritis: Global Drug Forecast and Market Analysis to 2029, GlobalData (2020).

Bolaget uppskattar den potentiella årliga försäljningen för rabeximod att kunna ligga mellan 700 miljoner USD och 1 miljard USD med en marknadspenetration om 15 till 20 procent av marknaden för patienter som inte svarar adekvat på standardbehandlingen med metotrexat och TNF α -hämmare. Bolagets uppskattning är baserat på typisk försäljning i marknaderna USA, Japan, Spanien, Frankrike, Tyskland, Italien och Storbritannien, men där 70-80 procent av intäkterna kommer från den amerikanska marknaden.

Epidemiologi RA 2019–2032 (7MM)				
Parametrar	Subparametrar	2019	2032	CAGR ³³
Epidemiologi	Totala diagnostiserade populationen i 7MM	4 079 488	4 493 472	0,7%
	USA	1 223 437	1 442 863	1,3%
	EU	1 933 232	2 129 373	0,7%
	Japan	922 819	921 236	-0,01%

Tabell 3 illustrerar RA epidemiologi inom de 7 största marknaderna USA, Japan, Spanien, Frankrike, Tyskland, Italien och Storbritannien (7MM).³⁴

Behandling av RA innefattar både livsstilsförändringar och läkemedel. Det finns idag många läkemedel som dämpar smärtan och reducerar lednedbrytning av benvävnad och leder men det finns inga läkemedel som kan bota sjukdomen. Syftet med behandling är på kort sikt att lindra värk, rörelsesmärtor, stelhet och ledvärk; bevara normal ledfunktion och att möjliggöra återgång till arbetslivet. På lång sikt är behandlingsmålen att förhindra leddestruktion, förhindra funktionsbortfall i inre organ och att förhindra följsjukdomar (exempelvis hjärtkärlsjukdomar och osteoporos). I kombination med dessa mål är det viktigt att patienten är så fri från biverkningar som möjligt.

Det har tidigare varit vanligt att påbörja behandling med de svagaste läkemedlen för att sedan successivt öka styrkan av läkemedel tills sjukdomen är under kontroll. Det är dock klarlagt att de angripna lederna kort efter symptomdebuten börjar brytas ner, varför man använder effektiva läkemedel tidigt. Riktlinjerna för behandling påpekar att patienter direkt efter diagnos bör påbörja terapi i relativt höga doser med sjukdomsmodifierade antireumatiska läkemedel, mer ofta benämnt som DMARD-preparat (disease-modifying, antirheumatic drugs), vilket utgör kärnan i läkemedelsbehandling av RA.³⁵ När sjukdomen är under kontroll, reduceras doseringen till lägsta effektiva nivå. Om tillståndet blossar upp ökas dosen snabbt igen. DMARD-preparaten påverkar sjukdomsprocessen i form av minskade ledsvullnader och smärtor, dämpad inflammation (som ger lägre sänka och CRP) vilka alla begränsar ledskadan och förbättrar funktionen hos patienterna. DMARD-preparat består av två huvudgrupper: icke-biologiska och biologiska medel.

³³ Genomsnittlig årlig tillväxt.

³⁴ Delveinsight Rheumatoid Arthritis (RA) Epidemiology Forecast—2032 (December 2022).

³⁵ Riktlinjer för läkemedelsbehandling vid reumatoid artrit, Swedish Society of Rheumatology 2020.

Syntetiska sjukdomsmodifierade antireumatiska läkemedel

Syntetiska läkemedel är läkemedel vars aktiva substans har framställts genom kemisk syntes. Syntetiska läkemedel är till exempel vanliga huvudvärkstabletter. Exempel på syntetiska läkemedel för behandling av RA är metotrexat, sulfasalazin, hydroxyklorokin och leflunomid. Dessa preparat används framförallt i första linjens behandling, det vill säga tidigt i sjukdomsförloppet.

Biologiska sjukdomsmodifierade antireumatiska läkemedel

Biologiska läkemedel utgörs av en aktiv substans som produceras genom en bioteknologisk process med hjälp av avancerade biologiska cellodlingssystem. Exempel på biologiska DMARDs är TNF α -hämmare (etanercept, infliximab, adalimumab, golimumab, certolizumab-pegol). Denna typ av läkemedel utgör primärt andra och tredje linjens behandling mot måttlig till svår RA.

Behandling

DMARD-preparat är förstahandsval vid måttlig till svår RA. Kombinationen av två eller flera DMARD-preparat är mer effektivt än behandling med endast ett läkemedel. Risken för biverkningar är dock högre när flera läkemedel kombineras. Ofta måste patienten använda dessa läkemedel under tre till sex månader innan de ger full effekt, men tiden fram till effekt varierar mellan de olika läkemedlen. Behandlingen av RA startar vanligen med ett syntetisk DMARD-läkemedel, för att senare kompletteras med biologiska DMARDs om behandlingsmålen inte uppnås. Dessvärre är det vanligt att effekten avtar över tid med dessa kombinationer av läkemedel. Relativt stora grupper ser även med kombinationsbehandling att behandlingsmålen är svåra att nå.³⁶

Det mest använda DMARD-preparatet är metotrexat.³⁷ Metotrexat uppnår effekt efter fyra till åtta veckor och ger vanligen färre biverkningar jämfört med andra läkemedel i denna grupp. Möjliga biverkningar är illamående och kräkningar, hudutslag, leverproblem och lungsjukdomar. Faktorer som ökar risken för biverkningar är bland annat hög ålder och diabetes. Metotrexat fungerar genom att försvaga kroppens immunförsvar som då upphör att angripa ledernas celler. Kroppens immunförsvar fyller emellertid viktiga funktioner i kroppen vilket innebär att behandling med metotrexat ofta leder till kraftiga biverkningar och att behandlingen i många fall får avbrytas i förtid.

Konkurrenssituation

De läkemedel som idag finns tillgängliga för behandling av RA kännetecknas av kraftiga biverkningar. Några av de största läkemedlen på marknaden är: Humira som tillverkas av AbbVie (läkemedelsintäkter på 21,2 miljarder USD under 2022), Enbrel som tillverkas av Amgen Inc. (läkemedelsintäkter på 4,1 miljarder USD under 2022), MabThera/Rituxan som tillverkas av Hoffmann-LA Roche (läkemedelsintäkter på 2 miljarder USD under 2022), Remicade som tillverkas av Johnson & Johnson (läkemedelsintäkter på 2,3 miljarder USD under 2022) och Orenzia som tillverkas av Bristol-Myers Squibb Co. (läkemedelsintäkter på 3,5 miljarder USD under 2022).³⁸

³⁶ Rubbert-Roth et al. 2019 Failure of anti-TNF treatment in patients with rheumatoid arthritis: The pros and cons of the early use of alternative biological agents.

³⁷ Reumatoid artrit (RA), Reumatikerförbundet 2020.

³⁸ Drug Discovery & Development (<https://www.drugdiscoverytrends.com/50-of-2022s-best-selling-pharmaceuticals/>); The Business Research Company (<https://www.thebusinessresearchcompany.com/report/rituximab-biosimilar-global-market-report>).

Flera av den senaste tidens potentiella kandidater mot ledgångsreumatism har misslyckats med sina studier. Detta exemplifieras genom Eli Lillys kandidat LY3337641 som i sin fas 2-studie stoppades på grund av suboptimal interimdata och Johnson & Johnsons kandidat Sirukumab som FDA nekade marknads godkännande varvid den amerikanska myndigheten dessutom är fortsatt kritisk mot Eli Lillys kandidat Baricitinib. Därtill har AbbVies ABT-494 uppvisat säkerhetsproblem genom att orsaka fall av lungemboli. Ett senare tillskott av läkemedel är så kallade JAK-hämmare (JanusKinas-hämmare). De JAK-hämmare som finns på marknaden för behandling av RA är tofacitinib (xeljanz), baricitinib (olumiant) samt upadacitinib (rinvoq). JAK-hämmare intas oralt vilket anses vara en fördel, det har dock visat sig att biverkningarna är många och det finns därmed flertalet uppmaningar till försiktighet och varningar vid användandet av dessa som exempelvis: återhållsamhet vid kronisk infektion, ingen användning i kombination med tuberkulos, ökad risk för herpes zoster, reaktivering av virushepatit, risk för förhöjda leverenzymmer samt risk för neutropeni med flera. FDA utfärdade i september 2021 en varning; kallad ”black box warning”, mot JAK-hämmare, då de enligt FDA har hög risk för att orsaka hjärt-kärlsjukdomar, cancer och blodproppar.³⁹ JAK-hämmares kontraindikationer är aktiv tuberkulos, allvarliga infektioner, leverfunktionsnedsättning samt graviditet och amning med flera.⁴⁰

Även EMA manar till försiktighet när det gäller användningen av JAK-inhibitorer. EMAs säkerhetskommitté (PRAC) rekommenderar att dessa läkemedel endast ska användas till patienter som är 65 år eller äldre, de som löper ökad risk för allvarliga kardiovaskulära problem (som hjärtinfarkt eller stroke), de som röker eller har gjort det under lång tid tidigare och de som löper ökad risk för cancer om inga lämpliga behandlingsalternativ finns tillgängliga.

JAK-hämmare ska vidare användas med försiktighet till patienter med riskfaktorer för att få blodproppar i lungorna och i djupa vener (venös tromboembolism, VTE). Vidare bör doserna minskas i vissa patientgrupper som kan löpa risk för VTE, cancer eller allvarliga kardiovaskulära problem.⁴¹

Den senaste tiden har ett flertal nya biosimilarer till TNF α -hämmare godkänts av FDA och därmed finns ett billigare alternativ för patienter med måttlig till svår RA tillgängligt på den amerikanska marknaden. Upp till cirka 50 procent av patienterna svarar dock inte tillräckligt bra på den typen av läkemedel och saknar behandlingsalternativ, så det medicinska behovet för den här gruppen av patienter är fortfarande stort och det kommer att öka genom den ökande tillgängligheten av biologiska läkemedel och biosimilarier. Detta sammantaget kan potentiellt öka efterfrågan av nya läkemedel för behandling av RA.⁴²

³⁹ U.S. Food & Drug administration: FDA requires warnings about increased risk of serious heart-related events, cancer, blood clots, and death for JAK inhibitors that treat certain chronic inflammatory conditions (<https://www.fda.gov/drugs/drug-safety-and-availability/fda-requires-warnings-about-increased-risk-serious-heart-related-events-cancer-blood-clots-and-death>).

⁴⁰ Reumatoid artrit (RA) oh modern läkemedelsbehandling med biologiska läkemedel och targeted synthetic DMARDs, Internetmedicin 2019.

⁴¹ Europeiska läkemedelsmyndigheten ([Janus kinase inhibitors \(JAKi\) | European Medicines Agency \(europa.eu\)](https://www.ema.europa.eu/en/medicines/humans/immunology/jaki)).

⁴² Strand V, Tundia N, Song Y, Macaulay D, Fuldeore M. Economic Burden of Patients with Inadequate Response to Targeted Immunomodulators for Rheumatoid Arthritis. J Manag Care Spec Pharm. 2018 Apr;24(4):344-352.

Trender inom ledgångsreumatism (RA)

Faktorer som driver marknaden är en ökad medvetenhet kring sjukdomen, terapier och behandlingsmöjligheterna samt en hög nivå av privat och statlig sjukvårdsspendering. Vidare förväntas en lättillgänglig sjukvård, gynnsamma ersättningsmodeller och godkännandet av flertalet nya läkemedel vara faktorer som är gynnsamma för marknads utveckling. Den högsta årliga tillväxten står Mexiko, Sydafrika och Indien för.⁴³ På grund av en kraftig urbanisering når industrin ut till fler personer i behov, vilket tillsammans med en ökad sjukvårdsspendering leder till hög prognostiserad marknadstillväxt. Andra drivkrafter för försäljningstillväxten grundar sig i införandet av nya biologiska läkemedel, ökningen av kliniska kandidater och den ökande tillväxten av en åldrande befolkning.

MARKNADEN FÖR LÄKEMEDEL MOT MULTIPEL SKLEROS

Multipel skleros (MS) är en sjukdom i det centrala nervsystemet som angriper hjärna och ryggmärg. Vid MS angriper kroppens eget immunförsvar det skyddande fettskiktet (myelin) som finns runt nervtrådarna, vilket orsakar en inflammation och i vissa fall skadas nervtrådarna som i sin tur påverkar nervimpulser som inte kan färdas korrekt. Eftersom MS drabbar nervcellerna innebär sjukdomen att det drabbade organet tappar sin förmåga att fungera normalt.⁴⁴

Orsaken till MS bedöms delvis vara ärftlig men exempel på livsstils- och omgivningsfaktorer som kan öka risken för MS är rökning, övervikt och stress. Globalt lider cirka 2,8 miljoner människor av MS och värdet av marknaden för sjukdomsmodifierande läkemedel mot MS (disease-modifying therapies, DMTs) förväntas öka i moderat takt i på de 7 största marknaderna globalt (7MM) (USA, Frankrike, Tyskland, Italien, Spanien, Storbritannien och Japan) från 18,9 miljarder USD under 2020 till 29,8 miljarder USD 2030 med en årlig tillväxttakt på 4,6 procent.⁴⁵

Bolaget uppskattar den potentiella högsta årliga försäljningen av en produkt baserad på T20K kan uppgå till 1 miljard USD med en marknadspenetration på 10 procent av marknaden för patienter som saknar effektiv behandling. Bolagets uppskattning är baserat på typisk försäljning i marknaderna USA, Japan, Spanien, Frankrike, Tyskland, Italien och Storbritannien, men där 70-80 procent av intäkterna kommer från den amerikanska marknaden.

Konkurrenssituation T20K

Det finns inget botemedel mot MS utan enbart behandlingar som bromsar sjukdomsförloppet. Eftersom MS-läkemedel verkar genom en generell immunhämning (till exempel Rebif) är många förknippade med problematiska biverkningar. Tillgängliga behandlingar för MS fungerar främst för patienter med skovvis fortlöpande MS, s.k. Relapsing Remitting MS (RRMS), motsvarande 85 procent av patienter som lider av MS⁴⁶ vilket lämnar en stor del av patienterna utan effektiv behandling.

⁴³ Epidemiology Database, Global Data 2021.

⁴⁴ Multipel skleros (MS), Neruo.se 2021.

⁴⁵ GlobalData's recent Multiple Sclerosis: Seven-Market Drug Forecast and Market Analysis to 2030 – Update report.

⁴⁶ Olika typer av MS, MS-Guiden.se 2021.

Flertalet behandlingar injiceras, vilket innebär ett problem för patienter med MS. MS-läkemedel i tablettform har kommit under det senaste decenniet, till exempel Aubagio och Gilenya. Båda dessa läkemedel är dock föremål för utökad övervakning och hälso- och sjukvårdspersonal i Sverige uppmanas att rapportera varje misstänkt biverkan av läkemedlen.^{47, 48} Ett läkemedel med liknande hämning på immunsystemet som T20K är Tecfidera som tillverkas av Biogen. De aktiva substanserna i Tecfidera och T20K skiljer sig dock markant från varandra. T20K är en naturlig biomolekyl medan Tecfidera är en syntetisk molekyl.⁴⁹

Bland några av de största läkemedlen på den globala marknaden finns: Ocrevus som tillverkas av Hoffmann-LA Roche (läkemedelsintäkter på 5,8 miljarder USD under 2022), Gilenya som tillverkas av Novartis (läkemedelsintäkter på 2 miljarder USD under 2022), Tecfidera som tillverkas av Biogen (läkemedelsintäkter på 1,4 miljarder USD under 2022) och Aubagio som tillverkas av Sanofi (läkemedelsintäkter på 2 miljarder Euro under 2022).

Trender inom Multipel Skleros (MS)

Bolagets bedömning är att MS-marknadens tillväxt har begränsats av läkemedlens ibland kraftiga biverkningar, att preparaten främst kan behandla en del av MS-patienterna (RRMS-patienter) och att behandling oftast måste ges via injektioner. Under den senaste tioårsperioden har flera stora läkemedelsbolag utvecklat substanser som kan tas som tabletter, men dess biverkningar utgör fortfarande en begränsning för ökad användning i MS-patienter. Några biologiska läkemedel med kraftiga farmakologiska effekter har också utvecklats, dock med risk för allvarliga biverkningar.⁵⁰ Trenden är att försöka finna läkemedel med få biverkningar, som därför kan ges under lång tid, även till andra än RRMS-patienter i form av tabletter.⁵¹

Vidare noteras att läkemedelsbolag etablerade på MS-marknaden är, på grund av att patenten till många etablerade MS-läkemedel är på väg att löpa ut, mycket motiverade att finna nya produkter som kan ersätta gamla produkter och således försvara och öka deras marknadsandelar.⁵²

⁴⁷ FASS: Aubagio (<https://www.fass.se/LIF/product?nplId=20120228000034&userType=0>).

⁴⁸ FASS: Gilenya (<https://www.fass.se/LIF/product?userType=0&nplId=20091229000036>).

⁴⁹ Tecfidera, European Medicines Agency 2020.

⁵⁰ Tysabri Side Effects by Likelihood and Severity, WebMD 2021.

⁵¹ MS: Treatment and therapies, Bayer 2021.

⁵² Multiple sclerosis global drug market to exhibit a 6.7% CAGR: Fortune Business Insights, Medgadget 2021.

Metotrexat: Läkemedel som används vid långtidsbehandling av ledgångsreumatism, barnreumatism, psoriasisartrit, övriga kroniska ledinflammationer och systemiska bindvävssjukdomar. Metotrexat dämpar ledinflammationen och bromsar sjukdomsförloppet.

TNF α -hämmare: Tillhör klassen biologiska sjukdomsmodifierande läkemedel som används för behandling av inflammatoriska led-, hud- och tarmsjukdomar. Används brett i patienter med måttlig till svår ledgångsreumatism.

Cyklotid: En stabiliserad cyklisk växtpeptid.

Kappa-opioid-receptor: En klass av opioidreceptorer som reglerar funktioner i det centrala och perifera nervsystemet samt delar av immunsystemet.

Kappa-opioid-receptor agonister: En förening som aktiverar Kappa-opioid-receptorn och används för att behandla smärta med funktion i det centrala och perifera nervsystemet, eller enbart begränsat till perifera nervsystemet.

Makrofager: Makrofager är en typ av cell som ingår i det snabba ospecifika immunförsvaret och är en nyckelspelare mellan det ospecifika och det specifika adaptiva immunförsvaret.

JAK-hämmare: Små syntetiska molekyler riktade mot proteinet januskinas. Detta protein spelar en viktig roll i inflammationsmekanismen vid RA.

IL-2: Interleukin 2 (polypeptid) - En viktig signalmolekyl som utsöndras av T-lymfocyter och som bidrar till att upprätthålla balansen mellan regulatoriska och aktiverade T-lymfocyter.

CRP: C-reactive protein, är ett akut fas-protein som utsöndras av levern i tillstånd av inflammation och infektion. Används för att utläsa sjukdomsaktivitet.

EAE-modell: En etablerad musmodell för att studera läkemedelskandidater för multipel skleros

Disease-modifying: Sjukdomsmodifierande

Antirheumatic drugs: Antireumatiska läkemedel

Disease-modifying therapies, DMTs: Sjukdomsmodifierande behandlingar.

Relapsing Remitting MS (RRMS): En av fyra typer av MS (skovvis förlöpande MS).

bDMARD: Biologiska sjukdomsmodifierade läkemedel.

Redogörelse för rörelsekapital

Det är styrelsens bedömning att det befintliga rörelsekapitalet, per dagen för Prospektet, inte är tillräckligt för de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden. Med rörelsekapital avses i denna bemärkelse Bolagets möjlighet att, med hjälp av tillgängliga likvida medel, fullgöra sina betalningsförpliktelser allteftersom de förfaller till betalning. Med beaktande av Bolagets kassa vid dateringen av Prospektet uppskattas att en brist på rörelsekapital kommer att uppstå i januari 2024 och att underskottet för den kommande tolv månadersperioden uppgår till cirka 15,6 MSEK.

Vid full teckning i Företrädesemissionen tillförs Bolaget cirka 36,3 MSEK före emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till cirka 5,6 MSEK (inklusive garantiersättning om högst 2,8 MSEK). Nettolikviden i Erbjudandet uppgår följaktligen till cirka 30,6 MSEK, vilket Bolaget bedömer vara tillräckligt för att täcka Bolagets rörelsekapitalbehov under den kommande tolv månadersperioden. Cyxone har erhållit teckningsförbindelser om totalt cirka 0,1 MSEK, motsvarande cirka 0,2 procent av Erbjudandet. Utöver detta har Cyxone erhållit garantiåtaganden om totalt cirka 19,9 MSEK, motsvarande cirka 54,9 procent av Erbjudandet. Teckningsförbindelser och garantiåtagandena uppgår därmed totalt till 20 MSEK, motsvarande cirka 55 procent av Erbjudandet. Lämnade teckningsförbindelser och ingångna garantiåtaganden är emellertid inte säkerställda genom bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

Om Företrädesemissionen trots lämnade teckningsförbindelser och garantiåtaganden, inte tecknas i tillräcklig utsträckning kan Bolaget komma att tvingas söka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning eller lånefinansiering, alternativt genomföra kostnadsnedskärningar eller tvingas bedriva verksamheten i lägre takt än beräknat till dess att ytterligare kapital kan anskaffas, och det finns en risk att utebliven finansiering eller misslyckade åtgärder resulterar i att Bolagets försätts i rekonstruktion, eller i värsta fall konkurs.

Riskfaktorer

En investering i värdepapper är förenad med risk. I detta avsnitt beskrivs de riskfaktorer och viktiga omständigheter som anses väsentliga för Cyxones verksamhet och framtida utveckling. De riskfaktorer som anges i detta avsnitt är begränsade till sådana risker som bedöms vara specifika för Cyxone och/eller Cyxones aktier och som bedöms vara väsentliga för att en investerare ska kunna fatta ett välgrundat investeringsbeslut. Cyxone har därvid bedömt riskfaktorernas väsentlighet på grundval av sannolikheten för deras förekomst och den förväntade omfattningen av deras negativa effekter för Bolagets verksamhet, resultat och/eller finansiella ställning och riskerna har därför, i de fall en risk inte har kunnat kvantifieras, graderats på en kvalitativ skala med beteckningarna låg, medelhög och hög. Riskfaktorerna presenteras i ett begränsat antal kategorier vilka omfattar Cyxones verksamhets- och branschrelaterade risker, legala och regulatoriska risker, finansiella risker samt risker relaterade till Cyxones aktier och Företrädesemissionen. De riskfaktorer som per dagen för Prospektet bedöms mest väsentliga presenteras först i varje kategori, medan riskfaktorerna därefter följer utan särskild rangordning. Nedan redogörelse är baserad på Bolagets bedömning och information som är tillgänglig per dagen för Prospektet.

VERKSAMHETS- OCH BRANSCHRELATERADE RISKER

CYXONE ÄR ETT UTVECKLINGSBOLAG

Cyxone arbetar uteslutande med forskning och produktutveckling och per dagen för Prospektet består Bolagets utvecklingsportfölj av två läkemedelskandidater i klinisk fas. Den första läkemedelskandidaten rabeximod utvecklas för behandling av ledgångsreumatism (RA) och befinner sig i klinisk fas 2. Den andra läkemedelskandidaten T20K för multipel skleros (MS) befinner sig i tidig klinisk fas. Prekliniska och kliniska studier är omfattande och tidskrävande och eftersom Cyxones utvecklingsprojekt befinner sig i klinisk fas går det inte i dagsläget att med säkerhet säga att Bolaget kommer att ta sina läkemedelskandidater till kommersialiseringsfas. Resultat från prekliniska studier och tidiga kliniska studier överensstämmer inte alltid med resultat i pivotala, registreringsgrundande studier. Det finns därför en risk att Bolagets studier inte kommer att indikera tillräcklig säkerhet och/eller effekt för att Bolagets läkemedelskandidater ska kunna lanseras på marknaden, vilket kan leda till att framtida intäkter fördröjs alternativt, helt eller delvis, uteblir. Vidare är prekliniska och kliniska studier dyra att genomföra och förknippade med stor osäkerhet och risk avseende tidsplaner, förseningar, kostnader och resultat i studierna. Därtill kan Cyxones förmåga att starta, genomföra och avsluta studier även påverkas av förseningar relaterade till makroekonomiska faktorer. Det finns en risk att Cyxone tvingas avbryta sina studier eller behöver genomföra mer omfattande studier än vad styrelsen i Bolaget i dagsläget bedömer vara behövligt, vilket kan fördröja utvecklingsprocessen samt föranleda bland annat ökade kostnader, försenad kommersialisering och i förlängningen reducerat eller uteblivet kassaflöde. Det faktum att Bolaget befinner sig i klinisk fas gör att det kan vara svårt att utvärdera försäljningspotentialen, då Bolaget antingen kan komma att driva utvecklingen tillsammans med partners eller utlicensiera/sälja delar av utvecklingen. Det finns utifrån ovan en risk att intäkter helt eller delvis uteblir, vilket skulle kunna ha en negativ inverkan på Cyxones framtida intjäningsförmåga.

Cyxone bedömer att sannolikheten för att riskerna, helt eller delvis, realiserar är medelhög. För det fall riskerna realiserar skulle det potentiellt kunna få en hög negativ inverkan på Bolagets intäktspotential, kassaflöde och därmed finansiella ställning.

BEGRÄNSAD PROJEKTPORTFÖLJ

Cyxone bildades 2015 och har ännu inte lanserat några läkemedelskandidater på marknaden, varken enskilt eller via samarbetspartners, och har därför ännu inte heller bedrivit någon försäljning eller genererat några försäljningsintäkter, varför det kan vara svårt att utvärdera Bolagets försäljningspotential. Cyxone har investerat betydande belopp i utvecklingen av Bolagets projektportfölj som består av projekten rabeximod och T20K, och ytterligare betydande investeringar kommer att krävas för den pågående och fortsatta utvecklingen av Bolagets läkemedelskandidater. Med beaktande av Bolagets relativt begränsade utvecklingsportfölj i tidig klinisk fas och den stora andel forskning och kapital som återstår att investera i Bolagets läkemedelskandidater kan det ha en väsentligt negativ inverkan på Cyxones verksamhet och möjligheter att generera intäkter i framtiden om en eller flera av Bolagets läkemedelskandidater skulle drabbas av bakslag. Den smala inriktningen på Bolaget projektportfölj mot behandling av reumatoid artrit och multipel skleros exponerar även Cyxone för att värdet på och potentialen i Bolagets projektportfölj kan minska eller helt försvinna, exempelvis om forskningsområdet i allmänhet skulle drabbas av problem eller om något av Bolagets konkurrenter på ett mer framgångsrikt sätt skulle lyckas utveckla och kommersialisera läkemedel med liknande egenskaper som Bolagets kandidater. Styrelsen för Cyxone bedömer vidare att det krävs ytterligare studier innan utlicensiering eller försäljning av någon av Bolagets läkemedelskandidater kan komma att aktualiseras. Det finns en risk att Bolaget inte kommer att kunna attrahera någon licenstagare eller köpare till sina läkemedelskandidater och att det därför kan vara svårt att utvärdera Bolagets potential i denna fas. Det nämnda kan leda till förseningar för Bolaget och därmed utebliven kommersialisering samt reducerat eller uteblivet kassaflöde.

Cyxone bedömer att sannolikheten för att riskerna, helt eller delvis, realiserar är medelhög. För det fall riskerna realiserar skulle det potentiellt kunna få en hög negativ inverkan på Bolagets resultat och finansiella ställning.

KOMMERSIALISERING OCH MARKNADSACCEPTANS

Mot bakgrund av att Bolaget befinner sig i klinisk fas har ingen av Bolagets läkemedelskandidater kommersialiserats. Även för det fall Cyxone skulle erhålla relevanta myndighetstillstånd för marknadsföring och försäljning av Bolagets läkemedelskandidater finns det en risk att försäljningen, lokalt eller globalt, inte kommer att motsvara Bolagets förväntningar och att de kommersiella framgångarna uteblir. Marknadsacceptansen och försäljningen av Bolagets läkemedelskandidater kommer att vara beroende av ett flertal faktorer, inklusive produkttegenskaper, klinisk dokumentation och resultat, erhållande av acceptans av läkare, patienter, konkurrerande produkter, distributionskanaler, tillgänglighet, försäljnings- och marknadsföringsinsatser samt tillgång till adekvata ersättningssystem och prissubventioner. Vidare är det svårt att avgöra vilka resurser som krävs för att eventuellt nå en kommersialisering av Bolagets läkemedelskandidater då dessa befinner sig i tidiga forsknings- och utvecklingsstadier, det finns således en risk att en eventuell kommersialisering blir betydligt kostsammare än vad Bolaget beräknat. En misslyckad kommersialisering eller utebliven marknadsacceptans av Bolagets läkemedelskandidater kan leda till att Bolagets möjligheter att generera framtida försäljningsintäkter och nå lönsamhet fördröjs alternativt, helt eller delvis, uteblir.

Cyxone bedömer att sannolikheten för att riskerna, helt eller delvis, realiserar är medelhög. För det fall riskerna realiserar skulle det potentiellt kunna få en hög negativ inverkan på Bolagets resultat och finansiella ställning.

LICENS AVSEENDE CYKLOTIDTEKNOLOGI

Accequa AB, som bland annat delägs av styrelseledamoten Bert Junno och f.d styrelseledamoten Mikael Lindstam, erhöll under 2015 en exklusiv licens från det Medicinska Universitetet i Wien (Medizinische Universität Wien) för den cyklotidteknologi som Bolagets läkemedelskandidat T20K baseras på, och som Accequa AB i sin tur har överlåtit till Bolaget. För Cyxone innebär partsbytet och förvärvet av licensrättigheterna en exklusiv rätt och möjlighet för Bolaget att använda och utveckla de patent och patentansökningar som är relaterade till cyklotidteknologin. Det Medicinska Universitetet i Wien har rätt att säga upp licensavtalet med Bolaget och återfå alla immateriella rättigheter som är relaterade till cyklotidteknologin för det fall Bolaget skulle upphöra med utvecklingen av de patent och patentansökningar som avser cyklotidteknologin, eller för det fall Bolaget skulle begå avtalsbrott och inte vidtar rättelse inom föreskriven tid. För det fall det Medicinska Universitetet i Wien skulle säga upp licensavtalet mot bakgrund av ovan finns det en risk för att Bolagets intäkter helt eller delvis kan komma att utebli i relation till Bolagets projekt som är baserade på cyklotidteknologin, vilket i sin tur skulle kunna ha en negativ inverkan på Bolagets framtida intjäningsförmåga och lönsamhet.

Cyxone bedömer att sannolikheten för att riskerna, helt eller delvis, realiserar är låg. För det fall riskerna realiserar skulle det potentiellt kunna få en medelhög negativ inverkan på Bolagets resultat och finansiella ställning.

PATIENTREKRYTERING

Cyxone är beroende av att kunna rekrytera patienter som är villiga att delta i Bolagets kliniska studier. Omfattningen av patientrekryteringen och antalet tillgängliga patienter har betydande inverkan på tidsplanen för de kliniska studierna. För det fall patientrekryteringen till Bolagets kliniska studier inte kan ske i den omfattning som krävs eller om patientrekryteringen blir mer tidskrävande än vad Bolaget planerat kan detta leda till att Bolaget tvingas göra temporära avbrott i sin patientrekrytering, vilket i sin tur kan leda till att Bolagets kliniska studier försenas. Förseningar och avbrott i Bolagets studier kan leda till att Bolagets utvecklingsarbete blir mer kostsamt än vad Bolaget planerat samt att förväntade försäljningsintäkter försenas och skjuts på framtiden, vilket skulle kunna ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet och framtidsutsikter.

Cyxone bedömer att sannolikheten för att riskerna, helt eller delvis, realiserar är låg. För det fall riskerna realiserar skulle det potentiellt kunna få en låg negativ inverkan på Bolagets resultat.

KONKURRENS

Läkemedelsindustrin är hårt konkurrensutsatt. Bolagets konkurrenter utgörs i huvudsak av såväl läkemedelsföretag som akademiska institutioner som är verksamma inom forskning kring nya läkemedel och behandlingsmetoder inom autoimmuna sjukdomar. Bland annat har stora och väldefinierade läkemedelsbolag såsom Hoffmann-LA Roche, Novartis, Biogen och Sanofi, erkända läkemedel mot multipel skleros.

Konkurrenter, inklusive de ovan beskrivna, kan ha större finansiella och andra resurser än Bolaget och dess samarbetspartners, vilket kan ge dem fördelar inom exempelvis forskning och utveckling, kontakter med tillståndsmyndigheter, marknadsföring och lansering av läkemedel. Det finns därför en risk att Bolagets konkurrenter lyckas kommersialisera produkter tidigare än Bolaget och dess samarbetspartners, att konkurrenter erhåller patentskydd, eller att konkurrenter utvecklar produkter och/eller behandlingsmetoder som är effektivare, säkrare eller billigare än Bolagets läkemedelskandidater, vilket kan resultera i att sådana konkurrenter etablerar en stark marknadsposition innan Bolaget kan komma in på marknaden. Sådana konkurrerande produkter kan begränsa Cyxones möjligheter att kommersialisera dess läkemedelskandidater och därmed att generera intäkter i framtiden.

Cyxone bedömer att sannolikheten för att riskerna, helt eller delvis, realiserar är medelhög. För det fall riskerna realiserar skulle det potentiellt kunna få en hög negativ inverkan på Bolagets och rörelseresultat.

SAMARBETSPARTNERS OCH LEVERANTÖRER

Efter genomförda fas 2-studier har Cyxone för avsikt att licensera ut sina läkemedelskandidater och/eller inleda partnerskap med företag som har resurser att genomföra senare stadier i den kliniska utvecklingen och därefter kommersialisera läkemedelskandidaterna. Cyxone är således beroende av nuvarande och framtida licens-, samarbets-, leverantörs- och andra avtal med erfarna samarbetspartners för utveckling och framgångsrik kommersialisering av Bolagets nuvarande och framtida läkemedelskandidater, som exempelvis kliniska kontraktforskningsbolag (Contract Research Organization, CRO) för genomförande av Bolagets kliniska studier. Bolaget är därutöver, och kommer sannolikt även fortsättningsvis vara, beroende av samarbeten med olika leverantörer och kontraktstillverkare (Contract Manufacturing Organization, CMO) för tillverkning och förvaring av Good Manufacturing Practice-material (god tillverkningssed, GMP) och de substanser som krävs för genomförande av Bolagets prekliniska och kliniska studier. Det finns en risk att nuvarande, eller framtida, leverantörer, tillverkare, licenstagare och samarbetspartners väljer att avbryta sitt samarbete med Bolaget, inte uppfyller sina åtaganden, eller inte kan fortsätta samarbetet på för Bolaget fördelaktiga villkor. Det finns vidare en risk att potentiella negativa studieresultat kan ha en negativ inverkan på Bolagets förmåga att attrahera potentiella samarbetspartners. Det kan inte heller garanteras att Bolagets leverantörer, tillverkare eller samarbetspartners till fullo uppfyller de kvalitetskrav som Bolaget eller relevanta myndigheter ställer. Det finns vidare en risk att Bolaget inte lyckas ingå samarbeten över huvud taget eller inte lyckas ingå samarbeten på för Bolaget fördelaktiga villkor när behov finns. För det fall någon av ovan risker skulle inträffa bedömer Cyxone att det skulle kunna ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet i form av försenad kommersialisering, extra kostnader för Bolaget och eventuellt även leda till begränsade eller uteblivna intäkter.

Cyxone bedömer att sannolikheten för att riskerna, helt eller delvis, realiserar är låg. För det fall riskerna realiserar skulle det potentiellt kunna få en medelhög negativ inverkan på Bolagets intäktpotential och finansiella ställning.

NYCKELPERSONER OCH KVALIFICERAD PERSONAL

Cyxone har etablerat en organisation med kvalificerade personer för att skapa bästa möjliga förutsättningar för forskning, utveckling och kommersialisering av Bolagets läkemedelskandidater. Cyxone drivs av en liten organisation bestående av fyra heltidsanställda, och Bolagets framtida tillväxt är i hög grad beroende av företagsledningens och andra nyckelpersoners kunskap, erfarenhet och engagemang. Bolaget kan komma att misslyckas med att behålla dessa nyckelpersoner och att rekrytera ny kvalificerad personal i framtiden, vilket skulle kunna ha en negativ inverkan på Bolagets möjligheter att kommersialisera sina läkemedelskandidater och därmed negativt påverka Bolagets lönsamhet och framtida intjäningsförmåga. Nya rekryteringar kan även ta lång tid att genomföra. Om någon av Bolagets nyckelpersoner avslutar sin anställning kan det leda till förseningar eller avbrott i Cyxones verksamhet och fortsatta utveckling.

Cyxone bedömer att sannolikheten för att riskerna, helt eller delvis, realiserar är medelhög. För det fall riskerna realiserar skulle det potentiellt kunna få en medelhög negativ inverkan på Bolagets verksamhetsutveckling och rörelseresultat.

MAKROEKONOMISKA FAKTORER

Makroekonomiska effekter, likt Rysslands invasion av Ukraina och andra ekonomiska omvärldsfaktorer såsom inflationstakten, kan negativt påverka Bolaget intjäningsförmåga, tillväxtpotentialer och rörelseresultat. Den generella efterfrågan på läkemedel påverkas av olika makroekonomiska faktorer och trender, såsom inflation, deflation, lågkonjunktur, handelshinder och valutafluktuationer. En ekonomisk nedgång kan vidare påverka betalare av sjukvård, som exempelvis patienter, sjukhus, myndigheter och försäkringsbolag, och av denna anledning resultera i försämrad betalningsvilja för läkemedel. Detta skulle kunna medföra minskad eller utebliven ersättning för läkemedelsföretag, däribland Cyxone, för det fall Bolaget erhåller relevanta godkännanden för försäljning av ett eller flera läkemedel. Vidare påverkas efterfrågan på läkemedelsprodukter av den politiska utvecklingen på relevanta marknader. Flera initiativ för att stävja stigande läkemedelskostnader har genomförts eller håller på att implementeras i USA och inom EU/EES, vilket kan påverka framtida försäljning för läkemedelsföretag, inklusive Cyxone.

Om någon av ovan risker skulle inträffa skulle det kunna medföra att marknadsacceptansen och prissättningen av Bolagets läkemedelskandidater påverkas negativt vid en eventuell framtida marknadslansering, vilket skulle kunna medföra att Cyxone erhåller lägre ersättningar vid en lyckad kommersialisering av en eller flera av Bolagets läkemedelskandidater. Detta skulle i sin tur kunna ha en negativ inverkan på Bolagets förmåga att generera intäkter i framtiden, samt resultera i sämre ersättningsmöjligheter och lägre ersättningsnivåer på vissa marknader.

Cyxone bedömer att sannolikheten för att riskerna, helt eller delvis, realiserar är medelhög. För det fall riskerna realiserar skulle det potentiellt kunna få en låg negativ inverkan på Bolagets intäktspotential och rörelseresultat.

LEGALA OCH REGULATORISKA RISKER

PATENT OCH ANDRA IMMATERIELLA RÄTTIGHETER

Cyxone har, via Accequa AB från det Medicinska Universitetet i Wien, förvärvat de exklusiva licensrättigheterna till patent och patentansökningar relaterat till den cyklotidteknologi som läkemedelskandidaten T20K baseras på. Därutöver har Cyxone även förvärvat ensamrätten till läkemedelskandidaten rabeximod med tillhörande patenträttigheter från OxyPharma AB. Per dagen för Prospektet består Cyxones patentportfölj således av beviljade patent och pågående patentansökningar inom två patentfamiljer, rabeximod respektive T20K.

Patent, vilka utgör en viktig del av Cyxones tillgångar, har en begränsad livslängd och det finns en risk att beviljade patent inte ger ett fullgott kommersiellt skydd, då invändningar eller andra ogiltighetsanspråk mot beviljade patent kan göras efter patentets beviljande. Om Cyxone, eller Cyxones licenspartners, skulle tvingas försvara sina patenträttigheter mot en konkurrent, eller får ett patent ogiltigförklarat, kan detta medföra omfattande kostnader för Bolaget, vilket kan komma att påverka Bolagets verksamhet och finansiella ställning väsentligt negativt. Dessutom kan kostnaderna för en tvist, även vid ett för Bolaget fördelaktigt utfall, bli betydande. Det finns även en risk att omfattningen av ett godkänt patent inte är tillräckligt stort för att skydda mot att andra aktörer utvecklar liknande läkemedelskandidater. Det finns vidare en risk att Bolagets pågående patentansökningar inte blir beviljade, att Bolaget inte lyckas registrera och fullfölja alla nödvändiga patentansökningar till en rimlig kostnad eller att Bolagets licensavtal för användande av patent och patentansökningar eller andra immateriella rättigheter sägs upp. Det kan även visa sig att andra aktörer har ansökt om patent avseende läkemedelskandidater som omfattas av Bolagets och/eller Bolagets licenspartners patentansökningar, utan Bolagets kännedom. Det finns därför en risk att Bolaget kan komma att göra, eller påstås göra, intrång i patent innehavda av tredje part. Ett eventuellt intrång i tredje parts patent kan komma att begränsa möjligheterna för Bolaget eller dess eventuella samarbetspartners att använda Bolagets läkemedelskandidater såsom planerat. Därmed kan Bolagets patentansökningar även komma att ha lägre prioritet i förhållande till andra patentansökningar eller begränsa möjligheten för Bolaget att kommersialisera läkemedelskandidater och erhålla nödvändigt patentskydd, vilket skulle kunna ha en negativ inverkan på Cyxones möjligheter att vidareutveckla Bolagets läkemedelskandidater. Ovanstående skulle kunna innebära svårigheter eller förseningar vid kommersialisering av framtida produkter och därmed även svårigheter att generera intäkter. Om någon av ovanstående risker skulle materialiseras skulle det försvåra eller förhindra fortsatt utveckling och framgångsrik kommersialisering av Bolagets läkemedelskandidater, och slutligen Bolagets möjligheter att generera licens- och försäljningsintäkter i framtiden.

Cyxone bedömer att sannolikheten för att riskerna, helt eller delvis, realiserars är låg. För det fall riskerna realiserars skulle det potentiellt kunna få en hög negativ inverkan på Bolagets tillgångar och finansiella ställning.

MYNDIGHETSTILLSTÅND OCH REGISTRERING

För att Cyxone ska kunna genomföra kliniska studier samt marknadsföra och/eller sälja läkemedel måste tillstånd erhållas och registrering ske hos berörd myndighet på respektive marknad, exempelvis Läkemedelsverket i Sverige, den amerikanska livsmedels- och läkemedelsmyndigheten Food and Drug Administration ("FDA") i USA och europeiska läkemedelsmyndigheten ("EMA") inom EU. Att erhålla erforderliga tillstånd är tids- och kostnadskrävande och kan fördröja, försena eller förhindra utvecklingen av Bolagets läkemedelskandidater. För det fall Cyxone, direkt eller via eventuella framtida samarbetspartners, inte lyckas erhålla nödvändiga tillstånd och registreringar från myndigheter kan Bolaget komma att påverkas negativt i form av att de kliniska studierna försenas eller i värsta fall inte kan initieras. Även synpunkter på Bolagets föreslagna upplägg på kommande kliniska studier kan leda till förseningar och/eller ökade kostnader för Cyxone. Vidare kan gällande regler och tolkningar komma att ändras, vilket kan komma att påverka Bolagets förutsättningar för att uppfylla myndighetskrav negativt. Därutöver kan tillstånd och registreringar dras tillbaka efter att Bolaget eller dess samarbetspartners erhållit dessa. För det fall Bolaget enskilt, eller via samarbetspartners, inte lyckas erhålla relevanta tillstånd eller registreringar, eller om tillstånd eller registreringar dras tillbaka, kan det resultera i ökade kostnader, att Bolagets förmåga att generera intäkter helt eller delvis uteblir, förseningar i utvecklingsarbetet, eller att Bolaget tvingas lägga ner hela eller delar av sin verksamhet, samt leda till att Bolagets marknadsposition försämras i förhållande till Bolagets konkurrenter.

Cyxone bedömer att sannolikheten för att riskerna, helt eller delvis, realiserar är låg. För det fall riskerna realiserar skulle det potentiellt kunna få en medelhög negativ inverkan på Bolagets tillgångar, intäktspotential och finansiella ställning.

BIVERKNINGAR, PRODUKTANSVAR OCH FÖRSÄKRINGSSKYDD

Cyxone är exponerat för olika ansvarsrisker såsom risken för potentiella produktansvarskrav som kan uppstå i samband med tillverkning av läkemedel, kliniska studier eller marknadsföring och försäljning av läkemedel för det fall Bolagets läkemedelskandidater kommersialiseras. Till exempel kan patienter som deltar i Bolagets pågående och eventuella framtida kliniska studier, eller personer som på annat sätt kommer i kontakt med Bolagets läkemedel, drabbas av biverkningar eller andra relaterade skador. Även om kliniska studier skulle utföras av en samarbetspartner finns det risk för att Bolaget kan komma att hållas ansvarigt för eventuella tillbud. Potentiella biverkningar eller produktansvarskrav kan försena eller stoppa Bolagets utvecklingsarbete samt begränsa eller förhindra den kommersiella användningen av Bolagets läkemedelskandidater och därmed leda till ökade kostnader, vilket skulle kunna ha en negativ inverkan på Bolagets möjligheter att generera lönsamhet. Det finns vidare en risk att Bolaget kan komma att bli stämt av patienter som drabbas av biverkningar, dels av försökspersoner och patienter inom ramen för Bolagets kliniska studier, dels från andra personer som i framtiden kan komma att använda Bolagets läkemedel, varvid Bolaget kan komma att bli skadeståndsskyldigt. Bolagets försäkringsskydd kan vara otillräckligt för att täcka eventuella kostnader som kan uppstå till följd av biverkningar eller andra produktansvarskrav, exempelvis om ett krav ligger utanför försäkringsskyddet eller om skadeståndskravet överstiger försäkringsbeloppet. Därtill täcker denna typ av försäkringar normalt inte renomméskador som kan uppkomma oavsett utgången av ett eventuellt ansvarskrav.

Det finns därför en risk att Bolagets försäkringsskydd inte till fullo kan täcka eventuella framtida rättsliga krav som riktas mot Bolaget, vilket kan medföra betydande kostnader och ha en negativ inverkan på Bolaget och dess verksamhet, såväl anseendemässigt som finansiellt.

Cyxone bedömer att sannolikheten för att riskerna, helt eller delvis, realiserar är låg. För det fall riskerna realiserar skulle det potentiellt kunna få en hög negativ inverkan på Bolagets resultat och finansiella ställning.

BEHANDLING AV PERSONUPPGIFTER

Inom ramen för Cyxones verksamhet samlar Bolaget in och behandlar personuppgifter, särskilt i samband med kliniska studier. Bolaget omfattas därmed av Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2016/679 ("**GDPR**") och det är av stor betydelse att hantering av personuppgifter sker i enlighet med tillämplig dataskyddshantering. Det finns en risk att Cyxone för närvarande, eller i framtiden, inte kommer att uppfylla de krav som GDPR medför. Felaktig eller otillräcklig personuppgiftsbehandling, brister i Bolagets skyldigheter gentemot de vars personuppgifter behandlas samt andra överträdelser enligt GDPR kan medföra sanktioner i form av böter uppgående till det högre av 20 MEUR eller 4 procent av Koncernens årliga omsättning, vilket kan medföra betydande kostnader och ha en väsentligt negativ inverkan på Bolaget och dess verksamhet, såväl anseendemässigt som finansiellt.

Cyxone bedömer att sannolikheten för att riskerna, helt eller delvis, realiserar är låg. För det fall riskerna realiserar skulle det potentiellt kunna få en medelhög negativ inverkan på Bolagets kostnader och finansiella ställning.

FINANSIELLA RISKER

FINANSIERINGSBEHOV OCH KAPITAL

De utvecklingsprojekt som Cyxone bedriver, i förening med att Bolaget inte genererar, och ännu inte heller har genererat, några försäljningsintäkter, medför betydande kostnader. Det kan vidare ta lång tid innan Bolagets läkemedelskandidater kommersialiseras och löpande kassaflöde kan genereras från Bolagets rörelse. Eventuella förseningar i Bolagets utvecklingsprojekt kan komma att innebära att positivt kassaflöde genereras senare än planerat. Bolaget kan därför, beroende på när ett positivt kassaflöde kan uppnås, även i framtiden behöva anskaffa ytterligare kapital utöver det kapital som anskaffas genom Företrädesemissionen. Det finns en risk att Bolaget inte kan anskaffa eventuellt kapital när behov uppstår eller att det inte kan anskaffas på för Bolaget fördelaktiga villkor, vilket kan påverka Bolagets verksamhet och finansiella ställning väsentligt negativt. Därtill kan möjligheten att ta in externt kapital påverkas av faktorer utanför Bolagets kontroll, så som konjunktursvängningar och marknadssvängningar vilket kan göra det svårare eller dyrare för Bolaget att anskaffa nytt kapital. Om Cyxone inte kan erhålla tillräcklig finansiering kan Bolaget bli tvunget att stoppa planerade utvecklingsprojekt, genomföra omstruktureringar av hela eller delar av verksamheten, eller tvingas bedriva verksamheten i lägre takt än planerat, vilket kan leda till försenad eller utebliven kommersialisering av Bolagets läkemedelskandidater samt försenade eller uteblivna licens- och försäljningsintäkter. Vidare finns det en risk att utebliven finansiering eller misslyckade åtgärder resulterar i att Bolagets försätts i rekonstruktion, eller i värsta fall konkurs.

Cyxone bedömer att sannolikheten för att riskerna, helt eller delvis, realiserar är medelhög. För det fall riskerna realiserar skulle det potentiellt kunna få en hög negativ inverkan på Bolagets resultat, kassaflöde och finansiella ställning.

VALUTAKURSFÖRÄNDRINGAR

Cyxone har sitt säte i Sverige och redovisar sin finansiella ställning och sitt resultat i SEK, vilket innebär att transaktioner i utländsk valuta omräknas till SEK. Valutaflöden i samband med köp och försäljning av varor och tjänster i andra valutor än SEK ger upphov till en så kallad transaktionsexponering. Cyxone är i många fall beroende av internationella underleverantörer för att utföra studier och produktion av material. Cyxone är därför exponerat för valutarisk genom de inköp av tjänster och insatsmaterial för forskning och utveckling som görs i olika valutor. Cyxones inköp görs till övervägande del i valutorna i EUR, GBP, NOK, CHF, DKK och USD. Valutakursförändringar kan därför komma att påverka Cyxones kassaflöde, resultaträkning och balansräkning negativt. För att åskådliggöra av risken per den 31 december 2022 skulle en simulerad valutakursförändring med +/- 10 procent av de olika valutorna mot SEK innebära en kostnadsökning/kostnadsminskning om 2 441 KSEK för Cyxone givet den volym av inköp av varor och tjänster som gjordes under räkenskapsåret 2022. Per dagen för Prospektet säkras inte dessa exponeringar.

Cyxone bedömer att sannolikheten för att riskerna, helt eller delvis, realiserar är medelhög. För det fall riskerna realiserar skulle det potentiellt kunna få en medelhög negativ inverkan på Bolagets tillgångar, skulder, och resultat.

RISKER RELATERADE TILL AKTIERNA OCH FÖRETRÄDESEMISSIONEN

FRAMTIDA NYEMISSIONER OCH UTSPÄDNING

Cyxone befinner sig fortsatt i tidig klinisk utvecklingsfas och det är på förhand svårt att bedöma när Bolaget kan komma att generera intäkter och bli lönsamt. För att möjliggöra fortsatt utveckling av Cyxones läkemedelskandidater behöver Bolaget ytterligare finansiering. Om ytterligare finansiering arrangeras genom ägarkapital, innebär ytterligare nyemissioner av aktier eller andra värdepapper i Bolaget för nuvarande aktieägare, såvida de inte deltar i sådana eventuella nyemissioner, en utspädning av deras ägarandel i Bolaget. Eftersom tidpunkten och villkoren för eventuella framtida nyemissioner kommer att bero på Cyxones situation och marknadsförhållanden vid den aktuella tidpunkten, kan Bolaget inte förutse eller uppskatta belopp, tidpunkt eller andra villkor för sådana nyemissioner. Beroende på hur villkoren ser ut för eventuella ytterligare nyemissioner kan sådana nyemissioner komma att ha en negativ inverkan på Cyxones aktiekurs.

AKTIEKURSENS UTVECKLING, VOLATILITET OCH LIKVIDITET

Volatilitetsrisken är särskilt hög i bolag som i likhet med Cyxone ännu inte har lanserat något läkemedel på marknaden, vilket gör att aktiekursen till stor del grundar sig på förväntningar om vad Bolaget kan komma att prestera i framtiden. Ett mindre bolag på en oreglerad marknad, vilket gäller för Cyxone, löper särskilt hög risk att handeln i dess värdepapper inte blir aktiv och likvid. Under den 12-månadersperiod som avslutades den 29 september 2023 hade Bolagets aktier en högsta slutkurs om cirka 0,75 SEK och en lägsta om cirka 0,178 SEK. Om en aktiv och likvid handel inte utvecklas i Cyxones aktier, eller inte visar sig vara hållbar, kan det innebära svårigheter för innehavarna att avyttra värdepapper i Bolaget, snabbt eller över huvud taget, och marknadskursen efter Företrädesemissionens genomförande kan komma att skilja sig avsevärt från kursen i Företrädesemissionen. Om någon av dessa risker skulle förverkligas skulle det kunna ha en väsentligt negativ inverkan på aktiernas marknadskurs och möjligheten för innehavare att få tillbaka investerat kapital.

BEGRÄNSAD HANDEL I TECKNINGSRÄTTER OCH BTA

Teckningsrätter och BTA kommer att vara föremål för handel på Nasdaq First North Growth Market. Det finns en risk att det inte utvecklas en aktiv handel i teckningsrätterna respektive BTA, att tillräcklig likviditet inte kommer att finnas eller att teckningsrätterna inte kan avyttras. Om en aktiv handel inte utvecklas kommer kursen på teckningsrätterna och BTA bland annat bero på kursutvecklingen för Bolagets aktier och kan bli föremål för större volatilitet än vad som gäller för nämnda aktier. Priset på Cyxones aktier kan understiga teckningskursen i Företrädesemissionen till följd av orsaker hänförliga till Cyxone såväl som en allmän nedgång på aktiemarknaden.

TECKNINGSFÖRBINDELSER OCH GARANTIÅTAGANDEN EJ SÄKERSTÄLLDA

I samband med Erbjudandet har Cyxone erhållit teckningsförbindelser om totalt cirka 0,1 MSEK, motsvarande cirka 0,2 procent av Företrädesemissionen. Bolaget har även ingått avtal med ett antal externa och befintliga investerare om garantiåtaganden om totalt cirka 19,9 MSEK, motsvarande cirka 54,9 procent av Företrädesemissionen. Sammantaget omfattas Företrädesemissionen därmed av teckningsförbindelser och garantiåtaganden om totalt cirka 20 MSEK, motsvarande cirka 55 procent av Företrädesemissionen. Erhållna teckningsförbindelser och garantiåtaganden är emellertid inte säkerställda via förhandstransaktion, bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang. Därmed skulle det, om samtliga eller delar av dessa åtaganden inte skulle infrias, finnas en risk att Erbjudandet inte tecknas i planerad grad, med verkan att Bolaget skulle tillföras mindre kapital än beräknat för att finansiera rörelsen.

Villkor för värdepapperen

ALLMÄN INFORMATION

Cyxone är ett publikt avstämningsbolag och Bolagets aktier är kontoförda i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Registret förs av Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm. Inga aktiebrev är utfärdade för Bolagets aktier. Cyxone aktier är denominerade i SEK, är utställda till innehavare och har emitterats i enlighet med svensk rätt och bestämmelserna i aktiebolagslagen (2005:551). ISIN-koden för Bolagets aktie är SE0007815428.

FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Extra bolagsstämma i Cyxone godkände den 27 oktober 2023 styrelsens beslut från den 25 september 2023 om att genomföra Företrädesemissionen. Företrädesemissionen avser teckning av aktier med företrädesrätt för befintliga aktieägare i Cyxone. Aktierna i Företrädesemissionen emitteras i enlighet med svensk rätt och valutan för Företrädesemissionen är SEK. Företrädesemissionen planeras att registreras vid Bolagsverket omkring vecka 49, 2023. Den angivna veckan är preliminär och kan komma att ändras.

VISSA RÄTTIGHETER KOPPLADE TILL AKTIERNA

De rättigheter som är förenade med aktier som är emitterade av Bolaget, inklusive de rättigheter som följer av bolagsordningen, kan endast ändras i enlighet med de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551). Varje aktie berättigar till en röst på Bolagets bolagsstämma. Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämma rösta för fulla antalet av denne ägda och företrädda aktier. Det finns bara ett aktieslag och samtliga aktier medför lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och vinst. Vid en eventuell likvidation av Bolaget har aktieägare rätt till andel av överskott i förhållande till det antal aktier som aktieägaren innehar. Inga överlåtelsebegränsningar föreligger avseende Bolagets aktier eller övriga värdepapper som emitteras av Bolaget. Aktieägare har normalt företrädesrätt till teckning av nya aktier, teckningsoptioner och konvertibler i enlighet med aktiebolagslagen, såvida inte bolagsstämman eller styrelsen med stöd av bolagsstämmans bemyndigande beslutar om avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Bolagsordningen innehåller inga särskilda bestämmelser om inlösen eller konvertering.

UTDELNING

Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman och utbetalning ombesörjs av Euroclear. Utdelning får endast ske med ett sådant belopp att det efter utdelningen finns full täckning för Bolagets bundna egna kapital och endast om utdelningen framstår som försvarlig med hänsyn till (i) de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av det egna kapitalet, samt (ii) Bolagets konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt (den s.k. försiktighetsregeln). Som huvudregel får aktieägarna inte besluta om utdelning av ett större belopp än vad styrelsen föreslagit eller godkänt. Rätt till utdelning tillkommer den som är registrerad som aktieägare i den av Euroclear förda aktieboken på den avstämningsdag för utdelning som beslutas av bolagsstämman. Utdelning utbetalas normalt som ett kontant belopp per aktie genom Euroclears försorg. Utdelning kan även ske i annan form än kontant utdelning (s.k. sakutdelning). Utdelningen är inte av ackumulerad art. Om aktieägare inte kan nås för mottagande av utdelning kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget och begränsas endast genom allmänna regler för preskription. Fordran förfaller som huvudregel efter tio år. Vid preskription tillfaller hela beloppet Bolaget. Bolaget tillämpar inte några restriktioner eller särskilda förfaranden vad avser kontant utdelning till aktieägare bosatta utanför Sverige, med undantag för eventuella begränsningar som följer av bank- och clearingsystem sker utbetalning på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. Skattelagstiftningen i såväl Sverige som aktieägarens hemland kan påverka intäkterna från eventuell utdelning som utbetalas, se mer under avsnittet ”Skattefrågor i samband med Företrädesemissionen” nedan. För aktieägare som inte är skatterättsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normalt svensk kupongskatt. Cyxone har hittills inte lämnat någon utdelning till aktieägarna och har per dagen för Prospektet inte antagit någon utdelningspolicy.

SKATTEFRÅGOR I SAMBAND MED FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Skattelagstiftningen i investerarens hemland och Sverige kan inverka på eventuella inkomster som erhålls från de värdepapper som erbjuds genom Erbjudandet. Beskattning av eventuell utdelning, liksom kapitalvinstbeskattning och regler om kapitalförluster vid avyttring av värdepapper, beror på varje enskild aktieägares specifika situation. Särskilda skatteregler gäller för vissa typer av skattskyldiga, exempelvis investmentföretag och försäkringsföretag, och vissa typer av investeringsformer. Investerare bör därför rådfråga en skatterådgivare för att få information om de särskilda konsekvenser som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska skatteregler och skatteavtal.

BEMYNDIGANDE

Årsstämman den 30 maj 2023 beslutade att bemyndiga styrelsen att vid ett eller flera tillfällen före nästa årsstämma besluta om emission av aktier, teckningsoptioner eller konvertibler med företrädesrätt för aktieägarna eller på villkor att aktierna, teckningsoptionerna eller konvertiblerna ska betalas med apportegendom. Betalning vid företrädesemission ska kunna ske kontant eller genom kvittning. Det totala antalet aktier som ska kunna ges ut, eller, vid emission av konvertibler eller teckningsoptioner, tillkomma efter konvertering eller utnyttjande, med stöd av bemyndigandet ska inte vara begränsat på annat sätt än vad som följer av bolagsordningens vid var tid gällande gränser för aktiekapitalet och antalet aktier.

Årsstämman den 30 maj 2023 beslutade även om att bemyndiga styrelsen att vid ett eller flera tillfällen före nästa årsstämma, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, besluta om emission av aktier, teckningsoptioner eller konvertibler. Betalning ska kunna ske kontant eller genom kvittning. Det totala antalet aktier som ska kunna ges ut, eller, vid emission av konvertibler eller teckningsoptioner, tillkomma efter konvertering eller utnyttjande, med stöd av bemyndigandet ska inte vara begränsat på annat sätt än vad som följer av bolagsordningens vid var till gällande gränser för aktiekapitalet och antalet aktier. Emission beslutad med stöd av bemyndigandet ska ske till marknadsmässiga villkor (varmed avses att marknadsmässig emissionsrabatt får lämnas).

Extra bolagsstämman den 27 oktober 2023 beslutade om att bemyndiga styrelsen för tiden fram till nästa årsstämma, i syfte att möjliggöra emission av aktier som garantiersättning till de som ingått garantiåtaganden i Företrädesemissionen, att vid ett eller flera tillfällen, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt och med eller utan villkor om kvittning eller andra villkor, besluta om emission av aktier till de personer som ingått garantiåtaganden. Vid utnyttjandet av bemyndigandet ska teckningskursern för aktierna vara densamma som i Företrädesemissionen. Antalet aktier som ska kunna emitteras med stöd av bemyndigandet får sammanlagt högst uppgå till det totala antal aktier som motsvarar den överenskommen garantiersättningen. För vidare beskrivning av garantiåtagande, se avsnittet ”Villkor och anvisningar för Erbjudandet – Teckningsförbindelser och garantiåtaganden”.

OFFENTLIGA UPPKÖPSERBJUDANDEN OCH TVÅNGSINLÖSEN

Bolagets aktier omfattas av de regler om offentliga uppköpserbudanden som utfärdats av Kollegiet för svensk bolagsstyrning (Takeover-regler för vissa handelsplattformar). Ett offentligt uppköpserbudande kan gälla alla eller en del av aktierna i ett bolag, och kan antingen vara frivilligt eller obligatoriskt (s.k. budplikt). Budplikt uppstår när en aktieägare, ensam eller tillsammans med närstående, uppnår ett innehav som representerar minst tre tiondelar av röstetalet för samtliga aktier i ett bolag.

Ett bolag får endast efter beslut av bolagsstämman vidta åtgärder som är ägnade att försämra förutsättningarna för ett erbjudandes lämnande eller genomförande, om styrelsen eller verkställande direktören i bolaget har grundad anledning att anta att ett sådant erbjudande är nära förestående, eller om ett sådant erbjudande har lämnats.

Vid ett offentligt uppköpserbudande ska en aktieägare under acceptfristen ta ställning till erbjudandet. En aktieägare har rätt att antingen acceptera eller förkasta erbjudandet. En aktieägare som har accepterat ett offentligt uppköpserbudande är som utgångspunkt bunden av sin accept. En aktieägare kan dock under vissa omständigheter återkalla sin accept, till exempel om lämnad accept har varit villkorad av uppfyllandet av vissa villkor. Om en aktieägare väljer att förkasta, eller inte besvarar, ett offentligt uppköpserbudande kan aktieägarens aktier bli föremål för tvångsinlösen för det fall den som lämnat erbjudandet uppnår ett innehav som representerar mer än nio tiondelar av aktierna i aktiebolaget genom erbjudandet.

Tvångsinlösen innebär att en majoritetsaktieägare som innehar mer än nio tiondelar av aktierna i ett bolag, oavsett aktiernas röstvärde, har en lagstadgad rättighet att lösa in återstående aktier som inte redan innehas av majoritetsaktieägaren. På motsvarande sätt har den vars aktier kan lösas in rätt att få sina aktier inlösta av majoritetsaktieägaren. Priset på aktier som inlöses genom tvångsinlösen kan fastställas på två sätt. Om majoritetsaktieägaren har lämnat ett offentligt uppköpserbjudande till andra aktieägare vilket accepterats av minst nio tiondelar av aktieägarna, ska lösenbeloppet motsvara det erbjudna vederlaget för aktierna, om inte särskilda skäl motiverar annat. I övriga fall ska lösenbeloppet för aktierna motsvara det pris som kan påräknas vid en försäljning av aktierna under normala förhållanden. Denna process för bestämmande av skälig ersättning för aktier som inlöses genom tvångsinlösen utgör en del i det aktiebolagsrättsliga minoritetsskyddet, vilket har till syfte att skapa en rättvis behandling av samtliga aktieägare. Eventuella tvister om inlösen ska prövas av skiljemän.

Cyxones aktier är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningskyldighet. Det har inte förekommit några offentliga uppköpserbjudanden beträffande Cyxones aktier under det innevarande eller föregående räkenskapsåret.

Villkor och anvisningar för Erbjudandet

FÖRETRÄDESRÄTT

De som på avstämningsdagen den 3 november 2023 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, varvid en (1) befintlig aktie i Bolaget berättigar till en (1) teckningsrätt och sex (6) teckningsrätter ger rätt att teckna tretton (13) nya aktier.

EMISSIONSVOLYM

Företrädesemissionen omfattar högst 213 296 902 nyemitterade aktier, motsvarande totalt cirka 36,3 MSEK före emissionskostnader.

TECKNINGSKURS

Teckningskursen i Erbjudandet uppgår till 0,17 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

AVSTÄMNINGSDAG

Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vilka som äger rätt att erhålla teckningsrätter i Företrädesemissionen är den 3 november 2023. Sista dag för handel i Bolagets aktier med rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 1 november 2023. Första dag för handel i Bolagets aktie utan rätt till deltagande i Företrädesemission är den 2 november 2023.

TECKNINGSPERIOD

Teckning av aktier med stöd av teckningsrätter ska ske genom kontant betalning under tiden från och med den 7 november 2023 till och med den 21 november 2023. Styrelsen ska äga rätt att förlänga teckningstiden. Styrelsen för Bolaget förbehåller sig rätten att förlänga teckningstiden vilket, om det blir aktuellt, kommer att offentliggöras av Bolaget via pressmeddelande senast sista dagen av teckningsperioden.

Teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter ska ske genom anmälan på särskild anmälningsedel under tiden från och med den 7 november 2023 till och med den 21 november 2023. Styrelsen ska äga rätt att förlänga teckningstiden. Betalning för tecknade aktier ska erläggas kontant senast tredje bankdagen efter att avräkningsnota som utvisar besked om tilldelning avsänts till tecknaren, eller sådant senare datum som styrelsen bestämmer.

TECKNINGSRÄTTER

Rätt att teckna aktier utövas med stöd av teckningsrätter. För varje befintlig aktie i Bolaget som innehas per avstämningsdagen erhålls en (1) teckningsrätt. Sex (6) teckningsrätter ger rätt att teckna tretton (13) nya aktier.

HANDEL MED TECKNINGSRÄTTER

Handel med teckningsrätter äger rum på Nasdaq First North Growth Market under perioden från och med den 8 november 2023 till och med den 16 november 2023. ISIN-kod för teckningsrätterna är SE0021020443. Aktieägare ska vända sig direkt till sin bank eller annan förvaltare med erforderliga tillstånd för att genomföra köp och försäljning av teckningsrätter. Teckningsrätter vilka förvärvas under ovan nämnda handelsperiod ger, under teckningstiden, samma rätt att teckna nya aktier som de teckningsrätter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i Bolaget på avstämningsdagen.

EJ UTNYTTJADE TECKNINGSRÄTTER

Teckningsrätter vilka ej sålts senast den 16 november 2023 eller utnyttjas för teckning av aktier senast den 21 november 2023 kommer att bokas bort från samtliga VP-konton utan ersättning. Ingen särskild avisering sker vid bortbokningen av teckningsrätter.

EMISSIONSREDOVISNING OCH ANMÄLNINGSSEDLAR

DIREKTREGISTRERADE AKTIEÄGARE

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 3 november 2023 var registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi, särskild anmälningssedel med stöd av teckningsrätter, anmälningssedel för teckning utan stöd av teckningsrätter. Prospektet kommer att finnas tillgängligt på Bolagets webbplats www.cyxone.com och Hagberg & Aneborns webbplats www.hagberganeborn.se för nedladdning. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckning över panthavare med flera, erhåller inte någon information utan underlättas separat. VP-avi som redovisar registreringen av teckningsrätter på aktieägares VP-konto ut-sändes ej.

TECKNING MED STÖD AV FÖRETRÄDESRÄTT

Teckning av nya aktier med stöd av teckningsrätter ska ske genom kontant betalning under tiden från och med den 7 november 2023 till och med den 21 november 2023. Observera att det kan ta upp till tre bankdagar för betalningen att nå mottagarkontot. Teckning och betalning ska ske i enlighet med något av nedanstående två alternativ.

1. Emissionsredovisning – förtryckt inbetalningsavi från Euroclear

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

2. Särskild anmälningssedel

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

Särskild anmälningssedel ska vara Hagberg & Aneborn tillhanda senast kl. 15.00 den 21 november 2023. Eventuell anmälningssedel som sänds med post bör därför avsändas i god tid före sista teckningsdagen. Endast en anmälningssedel per person eller juridisk person kommer att beaktas. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld särskild anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende.

Anmälan är bindande. Ifylld särskild anmälningssedel skickas eller lämnas till:

Hagberg & Aneborn Fondkommission AB

Ärende: Cyxone

Jungfrugatan 35

114 44 Stockholm

Tfn: 08-408 933 50

Email: info@hagberganeborn.se (inskannad anmälningssedel)

FÖRVALTARREGISTRERADE AKTIEÄGARE

Aktieägare vars innehav av aktier i Bolaget är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning. Teckning och betalning ska ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

TECKNING UTAN STÖD AV FÖRETRÄDESRÄTT

Teckning av aktier utan företrädesrätt ska ske under samma period som teckning av aktier med företrädesrätt, det vill säga från och med den 7 november 2023 till och med den 21 november 2023. Styrelsen för Bolaget förbehåller sig rätten att förlänga teckningstiden vilket, om det blir aktuellt, kommer att offentliggöras av Bolaget via pressmeddelande senast sista dagen av teckningsperioden.

Anmälan om teckning utan företrädesrätt sker genom att anmälningssedel för teckning utan teckningsrätter ifylls, undertecknas och därefter skickas eller lämnas till Hagberg & Aneborn med kontaktuppgifter enligt ovan. Anmälningssedeln kan beställas från Hagberg & Aneborn via telefon eller e-post enligt ovan. Anmälningssedeln kan även laddas ned från Bolagets hemsida www.cyxone.com samt från Hagberg & Aneborns hemsida www.hagberganeborn.se.

Anmälningssedeln ska vara Hagberg & Aneborn tillhanda senast kl. 15.00 den 21 november 2023. Anmälningssedel som sänds med post bör därför avsändas i god tid före sista teckningsdagen. Det är endast tillåtet att sända in en (1) anmälningssedel för teckning utan stöd av teckningsrätter. För det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande.

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

VIKTIG INFORMATION VID TECKNING UTAN STÖD AV FÖRETRÄDESRÄTT

KRAV PÅ NID-NUMMER FÖR FYSISKA PERSONER

Nationellt ID eller National Client Identifier (NIDnummer) är en global identifieringskod för privatpersoner. Enligt direktiv 2014/65/EU ("MiFID II") har alla fysiska personer från och med den 3 januari 2018 ett NIDnummer och detta nummer behöver anges för att kunna göra en värdepapperstransaktion.

Om sådant nummer inte anges kan Hagberg & Aneborn vara förhindrad att utföra transaktionen åt den fysiska personen i fråga. Om du har enbart svenskt medborgarskap består ditt NIDnummer av beteckningen "SE" följt av ditt personnummer. Har du flera eller något annat än svenskt medborgarskap kan ditt NIDnummer vara någon annan typ av nummer. För mer information om hur NIDnummer erhålls, kontakta din bank. Tänk på att ta reda på ditt NIDnummer i god tid då numret behöver anges på anmälningssedeln.

KRAV PÅ LEI-KOD FÖR JURIDISKA PERSONER

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

TECKNING FRÅN KONTON SOM OMFATTAS AV SPECIFIKA REGLER

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

AKTIEÄGARE BOSATTA I VISSA OBEHÖRIGA JURISDIKTIONER

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

TILLDELNING VID TECKNING UTAN FÖRETRÄDESRÄTT

Om inte samtliga aktier tecknas med stöd av teckningsrätter ska tilldelning av resterande aktier inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp ske: i första hand till de som tecknat aktier med stöd av teckningsrätter (oavsett om de var aktieägare på avstämningsdagen eller inte) och som anmält intresse för teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal teckningsrätter som var och en av de som anmält intresse att teckna aktier utan stöd av teckningsrätter utnyttjat för teckning av aktier; i andra hand till annan som tecknat aktier i Företrädesemissionen utan stöd av teckningsrätter och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal aktier som tecknaren totalt anmält sig för teckning av; och i tredje hand till de som har lämnat garantiåtaganden avseende teckning av aktier, i proportion till sådana garantiåtaganden. I den mån tilldelning i något led enligt ovan inte kan ske pro rata ska tilldelning ske genom lottning.

BESKED OM TILLDELNING VID TECKNING UTAN FÖRETRÄDESRÄTT

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

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

BETALDA TECKNADE AKTIER (BTA)

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av betalda tecknade aktier (BTA) skett på tecknarens VP-konto. De nytecknade aktierna är bokförda som BTA på VP-kontot tills dess att Bolagsverket registrerat Företrädesemissionen och BTA omvandlats till aktier, utan särskild avisering från Euroclear, vilket beräknas ske omkring vecka 49, 2023.

Enligt aktiebolagslagen får under vissa förutsättningar del av Företrädesemissionen registreras vid Bolagsverket. Om denna möjlighet till delregistrering utnyttjas i Företrädesemissionen, kommer flera serier av BTA att utfärdas varvid den första serien benämns ("**BTA 1**") i Euroclear. BTA 1 kommer att omvandlas till aktier så snart en första eventuell delregistrering skett. En andra serie av BTA ("**BTA 2**") kommer att utfärdas för teckning vilken skett vid sådan tidpunkt att tecknade aktier inte kunnat inkluderas i den första delregistreringen och omvandlas till aktier så snart Företrädesemissionen slutgiltigt registrerats hos Bolagsverket vilken beräknas ske omkring vecka 49, 2023.

HANDEL MED BTA

Handel med BTA kommer att äga rum på Nasdaq First North Growth Market från och med den 8 november 2023 till dess att Bolagsverket registrerat Företrädesemissionen och BTA omvandlats till aktier, utan särskild avisering från Euroclear Sweden AB, vilket beräknas ske omkring vecka 49, 2023. ISIN-kod för BTA är SE0021020450.

HANDEL MED NYA AKTIER

Bolagets aktier är per dagen för Prospektet upptagna till handel på Nasdaq First North Growth Market. Bolagets aktier handlas under kortnamnet CYXO och har ISIN-kod SE0007815428. De nya aktierna kommer att tas upp till handel i samband med att omvandling av BTA till aktier vilket beräknas ske omkring vecka 49, 2023.

OFFENTLIGGÖRANDE AV UTFALL I FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Resultatet i Företrädesemissionen kommer att offentliggöras omkring den 24 november 2023 genom pressmeddelande från Bolaget.

AKTIER, AKTIEKAPITAL OCH UTSPÄDNING

Genom Företrädesemissionen kommer antalet aktier i Bolaget att öka med högst 213 296 902 aktier, från 98 444 728 aktier till 311 741 630 aktier, och aktiekapitalet kommer att öka med högst 8 531 876,08 SEK, från 3 937 789,120 SEK till 12 469 665,20SEK, baserat på den minskning av aktiekapitalet som beslutades av extra bolagsstämma den 27 oktober 2023 och som avses registreras i samband med Företrädesemissionen. För befintliga aktieägare som inte deltar i Företrädesemissionen innebär detta, vid full teckning, en utspädningseffekt om cirka 68,4 procent av röster och kapital i Bolaget.

Om samtliga garantier som lämnat garantiåtagande i Företrädesmissionen väljer att erhålla ersättning i form av nytgivna aktier kommer högst 19 308 000 nya aktier att ges ut i form av garantiersättning. Det innebär ytterligare utspädning om cirka 5,83 procent baserat på antal aktier i Bolaget efter genomförande av Företrädesemissionen, förutsatt full teckning i Företrädesemissionen.

ÖVRIG INFORMATION

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

Teckning av nya aktier är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av nya aktier. En ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel 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 återbetalas. Om flera anmälningssedlar av samma kategori inges kommer endast den anmälningssedel som senast kommit Hagberg & Aneborn tillhanda att beaktas. För sent inkommen inbetalning på belopp som understiger 100 SEK återbetalas endast på begäran.

TECKNINGSFÖRBINDELSER OCH GARANTIÅTAGANDEN

I samband med Erbjudandet har Cyxone erhållit teckningsförbindelser om totalt cirka 0,1 MSEK, motsvarande cirka 0,2 procent av Företrädesemissionen. Bolaget har även ingått avtal med ett antal externa och befintliga investerare om garantiåtaganden om totalt cirka 19,9 MSEK, motsvarande cirka 54,9 procent av Företrädesemissionen. Sammantaget omfattas Företrädesemissionen därmed av teckningsförbindelser och garantiåtaganden om totalt cirka 20 MSEK, motsvarande cirka 55 procent av Företrädesemissionen. Lämnade teckningsförbindelser och ingångna garantiåtaganden är emellertid inte säkerställda via förhandstransaktion, bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang. Följaktligen finns det en risk att en eller flera parter inte kommer att uppfylla sina respektive åtaganden. För vidare beskrivning, se avsnittet ”Riskfaktorer – Teckningsförbindelser och garantiåtaganden ej säkerställda”.

Garantiersättning utgår med 14 procent av garanterat belopp i form av kontant ersättning alternativt 17 procent av det garanterade beloppet i form av nyemitterade aktier i Bolaget. Styrelseledamöter som lämnat garanti kan dock endast välja kontant ersättning. För det fall garanten väljer ersättning i form av nyemitterade aktier i Bolaget ska teckningskursen per aktie motsvara teckningskursen i Företrädesemissionen. Ingen ersättning utgår för lämnade teckningsförbindelser. Garantiåtaganden har ingåtts under september 2023. Garantikonsortiet har samordnats av, och samtliga garantier kan nås genom, Bolagets finansiella rådgivare Corpura som kan nås på Artillerigatan 42, 114 45 Stockholm.

Nedanstående tabeller sammanfattar de teckningsförbindelser och garantiåtaganden som Bolaget erhållit per dagen för Prospektet.

Teckningsförbindelser

Namn*	Belopp, SEK	Andel av Erbjudandet %
Bertil Lindkvist	32 938	0,09
Carl-Magnus Högerkorp ¹	30 884	0,09
Totalt:	63 822	0,18

*Personer som lämnat teckningsförbindelser kan nås genom Corpura på adress Artillerigatan 42, 114 45 Stockholm eller Bolagets adress Hyllie Boulevard 34, 215 32 Malmö.

¹ Verkställande direktör i Bolaget.

Garantiåtaganden

Namn	Belopp, SEK	Andel av Erbjudandet %	Adress*
Formue Nord Markedsneutral A/S	2 640 000	7,28	Østre Alle 102, 9000 Aalborg, Danmark
Sutjagin Capital AB	2 640 000	7,28	Linnégatan 44, 114 47 Stockholm
Tuvedalen Ltd	1 760 000	4,85	Agiou Leontiou 4, Flat 3, 7560 Pervolia, Cypern
Bernhard von der Osten-Sacken	1 320 000	3,64	
Andreas Bergström	750 000	2,07	
Frostberget Invest AB	750 000	2,07	Backebövägen 10, 441 44 Alingsås
JEQ Capital AB	660 000	1,82	Rådmanngatan 84, 113 29 Stockholm
Bertil Lindkvist	528 000	1,46	
Pronator Invest AB	528 000	1,46	Rådmanngatan 71, 113 60 Stockholm
Annika Espander	500 000	1,38	
Stefan Hansson	440 000	1,21	
Robert Burén	440 000	1,21	
Magnus Ahnmé	440 000	1,21	
Andre Eriksson	440 000	1,21	
Magnus Högström	440 000	1,21	
Philip Ohlsson	440 000	1,21	
Falvir AB	440 000	1,21	Tåstrupsgatan 2, 262 32 Ängelholm
Jens Miöen	440 000	1,21	
Gainbridge Novus Nordic	440 000	1,21	c/o Aifm Capital AB, Box 902

Garantiåtaganden (forts.)

Namn	Belopp, SEK	Andel av Erbjudandet %	Adress*
UBB Consulting AB	352 000	0,97	Drakflygargatan 6, 128 36 Skarpnäck
Björn Olander	352 000	0,97	
Ghanem Chouha	300 000	0,83	
AB Lundgren, Nilsson & Moll	264 000	0,73	Nedre Långvinkelsgatan 34, 252 34 Helsingborg
Elvil AB	264 000	0,73	Lilla Torg 1, 211 34 Malmö
Daniel Frändberg	264 000	0,73	
Ebba Zanders	260 000	0,72	
Tony Chouha	250 000	0,69	
Martin Bengtsson	220 000	0,61	
Haskel Konsult AB	220 000	0,61	Blomstergården 17, 245 62 Hjärup
Michael Oredsson ¹	200 000	0,55	
Jürgen Reess ²	200 000	0,55	
Andrew Scorey ²	200 000	0,55	
Fredrik Åhlander	176 000	0,49	
Hormoz Dehghani	150 000	0,41	
Martin Johem	100 000	0,28	
Tobias Carlsson	100 000	0,28	
Totalt	19 908 000	54,90	

*Fysiska personer som ingått avtal om garantiåtaganden kan nås genom Corpura på adress Artillerigatan 42, 114 45 Stockholm eller Bolagets adress Hyllie Boulevard 34, 215 32 Malmö.

¹ Styrelseordförande i Bolaget.

² Styrelseledamot i Bolaget.

Företagsstyrning

STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Enligt Cyxones bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre och högst åtta styrelseledamöter utan styrelsesuppleanter. Bolagets styrelse består för närvarande av fyra styrelseledamöter, inklusive styrelseordföranden, valda för tiden intill slutet av årsstämman 2024. Styrelsen har sitt säte i Malmö kommun.

STYRELSEN

Namn	Befattning	Födelseår	Invald	Innehav*	Oberoende i förhållande till	
					Större aktieägare	Bolaget och dess ledning
Michael Oredsson	Styrelseordförande	1960	2023	-	Ja	Ja
Bert Junno	Styrelseledamot	1966	2015 ¹	2 191 694 A ²	Nej	Ja
Jürgen Reess	Styrelseledamot	1962	2023	-	Ja	Ja
Andrew Scorey	Styrelseledamot	1967	2023	-	Ja	Ja

* Avser eget samt närstående fysiska och juridiska personers innehav av aktier ("A") i Bolaget.

¹ Bert Junno var styrelseordförande i Bolaget fram till årsstämman 2023.

² Bert Junno äger därutöver cirka 33,3 procent av aktierna i Accequa AB som i sin tur äger 596 250 aktier i Cyxone. De aktier som innehas av Accequa AB förvaras och förvaltas dock uteslutande till förmån för det Medicinska Universitetet i Wien enligt överenskommelse i ingånget licens avtal mellan parterna.



Michael Oredsson
Styrelseordförande sedan 2023

Michael Oredsson har en civilekonomexamen med internationell inriktning från Lunds universitet. Michael Oredsson har under sin karriär haft erfarenhet från ledande befattningar i multinationella livsmedelsbolag som Nestlé, Coca-Cola Company och Mars Inc. i Sverige, Tyskland och Frankrike och mellan 1993 och 2000 inom Pharmacia i Sverige och Australien. Michael Oredsson har sedan 2000 arbetat som VD för ett antal börsnoterade och privatägda life sciencebolag i Sverige, Danmark, Australien och Belgien, bland annat Probi och BioInvent i Lund. Därutöver har Michael Oredsson haft ett tiotal styrelseuppdrag, varav tre som styrelseordförande.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseledamot och verkställande direktör i The Akkermansia Company SA, NLSC – Northern Lights Southern Cross AB och NLSC – Northern Lights Southern Cross Belgium B.V.

Innehav: -



Bert Junno
*Styrelseledamot sedan 2023,
tidigare styrelseordförande.*

Bert Junno har en teknisk doktorsexamen och en civilingenjörsexamen i teknisk fysik från Lunds tekniska högskola. Bert Junno har erfarenhet av företagsledning och styrelsearbete från ett flertal bolag verksamma inom elektronik, bioteknik och IT i både Europa och USA. Bert Junno har tillsammans med andra grundat flera bioteknikbolag som WntResearch, Galecto Biotech, Gabather, Aptahem och Cyxone.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseordförande i Aptahem AB. Styrelseledamot i Accequa AB, Fornio AB och Gabather AB. Styrelsesuppleant i Aptahem Finans AB.

Innehav: 2 191 694 aktier.



Jürgen
Reess
Styrelseledamot

Jürgen Reess
Styrelseledamot sedan 2023

Jürgen Reess har en läkarexamen och en doktorsexamen från Ulms universitet, Tyskland. Jürgen Reess är läkare specialiserad i neurologi med över 20 års erfarenhet av operativ och strategisk klinisk utveckling av nya läkemedel, senast som Corporate Senior Vice President för Internationell projektledning på Boehringer Ingelheim, Human Pharma. Jürgen Reess ledde utvecklingen, godkännandet och lanseringen av flera storsäljande terapier för autoimmuna och CNS sjukdomar på Boehringer Ingelheim. Jürgen Reess är medgrundare till det USA baserade biotechbolaget MoglingBio samt för närvarande Chief Medical Officer i SciRhom och medlem av CNS Scientific Advisory Board i Pivotal bioVenture Partners.

Övriga pågående uppdrag: Verkställande direktör i MoglingBio Inc.

Innehav: -



Andrew
Scorey
Styrelseledamot

Andrew Scorey
Styrelseledamot sedan 2023

Andrew Scorey har en Bachelor of Business studies från University of Cape Town, Sydafrika, Executive degrees in Business and Marketing. Andrew Scorey har en bred erfarenhet från ledande seniora roller inom general management och marknadsföring från Consumer healthcare (konsumentmarknaden för hälso- och sjukvård) och läkemedelsindustrin. Andrew Scorey har bland annat haft flera internationella roller inom Abbott Corporation, Nestlé och Novartis, verksam i USA, Sydamerika, Sydafrika, Storbritannien, Schweiz, Sydostasien och Kina.

Övriga pågående uppdrag: Verkställande direktör i ADPCOREY ApS och ADPCOREY Holding ApS.

Innehav: -

LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Namn	Befattning	Födelseår	Anställd sedan	Innehav*
Carl-Magnus Högerkorp	Verkställande direktör	1970	2021 ¹	181 673 A
Urban Ottosson	Chief Financial Officer	1961	2023	-

* Avser eget samt närstående fysiska och juridiska personers innehav av aktier ("A") i Bolaget.

¹ Carl-Magnus Högerkorp var Chief Operations Officer i Bolaget fram till juni 2022.



Carl-Magnus Högerkorp

Verkställande direktör sedan 2022

Carl-Magnus Högerkorp har en doktorsexamen i immunologi från Lunds universitet och en MBA från EFL/Ekonomihögskolan vid Lunds universitet. Carl-Magnus Högerkorp har lång och bred erfarenhet från läkemedels- och biotechsektorn, både internationellt och nationellt. Under sin karriär har Carl-Magnus Högerkorp bland annat arbetat med forsknings- och utvecklingsprojekt inom infektiösa sjukdomar, immunonkologi, regenerativ medicin, inflammation och autoimmuna sjukdomar. Carl-Magnus Högerkorp har även haft ledande roller inom flera bolag, såsom VD för Edvince, Canimguide Therapeutics och ImModulate Pharma och som forskningschef på Xintela, då han även var med och noterade bolaget på Nasdaq First North Growth Market.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseledamot och verkställande direktör i HCB Development AB.

Innehav: 181 673 aktier.

Urban
Ottosson

Chief
Financial Officer



Urban Ottosson

Chief Financial Officer sedan 2023

Urban Ottosson har en civilekonomexamen från Lunds universitet samt en examen från KTH Executive School i Stockholm. Urban Ottosson har en mångfacetterad bakgrund i företagsvärlden med erfarenhet inom affärsutveckling, företagsekonomi, projektledning av förvärv och investeringar samt även som styrelseledamot och styrelseordförande i ett flertal bolag. Urban Ottosson har haft flera CFO befattningar, främst i noterade bolag, såsom HEXPOL, Neola Medical, Ependion (Beijer Electronics) och Höganäs Group.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseledamot Neola Medical AB och Predictus Asset Management AB.

Innehav: -

ÖVRIG INFORMATION OM STYRELSEN OCH DE LEDANDE BEFATTNINGSHAVARNA

Det förekommer inga familjeband mellan några styrelseledamöter eller ledande befattningshavare. Under de senaste fem åren har ingen av Bolagets styrelseledamöter eller ledande befattningshavare (i) dömts i bedrägerirelaterat mål, (ii) bundits vid ett brott och/eller blivit föremål för påföljder för ett brott av reglerings- eller tillsynsmyndighet (inbegripet erkända yrkessammanslutningar), eller (iii) förbjudits av domstol att vara medlem i en emittents förvaltnings-, lednings- eller tillsynsorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner hos en emittent.

Samtliga Bolagets styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets adress, Hyllie Boulevard 34, 215 32 Malmö.

ERSÄTTNINGAR TILL STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Arvode till bolagsstämموvalda styrelseledamöter beslutas av årsstämman. Vid årsstämman den 30 maj 2023 beslutades att arvode skulle utgå med 400 KSEK till styrelseordföranden samt med 200 KSEK till envar av övriga styrelseledamöter.

Nedanstående tabell visar de ersättningar som styrelseledamöterna och de ledande befattningshavarna erhållit avseende räkenskapsåret 2022. Samtliga belopp anges i KSEK.

Bolaget har inga avsatta eller upplupna belopp för pensioner eller liknande förmåner efter styrelseledamots eller ledande befattningshavares avträädande av tjänst eller uppdrag.

(KSEK)	Grundlön/ Styrelsearvode	Rörlig ersättning	Övrig ersättning	Pensions- kostnad	Summa
Styrelsen					
Michael Oredsson Styrelseordförande ¹	-	-	-	-	-
Bert Junno Styrelseledamot ²	425	-	450*	-	875
Jürgen Reess, Styrelseledamot ³	-	-	-	-	-
Andrew Scorey, Styrelseledamot ⁴	-	-	-	-	-
Mikael Lindstam, F.d. styrelseledamot ⁵	213	-	142**	-	355
Saad Gilani, F.d. styrelseledamot ⁶	213	-	-	-	213
Theresa Comiskey Olsen F.d. styrelseledamot ⁷	213	-	-	-	213
Peter Heinrich, F.d. styrelseledamot ⁸	114	-	-	-	114
Alejandra Mørk F.d. styrelseledamot ⁹	94	-	-	-	94
Ledande befattningshavare					
Carl-Magnus Högerkorp Verkställande direktör ¹⁰	734	-	-	239	973
Tara Heitner F.d. verkställande direktör ¹¹	1 660	-	-	265	1 925
Övriga ledande befattningshavare ¹²	2 804	-	-	190	2 994
Summa	6 470	-	592	694	7 756

* Avser konsultarvode för arbete relaterat till affärsutveckling och investerarrelationer.

** Avser konsultarvode för arbete relaterat till analyser, kommunikation och rekrytering.

¹ Michael Oredsson tillträdde som styrelseordförande vid årsstämman den 30 maj 2023.

² Bert Junno avböjde omval som styrelseordförande vid årsstämman den 30 maj 2023.

³ Jürgen Reess tillträdde som styrelseledamot vid årsstämman den 30 maj 2023.

⁴ Andrew Scorey tillträdde som styrelseledamot vid årsstämman den 30 maj 2023.

⁵ Mikael Lindstam avböjde omval som styrelseledamot vid årsstämman den 30 maj 2023.

⁶ Saad Gilani avgick som styrelseledamot via eget utträde den 31 mars 2023.

⁷ Theresa Comiskey Olsen avgick som styrelseledamot via eget utträde den 31 mars 2023.

⁸ Peter Heinrich avgick som styrelseledamot vid årsstämman den 16 maj 2022.

⁹ Alejandra Mørk avgick som styrelseledamot vid årsstämman den 16 maj 2022.

¹⁰ Carl-Magnus Högerkorp tillträdde som verkställande direktör den 20 juni 2022.

¹¹ Tara Heitner avgick som verkställande direktör den 20 juni 2022.

¹² Totalt fyra personer under räkenskapsåret 2022.

Finansiell information och nyckeltal

FINANSIELLA RAPPORTER

Informationen i detta avsnitt ska läsas tillsammans med Cyxones reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2021 och 2022, inklusive tillhörande noter och revisionsberättelser samt den oreviderade delårsrapporten för perioden januari – september 2023, vilka införlivas i Prospektet genom hänvisning. Om inget annat uttryckligen anges, har ingen annan information i Prospektet reviderats eller granskats av Cyxones revisor. Samtliga ovan rapporter har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) utgivna av International Accounting Standards Board (IASB) sådana de antagits av EU. Vidare har Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner samt IAS 34 Delårsrapportering tillämpats.

Hänvisning till dessa rapporter görs enligt följande:

[Årsredovisning 2021](#)

Koncernens resultaträkning (sidan 34), koncernens balansräkning (sidan 36), koncernens kassaflödesanalys (sidan 38), förändring i eget kapital för koncernen (sidan 37), noter (sidorna 43–66) och revisionsberättelse (sidorna 68-70).

[Årsredovisning 2022](#)

Koncernens resultaträkning (sidan 29), koncernens balansräkning (sidan 31), koncernens kassaflödesanalys (sidan 34), förändring i eget kapital för koncernen (sidorna 32–33), noter (sidorna 41–66) och revisionsberättelse (sidorna 68-70).

[Delårsrapport januari – september 2023](#)

Koncernens resultaträkning (sidan 8), koncernens balansräkning (sidan 10), förändring i eget kapital för koncernen (sidan 11) och koncernens kassaflödesanalys (sidan 12).

UPPLYSNING AV SÄRSKILD BETYDELSE I REVISIONSBERÄTTELSEN

Revisionsberättelsen i årsredovisningen 2022 avviker från standardformuleringen då den innehåller en upplysning av särskild betydelse. Upplysningen i sin helhet framgår nedan:

”Upplysning av särskild betydelse

Vi vill fästa uppmärksamhet på förvaltningsberättelsen och avsnittet Finansiell översikt där det framgår att årsredovisningen har upprättats utifrån förutsättningen om fortsatt verksamhet, att ledningen bedömer att nuvarande likvida medel är tillräckliga för att finansiera den löpande basdriften av verksamheten under den kommande 12 månaders perioden och att det finns ett fortsatt behov av att finna resurser för att generera värdehöjande kliniska och prekliniska resultat.

Det framgår vidare av samma avsnitt att bolaget arbetar aktivt med att utvärdera olika finansieringsmöjligheter men att det föreligger en osäkerhet avseende om och när ytterligare finansiering kommer att erhållas vilket kommer att påverka i vilken takt utvecklingsarbetet kan ske. Vi har inte modifierat vårt uttalande i detta avseende.”

NYCKELTAL

Vissa av de nyckeltal som presenteras nedan är inte definierade enligt Cyxones tillämpliga redovisningsregler för finansiell rapportering och är att betrakta som alternativa nyckeltal. Cyxone bedömer att nyckeltalen ger en bättre förståelse för Bolagets ekonomiska trender. Nyckeltalen, såsom Cyxone har definierat dessa, bör inte jämföras med andra bolags nyckeltal som har samma benämning då definitionerna kan skilja sig åt. Koncernens nyckeltal för räkenskapsåren 2021 och 2022 har reviderats, medan nyckeltalen för perioden 1 januari 2023 – 30 september 2023 med jämförelsesiffror för motsvarande period 2022 varken har reviderats eller översiktligt granskats.

(KSEK)	2022-01-01 – 2022-12-31	2021-01-01 – 2021-12-31	2023-01-01 – 2023-09-30	2022-01-01 – 2022-09-30
	(12 månader)	(12 månader)	(9 månader)	(9 månader)
Nettoomsättning	0	0	0	0
Resultat efter finansiella poster ¹	-42 468	-45 028	-15 424	-40 348
Balansomslutning	52 527	46 128	36 091	56 786
Resultat per aktie före och efter utspädning	-0,44	-0,73	-0,16	-0,42
Likvida medel vid periodens slut	29 246	29 357	8 497	40 889
Soliditet ¹ , %	89,4	85,0	87,5	85,9
Genomsnittligt antal anställda ¹ , st.	6,5	6,3	4,8	6,3

¹ Alternativt nyckeltal.

DEFINITIONER AV NYCKELTAL

Nyckeltal	Definition	Syfte
Resultat efter finansiella poster	Rörelseresultat adderat med finansiella intäkter minus finansiella kostnader	Visar resultat innan skatt
Soliditet	Eget kapital i procent av balansomslutningen	Visar den finansiella stabiliteten
Genomsnittligt antal anställda	Antalet anställda omräknat till heltidstjänster och räknat som ett medeltal under perioden	Ger information om skillnad i personalstyrka i Bolaget baserat på antal anställda under perioden

HÄRLEDNING AV ALTERNATIVA NYCKELTAL

Soliditet	2022-01-01 - 2022-12-31	2021-01-01 - 2021-12-31	2023-01-01 - 2023-09-30	2022-01-01 - 2022-09-30
Eget kapital, KSEK	46 946	39 232	31 564	48 786
Balansomslutning, KSEK	52 527	46 128	36 091	56 786
Soliditet, %	89,4	85,0	87,5	85,9

UTDELNINGSPOLICY

Cyxone är ett tillväxtbolag där genererade vinstmedel planeras att avsättas till utveckling av verksamheten. Någon utdelning är därför inte planerad för de kommande åren. I framtiden när Bolagets resultat och finansiella ställning så medger, kan utdelning bli aktuell. Cyxone har hittills inte lämnat någon utdelning till aktieägarna och har per dagen för Prospektet inte antagit någon utdelningspolicy.

BETYDANDE FÖRÄNDRINGAR I CYXONES FINANSIELLA STÄLLNING EFTER 30 SEPTEMBER 2023

Det har inte inträffat några betydande förändringar avseende Bolagets finansiella ställning efter den 30 september 2023 fram till dagen för Prospektet.

Information om aktieägare och värdepappersinnehavare

AKTIER OCH AKTIEKAPITAL

Cyxones aktier är denominerade i SEK, utfärdade enligt svensk rätt och fritt överlåtbara. Samtliga aktier är fullt inbetalda. Bolagets bolagsordning, som antogs vid extra bolagsstämma den 27 oktober 2023 men som per dagen för Prospektet ännu inte har registrerats vid Bolagsverket, föreskriver att aktiekapitalet ska vara lägst 8 200 000 SEK och högst 32 800 000 SEK och antalet aktier lägst 50 000 000 och högst 200 000 000. Bolagets registrerade aktiekapital uppgick per den 30 september 2023 till 7 429 788,498868 SEK, fördelat på 98 444 728 aktier envar med ett kvotvärde om cirka 0,075472 SEK. Bolagets aktiekapital uppgår, efter beslut om minskning av aktiekapitalet med 3 491 999,378868 SEK vid den extra bolagsstämman den 27 oktober 2023 vilket per dagen för Prospektet ännu inte har registrerats vid Bolagsverket, till 3 937 789,120 SEK fördelat på 98 444 728 aktier, innebärandes ett kvotvärde per aktie om 0,04 SEK. Aktiekapitalet återställs, vid full teckning i Företrädesemissionen, med 8 531 876,08 SEK (baserat på det nya kvotvärdet) till 12 469 665,20 SEK. I det fall Företrädesemissionen endast tecknas till den nivån som omfattas av tecknings- och garantiåtaganden ökar aktiekapitalet med 4 692 531,84 SEK till 8 630 320,96 SEK. Antalet utelöpande aktier vid ingången av det senast avslutade räkenskapsåret uppgick till 63 677 056 aktier och uppgick vid utgången av samma räkenskapsår till 98 444 728 aktier. Teckningsförbindelser och garantiåtaganden är inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Såvitt styrelsen känner till föreligger inte några aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan Bolagets ägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget, eller som kan leda till att kontrollen över Bolaget förändras eller förhindras. Cyxone har inte vidtagit några särskilda åtgärder i syfte att garantera att kontrollen över Bolaget inte missbrukas och det finns inga bestämmelser i Bolagets bolagsordning som kan fördröja, skjuta upp eller förhindra en ändring av kontrollen av Bolaget. De regler till skydd för minoritetsaktieägare som finns i aktiebolagslagen (2005:551) utgör dock ett skydd mot en majoritetsägares eventuella missbruk av kontroll över ett bolag.

STÖRRE AKTIEÄGARE

Av tabellen nedan framgår, såvitt Bolaget känner till, samtliga aktieägare med innehav överstigande fem procent av samtliga aktier och röster i Cyxone per den 30 september 2023, inklusive därefter kända förändringar fram till dagen för Prospekt. Bolaget har endast emitterat ett aktieslag och samtliga aktier har lika röstvärde. Bolaget är inte direkt eller indirekt kontrollerat av någon enskild part eller flera parter i samförstånd.

Namn	Antal aktier	Andel kapital och röster (%)
Försäkringsbolaget Avanza Pension	6 860 381	6,97
Totalt aktieägare med innehav överstigande fem procent	6 860 381	6,97
Övriga aktieägare	91 584 347	93,03
Totalt	98 444 728	100,00

TECKNINGSOPTIONER OCH KONVERTIBLER

Per den 30 september 2023 hade Cyxone inga utestående teckningsoptioner eller konvertibler.

VÄSENTLIGA AVTAL

Med undantag för avtal som ingåtts inom ramen för den normala verksamheten har Bolaget eller annat koncernbolag inte ingått något avtal som är av väsentlig betydelse för Koncernen under en period om ett år omedelbart före offentliggörandet av Prospekt.

MYNDIGHETSFÖRFARANDEN, RÄTTSLIGA FÖRFARANDEN OCH SKILJEFÖRFARANDEN

Cyxone har inte under de senaste tolv månaderna varit part i några myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inbegripet förfaranden som ännu inte är avgjorda eller som enligt Bolagets kännedom riskerar att inledas) som bedöms skulle kunna få betydande effekt på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet.

INTRESSEN OCH INTRESSEKONFLIKTER

Det föreligger inga intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan styrelseledamöterna och ledande befattningshavares skyldigheter gentemot Bolaget och deras privata intressen och/eller andra uppdrag. Som framgår av avsnittet ”Företagsstyrning” har dock vissa styrelseledamöter och ledande befattningshavare ekonomiska intressen i Bolaget genom innehav av aktier.

Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har valts eller tillsatts till följd av arrangemang eller överenskommelser med större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Nedan presenteras transaktioner med närstående som har skett sedan den 1 januari 2023 och fram till dagen för Prospektet, varav samtliga skett på marknadsmässiga villkor.

Styrelseledamöten och tidigare styrelseordföranden Bert Junno har utöver sitt styrelseuppdrag bistått Cyxone i samband med avtalsförhandlingar med externa parter, rådgivning kring olika finansieringslösningar samt genom arbete med investerarrelationer. Bert Junno har därutöver erhållit ersättning för sin roll som arbetande styrelseordförande. Den totala ersättningen för dessa tjänster uppgick till 50 KSEK för perioden 1 januari 2023 fram till dagen för Prospektet.

Bolagets CFO Urban Ottosson utför sedan juni 2023 sitt uppdrag som CFO på konsultbasis. Den totala ersättningen för dessa tjänster uppgick till 261 KSEK för perioden 1 januari 2023 fram till dagen för Prospektet.

Bolagets tidigare CFO Ola Skanung utförde fram till juni 2023 sitt uppdrag som Bolagets CFO på konsultbasis. Den totala ersättningen för dessa tjänster uppgick till 438 KSEK för perioden 1 januari 2023 fram till dagen för Prospektet.

Tillgängliga handlingar

Kopior av följande handlingar finns under hela Prospektets giltighetstid tillgängliga på Bolagets kontor (Cyxone AB, Hyllie Boulevard 34, 215 32 Malmö) under ordinarie kontorstid. Handlingarna finns även tillgängliga i elektronisk form på Bolagets webbplats, www.cyxone.com.

- Uppdaterad stiftelseurkund (registreringsbevis) för Cyxone.
- Bolagsordning för Cyxone.

Vänligen notera att informationen på webbplatsen inte utgör en del av Prospektet och inte har granskats eller godkänts av Finansinspektionen.