

## INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER

### MED FÖRETRÄDESRÄTT I ACARIX AB



**Som aktieägare i Acarix AB (publ) kommer du att erhålla teckningsrätter i Företrädesemissionen. Observera att teckningsrätterna förväntas att ha ett ekonomiskt värde.**

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

- Sälja de erhållna teckningsrätterna som inte har utnyttjats senast den 2 september 2020; eller
- Utnyttja de erhållna teckningsrätterna och teckna Nya Aktier senast den 4 september 2020.

Notera att (i) aktieägare endast kan utnyttja teckningsrätter och teckna nya aktier i enlighet med tillämpliga värdepapperslagstiftningar och (ii) aktieägare med förvaltare registrerade innehav (d.v.s. i depå, i bank eller värdepappersinstitut) måste teckna nya aktier genom respektive förvaltare.

#### **Begränsningar av distribution av Prospektet och teckning av Nya Aktier i vissa jurisdiktioner**

*Ej för distribution, publicering eller offentliggörande i eller till USA, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, eller Sydkorea. Prospektet får inte skickas till personer i dessa länder eller någon annan jurisdiktion vartill det är otillåtet att leverera teckningsrätter, BTA eller nya aktier, förutom i enlighet med tillämplig lag. Förutom om det uttryckligen anges annorlunda i Prospektet kan teckningsrätter, BTA eller nya aktier inte erbjudas, säljas, överlåtas eller levereras, direkt eller indirekt, i eller till något av dessa länder.*

#### **Prospektets giltighetstid**

Detta prospekt godkändes av Finansinspektionen den 20 augusti 2020. Prospektet är giltigt i högst tolv månader från detta datum under förutsättning att Acarix AB fullgör skyldigheten att enligt 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. Skyldigheten att upprätta tillägg till prospektet gäller från tidpunkten för godkännandet till utgången av teckningsperioden. Bolaget har ingen skyldighet att efter teckningsperioden utgång upprätta tillägg till prospektet.

# VIKTIG INFORMATION TILL INVESTERARE

Detta prospekt ("Prospektet") har upprättats med anledning av att styrelsen i Acarix AB den 15 juli 2020 beslutat att, vilket godkändes av Bolagets extra bolagsstämma den 11 augusti 2020, genomföra en nyemission om högst 86 156 738 nya aktier med företrädesrätt för befintliga aktieägare ("Företrädesemissionen"). De nya aktierna benämns i Prospektet som "Nya Aktier" och betalda tecknade aktier benämns "BTA".

Med "Acarix" eller "Bolaget" avses, beroende på sammanhanget, Acarix AB, org. nr. 559009-0667, ett svenskt publikt aktiebolag eller den koncern i vilken Acarix AB är moderbolag ("Koncernen"). Vid hänvisningar till "Nasdaq First North Premier Growth Market" avses, i enlighet med Europaparlamentets och Rådets direktiv (EU) 2014/65 ("MiFID II"), den multilaterala handelsplattformen och tillväxtmarknaden för små och medelstora företag som bedrivs av Nasdaq Stockholm AB där Bolagets aktier är upptagna till handel. Redeye AB ("Redeye") är finansiell rådgivare till Bolaget med anledning av Företrädesemissionen. Vid hänvisning till "Euroclear" åsyftas Euroclear Sweden AB.

Prospektet är upprättat som ett EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i Europaparlamentets och Rådets förordning (EU) 2017/1129 ("Prospektförordningen"). Prospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen, som är den svenska behöriga myndigheten enligt Prospektförordningen, i enlighet med artikel 20 i Prospektförordningen. Finansinspektionen godkänner Prospektet enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i Prospektförordningen. Godkännandet bör inte betraktas som något slags stöd för Acarix eller stöd för kvaliteten på de värdepapper som avses i Prospektet och innebär inte att Finansinspektionen garanterar att sakuppgifterna i Prospektet är riktiga eller fullständiga. Varje investerare uppmanas att göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i Företrädesemissionen. För Prospektet gäller svensk rätt. Tvist med anledning av Prospektet och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt, varvid Stockholms tingsrätt ska utgöra första instans.

Inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet ("EES") lämnas inget erbjudande till allmänheten av aktier i andra medlemsstater än Sverige. I andra medlemsstater inom EES där Prospektförordningen är tillämplig kan ett erbjudande av aktier endast lämnas i enlighet med undantag i Prospektförordningen samt eventuella implementeringsåtgärder.

Inga teckningsrätter, BTA eller Nya Aktier får erbjudas, tecknas, säljas eller överföras, direkt eller indirekt, i eller till USA, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, Sydkorea eller någon annan jurisdiktion där sådan distribution kräver ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder utöver de som följer av svensk rätt eller annars strider mot tillämpliga regler i sådan jurisdiktion eller inte kan ske utan tillämpning av undantag från sådan åtgärd. Teckning och förvärv av värdepapper i strid med ovanstående begränsningar kan vara ogiltig. Personer som mottar exemplar av Prospektet, eller önskar investera i Acarix, måste informera sig om och följa nämnda begränsningar. Åtgärder i strid med begränsningarna kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning. Acarix förbehåller sig rätten att efter eget bestämmande ogiltigförklara anmälan om teckning i Företrädesemissionen om Acarix eller dess rådgivare anser att sådan teckning kan innebära en överträdelse eller ett åsidosättande av lagar, regler eller föreskrifter i någon jurisdiktion. Inga aktier eller andra värdepapper utgivna av Acarix har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act från 1933, inlita dess senaste lydelse, eller värdepapperslagstiftningen i någon delstat eller annan jurisdiktion i USA, inklusive District of Columbia.

## Framåtriktade uttalanden

Prospektet innehåller vissa framåtriktade uttalanden och åsikter. Framåtriktade uttalanden är uttalanden som inte relaterar till historiska fakta och händelser och sådana uttalanden och åsikter som rör framtiden och som, till exempel, innehåller formuleringar som "antar", "anser", "avser", "bedömer", "beräknar", "borde", "bör", "enligt uppskattningar", "förutser", "förutsäger", "förväntar", "har åsikten", "kan", "kommer att", "planerar", "planlägger", "potentiell", "prognostiserar", "skulle kunna", "såvitt känt", "tror" eller liknande uttryck, där avsikten är att identifiera ett uttalande som framåtriktat. Detta gäller, framförallt, uttalanden och åsikter i Prospektet som behandlar kommande ekonomisk avkastning, planer och förväntningar för Bolagets verksamhet och styrning, framtida tillväxt och lönsamhet samt den generella ekonomiska och juridiska miljön och andra frågeställningar som rör Bolaget.

Framåtriktade uttalanden baseras på beräkningar och antaganden som görs på grundval av vad Bolaget känner till per dagen för Prospektet. Sådana framåtriktade uttalanden påverkas av risker, osäkerheter och andra faktorer som kan leda till att de faktiska resultaten, inklusive Bolagets kassaflöde, finansiella ställning och rörelseresultat, kan komma att skilja sig från faktiska resultat, eller inte uppfylla de förväntningar som uttryckligen eller underförstått har antagits eller beskrivits i dessa uttalanden, eller visa sig vara mindre gynnsamma än resultaten som uttryckligen eller underförstått har antagits eller beskrivits i dessa uttalanden. På motsvarande sätt bör potentiella investerare inte sätta orimligt hög tilltro till dessa framåtriktade uttalanden och de rekommenderas starkt att läsa Prospektet i sin helhet. Bolaget kan inte lämna några garantier för den framtida riktigheten hos de presenterade åsikterna, eller huruvida de förutspådda utvecklingarna faktiskt kommer att inträffa.

Med anledning av de risker, osäkerheter och antaganden som sammanhänger med framåtriktade uttalanden, är det möjligt att de i Prospektet nämnda framtida händelserna inte kommer att inträffa. De framåtriktade uppskattningar och förhandsberäkningar som härstammar från tredjepartsstudier och hänvisas till i Prospektet kan visa sig vara inkorrekta. Faktiska resultat, genomförande eller händelser kan skilja sig i betydande grad från vad som angetts i sådana uttalanden till följd av, utan begränsning: ändringar av allmänna ekonomiska förhållanden, framförallt ekonomiska förhållanden på marknader där Bolaget verkar, ändrade räntenivåer, ändrade valutakurser, ändrade konkurrensnivåer och ändringar i lagar och förordningar.

Efter Prospektets offentliggörande åtar sig inte Bolaget, om det inte föreskrivs enligt lag eller i Nasdaq First North Premier Growth Markets regelverk för emittenter, att uppdatera framåtriktade uttalanden eller anpassa dessa framåtriktade uttalanden efter faktiska händelser eller utvecklingar.

## Bransch- och marknadsinformation

Prospektet innehåller bransch- och marknadsinformation hänförlig till Bolagets verksamhet och den marknad som Bolaget är verksamt på. Om inte annat anges är sådan information baserad på Bolagets analys av flera olika källor.

I branschpublikationer eller -rapporter anges vanligen att information som återges däri har erhållits från källor som bedöms vara tillförlitliga, men att riktigheten och fullständigheten i sådan information inte kan garanteras. Acarix har inte verifierat informationen, och kan därför inte garantera korrektheten, i den bransch- och marknadsinformation som återges i Prospektet och som har hämtats från eller härrör från branschpublikationer eller -rapporter. Sådan information är baserad på marknadsundersökningar, vilka till sin natur är baserade på urval och subjektiva bedömningar, däribland bedömningar om vilken typ av produkter och transaktioner som borde inkluderas i den relevanta marknaden, både av de som utför undersökningar och de som har tillfrågats.

Prospektet innehåller också uppskattningar av marknadsdata och information härledd därifrån och som inte kan inhämtas från publikationer av marknadsundersökningsinstitutioner eller några andra oberoende källor. Sådan information har tagits fram av Acarix baserat på tredjepartskällor och Bolagets egna interna uppskattningar. I många fall finns det inte någon publik tillgänglig information och sådana marknadsdata från exempelvis branschorganisationer, myndigheter eller andra organisationer och institutioner. Acarix anser att dess uppskattningar av marknadsdata och information härledd därifrån är användbara för att ge investerare en bättre förståelse av såväl branschen i vilken Bolaget verkar som Bolagets ställning inom branschen.

Information från tredje man har återgetts korrekt och, såvitt Acarix känner till och kan utrona av sådan information, har inga sakförhållanden utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande.

## Presentation av finansiell information

Bolagets reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2019 och 2018, samt Bolagets ej reviderade delårsrapport för perioden 1 januari–30 juni 2020, vilka har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen, RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner samt International Financial Reporting Standards (IFRS) och IFRIC-tolkningar, utgivna av International Accounting Standards Board, (IASB) såsom de antagits av EU, införlivas genom hänvisning och utgör en del av Prospektet. Om inget annat uttryckligen anges har ingen finansiell information i Prospektet reviderats eller granskats av Bolagets revisor. Finansiell information i Prospektet som rör Bolaget och som inte ingår i den reviderade informationen eller som inte har granskats av Bolagets revisor, härstammar från Bolagets internredovisning och rapporteringssystem. Viss finansiell och annan information som presenteras i Prospektet har avrundats för att göra informationen mer lättillgänglig för läsaren. Följaktligen överensstämmer inte siffrorna i vissa kolumner exakt med angiven totalsumma. Alla finansiella belopp anges i svenska kronor ("SEK") eller Euro ("EUR") om inte annat anges. "kSEK" står för tusen kronor.

## Nasdaq First North Premier Growth Market

Nasdaq First North Premier Growth Market är en registrerad tillväxtmarknad för små och medelstora företag i enlighet med MiFID II om marknader för finansiella instrument, såsom implementerat i den nationella lagstiftningen i Danmark, Finland och Sverige, och drivs av en börs inom Nasdaq-koncernen. Emittenter på Nasdaq First North Premier Growth Market är inte föremål för samma regler som emittenter på reglerad marknad, såsom definierat i EU-lagstiftning och implementerat i nationell lagstiftning. De är istället föremål för mindre omfattande regler anpassade för mindre tillväxtföretag. Riskerna hänförliga till en investering i en emittent på Nasdaq First North Premier Growth Market kan därför vara högre än en investering i en emittent på den reglerade marknaden. Alla emittenter som har aktier upptagna till handel på Nasdaq First North Premier Growth Market har en Certified Adviser som övervakar att reglerna efterlevs. Bolagets Certified Adviser är Wildecos Ekonomisk Information AB.



# INNEHÅLL

4	HANDLINGAR INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING
5	SAMMANFATTNING
11	ANSVARIGA PERSONER, INFORMATION FRÅN TREDJE PART OCH GODKÄNNANDE
12	BAKGRUND OCH MOTIV
14	MARKNADSÖVERSIKT OCH VERKSAMHETSBEKRIVNING
30	RISKFaktorER
35	INFORMATION OM BOLAGETS AKTIER
36	OM FÖRETRÄDESEMISSIONEN SAMT VILLKOR OCH ANVISNINGAR
41	STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE
46	HISTORISK FINANSIELL INFORMATION
47	LEGAL INFORMATION OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN
49	TILLGÄNGLIGA DOKUMENT

# 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 Acarix elektroniskt via Bolagets webbplats, [www.acarix.com](http://www.acarix.com), eller erhållas av Bolaget i pappersformat vid Bolagets huvudkontor med adress: World Trade Center, Skeppsgatan 19, 211 11 Malmö. De delar av dokumenten som inte införlivas är antingen inte relevanta för investerarna eller så återges motsvarande information på en annan plats i Prospektet.

*Observera att informationen på Acarix hemsida, eller andra webbplatser till vilka hänvisning görs, inte ingår i Prospektet såvida inte denna information införlivas i Prospektet genom hänvisning. Informationen på Acarix hemsida, eller andra webbplatser till vilka hänvisas i Prospektet, har inte granskats och godkänts av Finansinspektionen.*

<b>Acarix delårsrapport för perioden 1 januari - 30 juni 2020</b>	<b>Sidhänvisning</b>
Koncernens resultaträkning	5
Koncernens rapport över totalresultat	5
Koncernens balansräkning	6
Koncernens rapport över förändringar i eget kapital	7
Koncernens kassaflödesanalys	8
Noter	12-13

*Acarix delårsrapport för perioden 1 januari-30 juni 2020 finns på följande länk:*

<https://acarix.com/wp-content/uploads/2020/08/acarix-delarsrapport-q2-2020.pdf>

<b>Acarix årsredovisning för räkenskapsåret 2019</b>	<b>Sidhänvisning</b>
Koncernens resultaträkning	22
Koncernens rapport över totalresultat	22
Koncernens balansräkning	23
Koncernens rapport över förändringar i eget kapital	24
Koncernens kassaflödesanalys	25
Noter	30-43
Revisionsberättelse	45-46

*Acarix årsredovisning för räkenskapsåret 2019 finns på följande länk:*

<https://acarix.com/wp-content/uploads/2020/04/acarix-arsredovisning-2019-1.pdf>

<b>Acarix årsredovisning för räkenskapsåret 2018</b>	<b>Sidhänvisning</b>
Koncernens resultaträkning	22
Koncernens rapport över totalresultat	22
Koncernens balansräkning	23
Koncernens rapport över förändringar i eget kapital	24
Koncernens kassaflödesanalys	25
Noter	30-43
Revisionsberättelse	45-46

*Acarix årsredovisning för räkenskapsåret 2018 finns på följande länk:*

<https://acarix.com/wp-content/uploads/2019/09/acarixarsredovisning2018.pdf>

## INLEDNING

### 1.1 Aktieslag och ISIN

Företrädesemissionen omfattar aktier i Acarix (ISIN-kod SE0009268717).

### 1.2 Bolagsinformation

Acarix AB (publ), org.nr. 559009-0667

**Huvudkontor och besöksadress:** World Trade Center, Skeppsgatan 19, 211 11 Malmö.

**Telefonnummer:** +46 46 275 65 00.

**Hemsida:** www.acarix.com.

**E-mail:** info@acarix.com

**Bolagets identifieringskod (LEI):** 549300KP2XS4513DEI67.

### 1.3 Behörig myndighet

Prospektet har granskats och godkänts av Finansinspektionen som är den svenska behöriga myndigheten för godkännandet av Prospektet enligt Prospektförordningen. Finansinspektionen har följande kontaktuppgifter:

Finansinspektionen

**Postadress:** Box 7821, 103 97 Stockholm

**Telefonnummer:** +46 (0)8 408 980 00

**E-mail:** finansinspektionen@fi.se

**Hemsida:** www.fi.se

### 1.4 Godkännande av Prospektet

Prospektet godkändes av Finansinspektionen den 20 augusti 2020.

### 1.5 Upplysningar och varningar

Sammanfattningen bör läsas som en introduktion till EU-tillväxtprospektet och alla beslut om att investera i värdepapperen bör grundas på att investeraren studerar hela EU-tillväxtprospektet. Vid handel i värdepapper kan investeraren förlora hela eller delar av sitt investerade kapital.

Om ett yrkande relaterat till information i ett EU-tillväxtprospekt görs i domstol kan den investerare som är kärande enligt nationell lagstiftning i medlemsstaterna bli tvungen att betala kostnaden för att översätta EU-tillväxtprospektet 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 EU-tillväxtprospektet eller om den tillsammans med andra delar av EU-tillväxtprospektet inte ger den nyckelinformation som investerare behöver vid beslut om huruvida de ska investera i de berörda värdepapperen.

## NYCKELINFORMATION OM ACARIX

### 2.1 Om Acarix

Acarix befinner sig i en tidig kommersiell fas med CADScor®System som är CE-märkt och godkänt för försäljning i EU sedan augusti 2015. CADScor®System säljs som ett diagnostiskt hjälpmedel tillsammans med engångsplåster, vilka genom skalfördelar på sikt förväntas generera majoriteten av Bolagets intäkter. CADScor®System genererade de första intäkterna under 2017. Mot slutet av 2018 tillsattes en ny ledning som utarbetade en ny strategi i syfte att säkerställa den kommersiella etableringen av CADScor®System i Europa. Implementationen av den nya affärsplanen innebär att Acarix huvudsakligen kommer att fokusera på marknadsexpansion i Europa, med fokus på ökad penetration i Tyskland och Norden där försäljningen redan är inledd. I samband med att CADScor®System omnämndes i vårdriktlinjer i Storbritannien i juni 2019 har det kommersiella arbetet initierats även där. Samtidigt pågår arbetet med ett godkännande för den amerikanska marknaden, i detta avses både den regulatoriska processen med att erhålla godkännande från det amerikanska läkemedelsverket U.S. Food & Drug Administration ("FDA") samt arbetet med affärsmodell och opinionsbildare. Målsättningen är att etablera CADScor®System som ett standardverktyg för kardiologer, allmänläkare och specialister för att redan vid första patientmötet kunna utesluta kranskärlssjukdom.



## 2.1 Om Acarix (forts.)

### Ägarförhållanden

Nedan listas samtliga aktieägare med innehav överstigande fem procent av aktierna eller röstetalet i Bolaget per den 30 juni 2020 inklusive därefter kända förändringar fram till dagen för Prospektet. Bolaget är inte direkt eller indirekt kontrollerat av någon aktieägare.

Aktieägare	Antal aktier	Andel av kapital och röster (%)
Sunstone LSV Fund II K/S	4 749 081	9,19
SEED Capital DK II K/S <sup>1</sup>	4 749 081	9,19
Puhua Jingxin Guzhou Health Management Partnership	2 654 259	5,13
Övriga aktieägare	39 541 622	76,49
<b>Totalt</b>	<b>51 694 043</b>	<b>100,00</b>

1) Styrelseledamoten Ulf Rosén representerar SEED Capital DK II K/S.

## 2.2 Finansiell nyckelinformation

Den finansiella nyckelinformationen nedan har hämtats från Koncernens reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2019 och 2018 samt Bolagets ej reviderade delårsrapport för perioden 1 januari–30 juni 2020. Bolagets årsredovisningar har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen, RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner samt International Financial Reporting Standards (IFRS) och IFRIC-tolkningar, utgivna av International Accounting Standards Board, såsom de antagits av EU. Delårsrapporten för perioden 1 januari–30 juni 2020 har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och IAS 34 Delårsrapportering.

### Koncernens resultaträkning i sammandrag

KSEK (om ej annat anges)	1 januari - 30 juni		1 januari - 31 december	
	2020	2019	2019	2018
Nettoomsättning	413	963	1 857	1 024
Rörelseresultat	-21 156	-25 133	-46 444	-42 523
Periodens resultat efter skatt	-21 205	-25 148	-46 459	-42 250
Resultat per aktie, SEK	-0,41	-1,09	-1,83	-1,83

### Koncernens balansräkning i sammandrag

KSEK (om ej annat anges)	30 juni	31 december	
	2020	2019	2018
Summa tillgångar	62 933	82 983	95 197
Summa eget kapital	55 449	76 602	87 877

### Koncernens rapport över kassaflöden i sammandrag

KSEK (om ej annat anges)	1 januari - 30 juni		1 januari - 31 december	
	2020	2019	2019	2018
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-17 722	-25 409	-44 533	-38 609
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-531	-744	33 033	-
Periodens kassaflöde	-18 253	-26 152	-11 500	-38 609

**RISKER RELATERADE TILL BOLAGETS VERKSAMHET OCH DESS BRANSCH****Bolaget har historiskt redovisat förluster och den fortsatta kommersialiseringen kan medföra att ytterligare finansiering behöver sökas**

Bolaget bedriver en kapitalintensiv verksamhet och har per dagen för Prospektet inte redovisat något positivt rörelseresultat. Koncernen har för räkenskapsåren 2019 respektive 2018 redovisat negativt rörelseresultat motsvarande -46 444 kSEK avseende räkenskapsåret 2019 samt -42 523 kSEK för räkenskapsåret 2018. Koncernens nettoomsättning under motsvarande period har varit hänförliga till försäljningen av CADScor®System och uppgick för räkenskapsåret 2019 till 1 857 kSEK samt 1 024 kSEK för räkenskapsåret 2018. Forskning och utveckling samt försäljning och administration av det slag Acarix ägnar sig åt innebär betydande kostnader för Bolaget och det finns en risk att Bolagets forsknings- och utvecklingsarbete blir mer tids- och kostnadskrävande än planerat. Det finns vidare en risk att Bolagets kommersialiseringstrategier för CADScor®System misslyckas, och att säljvolymerna av CADScor®System inte uppnår en nivå som täcker Bolagets kostnader.

Mot bakgrund av de projekt och målsättningar som Bolaget har för avsikt att genomföra samt i ljuset av den per dagen för Prospektet gällande affärsplanen bedömer Bolagets styrelse att Bolagets rörelsekapital inte är tillräckligt för att finansiera Bolagets verksamhet under den kommande tolv månadersperioden. Bolagets underskott på rörelsekapital beräknas under den kommande tolv månadersperioden uppgå till cirka 7 MSEK. Bolaget bedömer vidare att det befintliga rörelsekapitalet är tillräckligt för att finansiera verksamheten till mars 2021. Om Företrädesemissionen fulltecknas är det Bolagets bedömning att rörelsekapitalet är tillräckligt för den kommande tolv månadersperioden efter genomförandet av Företrädesemissionen. Det finns dock vidare en risk att Bolaget därefter i framtiden kan behöva anskaffa ytterligare kapital utöver det kapital som tillförs genom Företrädesemissionen. Bolagets förmåga att framgångsrikt erhålla ytterligare finansiering både på kort och lång sikt, såväl inom som utom ramen för Företrädesemissionen, beror på ett flertal faktorer, bland annat den allmänna situationen på finansmarknaderna. Om Acarix inte erhåller tillräcklig finansiering och inte får tillgång till nödvändigt kapital för att driva verksamheten kan Bolaget vidare tvingas att stoppa planerat utvecklingsarbete, genomföra omstruktureringar av hela eller delar av verksamheten eller tvingas bedriva verksamheten i lägre takt än önskat. Om detta skulle inträffa skulle det kunna leda till försenade eller utebliven kommersialisering av Bolagets produkter samt försenade eller uteblivna försäljningsintäkter.

**CADScor®System kan komma att inte omfattas av relevanta nationella riktlinjer för behandling eller av kostnadsersättningsprogram i enlighet med Bolagets målsättningar**

Som en del av Acarix intäktsmodell strävar Bolaget efter att etablera CADScor®System inom större kundsegment där kostnadsersättning fordras, vilket även kan bli fallet för eventuella framtida produkter. Vidare arbetar Bolaget med att få CADScor®System omfattat av nationella vårdriktlinjer. Bolaget bedömer att dessa riktlinjer har stor påverkan på läkarens val av metod vid diagnostisering, och kan pådriva marknadsupptaget och möjligheten till kostnadsersättning väsentligt.

Som ett led i Bolagets kommersialiseringssplaner arbetar Bolaget även aktivt gentemot nationella och utländska privata och statliga kostnadsersättningsprogram i syfte att CADScor®System ska omfattas av program för kostnadsersättning. Om Bolagets produkter inte kommer att, helt eller delvis, omfattas av nationella vårdriktlinjer eller upptas av privata och/eller statliga kostnadsersättningsprogram är det Bolagets bedömning att vägen till kommersialisering skulle bli längre och mer kostsam än annars. Vidare finns en risk att sådana system, eller villkoren för att inkluderas i sådana system, förändras över tid och medför att Bolagets produkter inte längre anses vara ersättningsberättigade. I dessa fall finns en risk att Bolaget behöver söka alternativa vägar för kommersialisering, till exempel genom försäljning i egen regi eller via samarbetspartners eller distributörer.

**Produktutvecklingen av CADScor®System kan bli mer tids- och kostnadskrävande än planerat och det finns en risk att produkten inte möter marknadens krav och förväntningar**

Acarix CADScor®System är relativt nyligen introducerat på marknaden och det är av stor vikt att produkten fortsätter att utvecklas på ett sätt som motsvarar kundernas och marknadens krav samt att produkterna är anpassade till en kommersiell miljö som möjliggör intäktsflöden. Det finns en risk att planerad produktutveckling blir mer tids- eller kostnadskrävande än vad Bolaget på förhand antagit eller att produkterna inte kan anpassas till en kommersiell miljö. Hinder i produktutvecklingen kan leda till försenade leveranser och att Bolaget inte kan lansera sina produkter på beräknade datum, vilket i sin tur kan medföra att Acarix blir ersättningskyldigt gentemot sina avtalsparter.

Det finns en risk att Bolagets produkter inte möter de krav som marknaden ställer, eller inte överlag uppnår en hög grad av marknadsacceptans. Bolaget planerar till exempel efter Företrädesemissionens genomförande att intensifiera kommersialiseringen av sitt befintliga produktutbud med såväl marknadsexpansion i Europa som etablering på den amerikanska marknaden till vilket totalt mer än hälften av emissionslikviden i Företrädesemissionen är avsatt för. Mot bakgrund av att Bolagets produkter ännu är relativt okända för den globala marknaden är det svårt att förutse efterfrågan på Bolagets produkter och missberäkningar avseende efterfrågan och marknadsacceptans kan leda till att försäljningsintäkter och beräknade marginaler blir mindre än vad Acarix på förhand antagit, att Bolagets produkter inte kommer att generera de intäkter som motiverar Bolagets närvaro på marknaden, eller att försäljningsintäkter helt uteblir.

**Covid-19 pandemin har, och kan fortsätta komma att ha, en negativ inverkan på Bolagets verksamhet**

Följderna av Covid-19 utbrottet har sedan mars 2020 haft en negativ påverkan på Acarix och det finns en risk att följderna kan leda till en negativ finansiell påverkan på Koncernen.

### 2.3 Huvudsakliga risker för Acarix (forts.)

Bolaget har kunnat konstatera att patientrekryteringen i Bolagets pågående kliniska studier Filter Scad Studien och Dan-NICAD II studien har avstannat vilket kan komma att försena slutförandet av studierna. Vidare har Bolaget lämnat in en DeNovo-ansökan till FDA (American Food and Drug Administration) för produktgodkännande inför lansering av CADScor® System på den amerikanska marknaden. Det finns en risk att godkännandeprocessen försenas med anledning av att prioriteringarna på FDA troligtvis har förändras och att ansökningarna inte kan hanteras lika effektivt. Gällande ersättningsprocessorn i Tyskland så pågår den tillsammans med G-BA (Federal Joint Committee). I början av 2020 fick Bolaget positiv återkoppling från G-BA som indikerade återkoppling med ytterligare information under 2020. Det finns en risk att G-BA:s återkoppling kan komma att försenas. De flesta sjukhus, vårdcentraler och även privatkliniker har begränsat tillgången för kommersiell verksamhet vilket medför att även Bolagets sälj och marknadsfunktioner berörs i hög grad så länge Covid-19 situationen kvarstår. Detta sammantaget innebär att en stor del av Bolagets kommersiella aktiviteter drabbas med motsvarande förskjutning så länge Covid-19 krisen varar. Det är dock, givet den osäkra situationen per dagen för Prospektet, inte möjligt att uppskatta hela den potentiella påverkan för Acarix. Det råder därutöver en hög osäkerhet kring den fortsatta påverkan av Covid-19 och vilka konsekvenser spridningen därav i framtiden kan få, exempelvis genom en ny våg av smittspridning. Fortsatta eller förnyade restriktioner världen över kan innebära en hög risk för att Koncernens möjligheter till ökad försäljning vilket kan innebära en långsiktig negativ inverkan på Koncernens intjäningsförmåga.

## NYCKELINFORMATION OM BOLAGETS VÄRDEPAPPER

### 3.1 Aktiernas rättigheter

Per dagen för Prospektet finns endast ett aktieslag i Bolaget. Aktierna är denominerade i svenska kronor (SEK) och har emitterats i enlighet med svensk rätt. Samtliga emitterade aktier är fullt betalda och fritt överlåtbara. Rättigheterna förenade med aktier emitterade av Bolaget, inklusive de som följer av bolagsordningen, kan endast ändras enligt de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551).

Per dagen för Prospektet finns 51 694 043 aktier utestående i Bolaget. Varje aktie har ett kvotvärde om 0,01 SEK.

#### Rösträtt

Samtliga aktier i Bolaget berättigar innehavaren till en röst på bolagsstämma och varje aktieägare har rätt att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar i Bolaget.

#### Företrädesrätt till nya aktier m.m.

Om Bolaget emitterar nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler vid en kontantemission eller kvittningsemission har aktieägarna som huvudregel enligt aktiebolagslagen (2005:551) företrädesrätt att teckna sådana värdepapper i förhållande till antalet aktier som innehades före emissionen.

#### Rätt till utdelning och behållning vid likvidation

Samtliga aktier i Bolaget ger lika rätt till vinstutdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av likvidation. Beslut om vinstutdelning i aktiebolag fattas av bolagsstämman. Rätt till vinstutdelning tillfaller den som på av bolagsstämman beslutad avstämningsdag är registrerad som innehavare av aktier i den av Euroclear förda aktieboken. Vinstutdelning utbetalas normalt till aktieägarna som ett kontant belopp per aktie genom Euroclear, men betalning kan även ske i annat än kontanter (sakutdelning). Om aktieägarna inte kan nås genom Euroclear, kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende vinstutdelningsbeloppet under en tid som begränsas genom regler om tioårig preskription. Vid preskription tillfaller vinstutdelningsbeloppet Bolaget.

Det finns inga restriktioner avseende rätten till vinstutdelning för aktieägare bosatta utanför Sverige. Aktieägare som inte har skattemässig hemvist i Sverige är normalt föremål för svensk kupongskatt.

#### Utdelningspolicy

Acarix har inte lämnat några vinstutdelningar för perioden som omfattas av den historiska finansiella informationen och avser inte att lämna någon utdelning inom överskådlig framtid, varför ingen utdelningspolicy antagits. Framtida utdelningar, i den mån sådana föreslås av styrelsen och godkänns av Bolagets aktieägare, kommer vara beroende av och baserad på de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på Bolagets egna kapital samt Bolagets konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

### 3.2 Handel på Nasdaq First North Premier Growth Market

Aktierna i Bolaget är upptagna till handel på den multilaterala handelsplattformen och tillväxtmarknaden för små och medelstora företag Nasdaq First North Premier Growth Market. De nyemitterade aktierna kommer också att vara föremål för handel på Nasdaq First North Premier Growth Market. Sådan handel beräknas inledas under vecka 42, 2020.

### 3.3 Huvudsakliga risker kopplade till Bolagets aktier

#### Risker relaterade till Företrädesemissionen

##### Ersättningen vid eventuell försäljning av teckningsrätter på marknaden kan komma att understiga den ekonomiska utspädningen

För aktieägare som avstår från att teckna Nya Aktier i Företrädesemissionen uppkommer en utspädningseffekt, vid full teckning i Företrädesemissionen motsvarande högst cirka 62,5 procent av antalet aktier och röster. I det fall en aktieägare väljer att sälja sina teckningsrätter, eller om dessa säljs å aktieägarens vägnar (t.ex. genom förvaltare), finns det en risk att den ersättning aktieägaren erhåller för teckningsrätterna på marknaden inte motsvarar den ekonomiska utspädningen i aktieägarens ägande i Acarix efter att Företrädesemissionen genomförts.



### 3.3 Huvudsakliga risker kopplade till Bolagets aktier (forts.)

#### **Det finns en risk att en aktiv handel i teckningsrätter och BTA inte utvecklas och att tillräcklig likviditet inte kommer att finnas**

Mot bakgrund av den historiska volatiliteten och den varierande omsättningen i Bolagets aktie, finns det följaktligen en risk att en aktiv handel i teckningsrätter eller BTA inte kommer att utvecklas på Nasdaq First North Premier Growth Market eller att tillfredställande likviditet inte kommer att finnas tillgänglig under teckningsperioden vid den tidpunkt som sådana värdepapper handlas. Priset på Acarix teckningsrätter och BTA kan fluktueras under Företrädesemissionen (och vad avser de Nya Aktierna, även efter det att Företrädesemissionen genomförts). Priset på Acarix aktier kan falla under teckningskursen som satts för teckning av Nya Aktier. En allmän nedgång på aktiemarknaden eller en snabb avmatning i konjunkturen skulle även kunna sätta Bolagets aktiekurs under press utan att detta har orsakats av Acarix verksamhet.

#### **Företrädesemissionen är ej fullt garanterad och lämnade garantiåtaganden är ej säkerställda**

Acarix har erhållit garantiåtaganden från ett konsortium av externa investerare om cirka 50,4 MSEK, vilket motsvarar 90 procent av Företrädesemissionen. Garantierna består dels av så kallade bottengarantier om cirka 42 MSEK som avser utrymmet från 0 SEK till 42 MSEK i Företrädesemissionen och dels av en så kallad toppgaranti om cirka 8,4 MSEK som avser utrymmet från cirka 42 MSEK till 50,4 MSEK i Företrädesemissionen. Utrymmet från 50,4 MSEK till cirka 56 MSEK i Företrädesemissionen omfattas således inte av garantiåtaganden. Dessa garantiåtaganden är dock ej säkerställda vilket innebär att det inte finns säkerställt kapital för att fullgöra gjorda åtaganden. Följaktligen finns det en risk att de som lämnat garantiåtaganden inte kommer att kunna uppfylla dessa, vilket skulle inverka väsentligt negativt på Acarix möjligheter att med framgång genomföra Företrädesemissionen.

## INFORMATION OM FÖRETRÄDESEMISSIONEN

### 4.1 Villkor och tidsplan för Företrädesemissionen

#### **Företrädesemissionen**

Styrelsen i Acarix beslutade den 15 juli 2020, vilket godkändes av extra bolagsstämma i Bolaget den 11 augusti 2020, att emittera högst 86 156 738 nya aktier med företrädesrätt för befintliga aktieägare. I det fall Företrädesemissionen fulltecknas kommer Bolaget att tillföras cirka 56 MSEK före avdrag före kostnader relaterade till Företrädesemissionen. Kostnaderna relaterade till Företrädesemissionen uppgår till cirka 10,3 MSEK vilket även inkluderar ersättning för lämnade garantiåtaganden.

#### **Företrädesrätt till teckning**

Den som på avstämningsdagen den 18 augusti 2020 är aktieägare i Bolaget äger företrädesrätt att teckna Nya Aktier i Företrädesemissionen utifrån aktieägarens befintliga aktieinnehav i Bolaget.

#### **Teckningsrätter**

En (1) befintlig aktie som innehas på avstämningsdagen den 18 augusti 2020 berättigar till fem (5) teckningsrätter. Tre (3) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) Ny Aktie.

#### **Teckningskurs**

Teckningskursen är 0,65 SEK per Ny Aktie. Courtage utgår ej.

#### **Avstämningsdag**

Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vilka som äger rätt att erhålla teckningsrätter i Företrädesemissionen är den 18 augusti 2020. Sista dag för handel i Bolagets aktie inklusive rätt att erhålla teckningsrätter är den 17 augusti 2020. Första dag för handel i Bolagets aktie exklusive rätt att erhålla teckningsrätter är den 18 augusti 2020.

#### **Teckningsperiod**

Teckning av Nya Aktier ska ske under perioden från och med den 21 augusti 2020 till och med den 4 september 2020.

#### **Utspädning**

För aktieägare som avstår från att teckna Nya Aktier i Företrädesemissionen uppkommer en utspädningseffekt motsvarande högst cirka 62,5 procent av antalet aktier och röster.

#### **Garantiåtaganden**

Acarix har erhållit garantiåtaganden från externa investerare om cirka 50,4 MSEK, motsvarande 90 procent av Företrädesemissionen.

## 4.1 Villkor och tidsplan för Företrädesemissionen (forts.)

### Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter kommer att ske på Nasdaq First North Premier Growth Market från och med den 21 augusti 2020 till och med den 2 september 2020. Teckningsrätter som ej nyttjas för teckning i Företrädesemissionen måste säljas senast den 2 september 2020 eller användas för teckning av Nya Aktier senast den 4 september 2020 för att inte bli ogiltiga och förlora sitt värde. Teckningsrätter har ISIN-kod: SE0014730727.

### Tilldelning av Nya Aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter

För det fall inte samtliga Nya Aktier tecknats med stöd av teckningsrätter, ska Nya Aktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter tilldelas i första hand de som även tecknat Nya Aktier med stöd av teckningsrätter, i andra hand de som endast anmält sig för teckning utan stöd av teckningsrätter och i tredje hand emissionsgaranter.

### Handel i BTA

Handel i BTA kommer att ske på Nasdaq First North Premier Growth Market från och med den 21 augusti 2020 intill dess att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket och BTA omvandlats till aktier, omkring vecka 41 2020. BTA har ISIN-kod: SE0014730735.

### Offentliggörande av utfallet i Företrädesemissionen

Utfallet av teckningen i Företrädesemissionen kommer att offentliggöras omkring den 9 september 2020 genom ett pressmeddelande från Bolaget.

## 4.2 Bakgrund och motiv samt användning av emissionslikviden

Acarix har under de senaste tolv månaderna tagit viktiga steg mot kommersialisering, bland annat genom att initiera marknadsaktiviteter i nya marknader, inlämning av ansökan till FDA och genom framsteg i den tyska G-BA-processen. Coronapandemin har orsakat en global osäkerhet, utanför Bolagets kontroll, som också inneburit förseningar i många av Acarix viktiga projekt. Bland annat har sjukhus, vårdcentraler och privatkliniker begränsat tillgången för kommersiell verksamhet, patientrekryteringar till studier försenats och kongresser samt utbildningsmöten ställts in. I och med dessa förseningar och lägre marknadsaktivitet ser Bolaget en möjlighet att parallellt kunna stärka den finansiella positionen för att möjliggöra en effektiv och målinriktad fortsatt kommersialiseringsprocess samt fortsatta kliniska studier när marknaden väl återgår till det normala. En förstärkning av Acarix finansiella position möjliggör en inledning på det fjärde kvartalet 2020 och fortsatta framtid med fullt fokus på exekvering av den marknadsstrategi och de pågående projekt som förädla potentialen i Bolaget.

Styrelsen bedömer att det befintliga rörelsekapitalet, per dagen för Prospektet, inte är tillräckligt för att finansiera Bolagets rörelsekapitalbehov för den kommande tolv månadersperioden. Styrelsen beslutade därför den 15 juli 2020 att genomföra Företrädesemissionen för att förstärka Bolagets finansiella position och för att kunna genomföra Bolagets affärsplan och strategi främst i syfte att finansiera kommersialiseringen av CADScor®System.

### Emissionslikvidens användning

Om Företrädesemissionen fulltecknas tillförs Acarix cirka 45,7 MSEK, efter avdrag för kostnader relaterade till Företrädesemissionen (inklusive ersättning för lämnade garantiåtaganden) om totalt cirka 10,3 MSEK. Acarix har erhållit garantiåtaganden från ett konsortium av externa investerare om cirka 50,4 MSEK, vilket motsvarar 90 procent av Företrädesemissionen. Emissionslikviden är avsedd att fördelas enligt nedan och, för det fall inte samtliga åtgärder kan genomföras, enligt nedanstående prioritering:

- 1. Marknadsexpansion Europa:** Cirka 30 procent av emissionslikviden.  
Fortsatt marknadsutveckling i Tyskland, Norden, Storbritannien följt av andra europeiska marknader.
- 2. FDA-godkännande och etablering för den amerikanska marknaden:** Cirka 30 procent av emissionslikviden.  
Regulatorisk process, marknadsanalys, etablering av affärsmodell samt opinionsbildning (Key Opinion Leaders).
- 3. Kliniska studier:** Cirka 25 procent av emissionslikviden.  
Färdigställande och publikation av Dan-NICAD II-, FILTER-SCAD-, Seismo-studie samt pågående registerstudier.
- 4. Vidare produktutveckling av CADScor®System (funktionsrelaterat):** Cirka 15 procent av emissionslikviden.  
Wi-Fi funktionalitet, lagrings- och skivarfunktion för patientdata, löpande mjukvaruuppdateringar.

### Väsentliga intressekonflikter

Redeye är finansiell rådgivare i samband med Företrädesemissionen. Redeye (samt till Redeye närstående företag) har tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika finansiella, investerings-, kommersiella och andra tjänster åt Acarix för vilka Redeye erhållit, respektive kan komma att erhålla, ersättning. Baker McKenzie Advokatbyrå är legal rådgivare till Bolaget.

Bolaget bedömer att det inte föreligger några väsentliga intressekonflikter rörande Företrädesemissionen.

# ANSVARIGA PERSONER, INFORMATION FRÅN TREDJE PART OCH GODKÄNNANDE

## Godkännande av Finansinspektionen

Prospektet har godkänts av Finansinspektionen som är den behöriga svenska myndigheten enligt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 av den 14 juni 2017 om prospekt som ska offentliggöras när värdepapper erbjuds till allmänheten eller tas upp till handel på en reglerad marknad, och om upphävande av direktiv 2003/71/EG ("Prospektförordningen").

Finansinspektionen godkänner Prospektet enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i Prospektförordningen. Godkännandet bör inte betraktas som något slags stöd för den emittent som avses i Prospektet eller som något slags stöd för kvaliteten på de värdepapper som avses i Prospektet. Investerares bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i de aktier som avses i Prospektet. Prospektet har upprättats som ett EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i Prospektförordningen.

## Ansvar för Prospektet

Styrelsen för Acarix är ansvarig för innehållet i Prospektet. Såvitt styrelsen känner till överensstämmer den information som ges i Prospektet med sakförhållandena och ingen uppgift har utelämnats som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd.

Per dagen för Prospektet består styrelsen i Acarix av styrelseordföranden Dr. Werner Braun samt styrelseledamöterna Anders Jacobson, Paolo Raffaelli, Marlou Janssen-Counette, Johanne Brændgaard och Ulf Rosén. För fullständig information om styrelsen, se avsnittet "Styrelse och ledande befattningshavare".

## Information från tredje part

Bolaget försäkrar att information från tredje part i Prospektet har återgivits korrekt och att, såvitt Bolaget känner till och kan utröna av information som offentliggjorts av berörd tredje part, inga sakförhållanden har utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. Uttalanden i Prospektet grundar sig på styrelsens och ledningens samlade bedömning om inga andra grunder uttryckligen anges. De tredjepartskällor som Acarix har använt sig av vid upprättandet av Prospektet framgår i källförteckningen nedan.



## Källförteckning

- American Heart Association homepage: [www.heart.org](http://www.heart.org)
- Ashley EA & Niebauer J, Book chapter, Cardiology explained, 2004, London, UK, Remidica, Chapter 5, PMID: 20821845, available at: [www.ncbi.nlm.nih.gov/books/NBK2216](http://www.ncbi.nlm.nih.gov/books/NBK2216)
- AUM Cardiovascular homepage: [www.aumcardio.com](http://www.aumcardio.com)
- Benjamin EJ et al., Heart Disease and Stroke Statistics—2019 Update: A Report From the American Heart Association. 2019; Circulation. 2019;139:e56-e528, DOI 10.1161/CIR.0000000000000659
- Benjamin EJ et al., Heart disease and stroke statistics 2018 update: A report from the American Heart Association. 2018; Circulation. DOI: 10.1161/CIR.0000000000000558
- Berenson GS et al., Bogalusa Heart Study: a long term community study of a rural biracial (Black/White) population. AM J Med Sci. 2001, 322(5):293-300
- Cayley WE, Jr., Diagnosing the cause of chest pain. Am Fam Physician. 2005; 72(10):2012-21
- Centers for Disease Control and Prevention. "Heart Failure Fact Sheet". 2013, [www.cdc.gov/dhdsdp/data\\_statistics/fact\\_sheets/fs\\_heart\\_failure.htm](http://www.cdc.gov/dhdsdp/data_statistics/fact_sheets/fs_heart_failure.htm)
- Einstein AJ, Effects of Radiation Exposure From Cardiac Imaging. How Good Are The Data? JACC. 2012, 59(6):553-565
- European Cardiovascular Disease Statistics 2017, [www.ehnheart.org/cvd-statistics/cvd-statistics-2017.html](http://www.ehnheart.org/cvd-statistics/cvd-statistics-2017.html)
- European Cardiovascular Disease Statistics 2017, [www.ehnheart.org/images/CVD-statistics-report-August-2017.pdf](http://www.ehnheart.org/images/CVD-statistics-report-August-2017.pdf)
- Guariguata L et al., Global estimates of diabetes prevalence for 2013 and projections for 2035, Diabetes Res Clin Pract. 2014; 103(2):137-49. doi: 10.1016/j.diabres.2013.11.002. Epub 2013 Dec 1
- Hansen J et al., System for acquisition of weak murmurs related to coronary artery disease. CINC, 2011
- Hjärt- och lungfonden. Hjärtinfarkt – En skrift vad som händer under och efter infarkt, 2016, [www.hjart-lungfonden.se](http://www.hjart-lungfonden.se)
- Kärlkramp: En skrift om bröstsmärta och kranskärlssjukdom. Hjärt- och lungfonden 2013, [www.hjart-lungfonden.se](http://www.hjart-lungfonden.se)
- Mackay J, Mensah G, eds., The Atlas of Heart Disease and Stroke, World Health Organization, Geneva, 2004; ISBN 9241562768
- Montalescot G et al., 2013 ESC guidelines on the management of stable coronary artery disease, Eur Heart J 2013; 34, 2949–3003 doi:10.1093/eurheartj/ehz296
- Nationella riktlinjer för hjärtsjukvård – Stöd för styrning och ledning. Socialstyrelsen 2015, Sverige. [www.sls.se/globalassets/svkl/2015-1-12\\_5.pdf](http://www.sls.se/globalassets/svkl/2015-1-12_5.pdf)
- Nissen L et al., Danish study of Noninvasive testing, Trials, 2016, 17:262
- Quorum Consulting Report for Acarix 2015
- Roth GA et al., Global, Regional, and National Burden of Cardiovascular Diseases for 10 Causes, 1990 to 2015. J Am Coll Cardiol. 2017; 70(1): 1–25. DOI 10.1016/j.jacc.2017.04.052
- Winther S et al. (2016) Diagnosing coronary artery disease by sound analysis from coronary stenosis induced turbulent blood flow: diagnostic performance in patients with stable angina pectoris Winther S et al (2018) Diagnostic performance of an acoustic-based system for CAD risk stratification, Heart 104 (11): 928-935
- Winther S et al., Int J Cardiovasc Imaging, DOI 10.1007/s10554-015-0753-4
- Schmidt SE et al., Coronary artery disease risk reclassification by a new acoustic based score, 2019; Int J Cardiovasc Imaging, DOI 10.1007/s10554-019-01662-1
- Schmidt SE et al. (2010) Segmentation of heart sound recordings by a duration-dependent hidden Markov model. Physiol. Meas. 31, 513–529
- WHO, 2017; Cardiovascular diseases (CVDs), [www.who.int/en/news-room/fact-sheets/detail/cardiovascular-diseases-cvds](http://www.who.int/en/news-room/fact-sheets/detail/cardiovascular-diseases-cvds)

## BAKGRUND OCH MOTIV

### Om Acarix

Acarix är ett svenskt medicinteknikbolag som erbjuder CADScor®System, ett innovativt verktyg för icke-invasiva analyser av patienter med symptom på kranskärlssjukdom (CAD). CADScor®System kan med 97 procents säkerhet (negativt prediktivt värde) exkludera upp till 50 procent av de patienter som uppvisar symptom på kranskärlssjukdom, men vars problematik är driven av andra sjukdomstillstånd. CADScor®System är CE-märkt och därmed godkänt för försäljning i Europa och övriga länder som accepterar CE-märkning. Försäljningen är inledd i bland annat Sverige, Danmark, Tyskland och Österrike. Omkring 5 000 patienter har hittills undersökts med CADScor®System i samband med studier eller i dagligt användande av läkare eller behörig personal.

### Motiv för Företrädesemissionen

Acarix har under de senaste tolv månaderna tagit viktiga steg mot kommersialisering, bland annat genom att initiera marknadsaktiviteter i nya marknader, inlämning av ansökan till FDA och genom framsteg i den tyska G-BA-processen. Coronapandemin har orsakat en global osäkerhet, utanför Bolagets kontroll, som också inneburit förseningar i många av Acarix viktiga projekt. Bland annat har sjukhus, vårdcentraler och privatkliniker begränsat tillgången för kommersiell verksamhet, patientrekryteringar till studier försenats och kongresser samt utbildningsmöten ställts in. I och med dessa förseningar och lägre marknadsaktivitet ser Bolaget en möjlighet att parallellt kunna stärka den finansiella positionen för att möjliggöra en effektiv och målinriktad fortsatt kommersialiseringsprocess

samt fortsatta kliniska studier när marknaden väl återgår till det normala. En förstärkning av Acarix finansiella position möjliggör en inledning på det fjärde kvartalet 2020 och fortsatta framtid med fullt fokus på exekvering av den marknadsstrategi och de pågående projekt som förädlar potentialen i Bolaget.

Styrelsen bedömer att det befintliga rörelsekapitalet, per dagen för Prospektet, inte är tillräckligt för att finansiera Bolagets rörelsekapitalbehov för den kommande tolv månadersperioden. Styrelsen beslutade därför den 15 juli 2020 att genomföra Företrädesemissionen för att förstärka Bolagets finansiella position och för att kunna genomföra Bolagets affärsplan och strategi främst i syfte att finansiera kommersialiseringen av CADScor®System. För fullständig information avseende Bolagets rörelsekapitalbehov, se avsnittet "Redogörelse för rörelsekapital".

Om Företrädesemissionen, trots ingångna garantiåtaganden, inte tecknas i tillräcklig utsträckning avser Bolaget undersöka alternativa finansieringsmöjligheter genom till exempel riktade emissioner, lån eller liknande. Alternativt tvingas Bolaget se över den planerade utvecklingen eller driva verksamheten i mer återhållsam takt än planerat i avvaktan på ytterligare finansiering. Skulle Bolaget inte lyckas säkra en alternativ finansiering kommer det att påverka Bolagets möjlighet att kommersialisera och utveckla sina produkter enligt plan, vilket påverkar Bolagets såväl finansiella som operativa ställning negativt.

### Emissionslikvidens användning

Om Företrädesemissionen fulltecknas tillförs Acarix cirka 45,7 MSEK, efter avdrag för kostnader relaterade till Företrädesemissionen (inklusive ersättning för lämnade garantiåtaganden) om totalt cirka 10,3 MSEK. Emissionslikviden är avsedd att fördelas enligt nedan och, för det fall inte samtliga åtgärder kan genomföras, enligt nedanstående prioritering:



**Marknadsexpansion Europa:** Cirka 30 procent av emissionslikviden. Fortsatt marknadsutveckling i Tyskland, Norden, Storbritannien följt av andra europeiska marknader.



**Kliniska studier:** Cirka 25 procent av emissionslikviden. Färdigställande och publikation av Dan-NICAD II-, FILTER-SCAD-, Seismo-studie samt pågående registerstudier.



**FDA-godkännande och etablering för den amerikanska marknaden:** Cirka 30 procent av emissionslikviden. Regulatorisk process, marknadsanalys, etablering av affärsmodell samt opinionsbildning (Key Opinion Leaders).



**Vidare produktutveckling av CADScor®System (funktionsrelaterat):** Cirka 15 procent av emissionslikviden. Wi-Fi funktionalitet, lagrings- och skrivarfunktion för patientdata, löpande mjukvaruuppdateringar.

Acarix har erhållit garantiåtaganden från ett konsortium av externa investerare om cirka 50,4 MSEK, vilket motsvarar 90 procent av Företrädesemissionen. För mer information om erhållna garantiåtaganden, se avsnittet "Om Företrädesemissionen samt villkor och anvisningar - Garantiåtaganden".



### Rådgivares intressen

Redeye är finansiell rådgivare i samband med Företrädesemissionen. Redeye (samt till Redeye närstående företag) har tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika finansiella, investerings-, kommersiella och andra tjänster åt Acarix för vilka Redeye erhållit, respektive kan komma att erhålla, ersättning. Baker McKenzie Advokatbyrå är legal rådgivare till Bolaget. Hagberg & Aneborn Fondkommission AB är emissionsinstitut i Företrädesemissionen.

Bolaget bedömer att det inte föreligger några väsentliga intressekonflikter rörande Företrädesemissionen.

# MARKNADSÖVERSIKT OCH VERKSAMHETSBEKRIVNING

Referenslista för de fotnoter som återges löpande under detta avsnitt återfinns i sin helhet under avsnittet "Ansvar för prospektet och godkännande myndighet - Källförteckning". En ordlista återfinns i slutet av detta avsnitt.

## MARKNADSÖVERSIKT

Världshälsoorganisationen (WHO) beräknar att omkring 17,9 miljoner människor dog av någon form av kardiovaskulär sjukdom (hjärt- och kärlsjukdom) under 2016, vilket motsvarar cirka 31 procent av alla dödsfall globalt.<sup>2</sup> Av samtliga kardiovaskulära sjukdomar är de kranskärlsrelaterade sjukdomarna de vanligaste med omkring 7,2 miljoner dödsfall årligen.<sup>3</sup> Patienter med kardiovaskulära sjukdomar behöver få behandling så fort som möjligt men väntetiden för att träffa en kardiolog är vanligtvis flera månader, bland annat på grund av att omkring 90 procent av patienterna som söker vård för symptom på kranskärlssjukdom har andra bakomliggande orsaker till symptomen.<sup>4</sup> Eftersom dessa 90 procent inte kan identifieras redan hos allmänläkare genomgår de dessutom ofta någon form av resurskrävande, invasiv (någon form av kirurgiskt eller annat ingrepp) diagnostik i onödan samtidigt som det ökar vårdkostnaderna.

### Världsmarknaden

Omkring 75 procent av alla kardiovaskulärrelaterade dödsfall sker i låg- och medelinkomstländer.<sup>5</sup> Personer med någon form av kardiovaskulär sjukdom eller personer som lever med ökad risk för kardiovaskulära sjukdomar på grund av förekomsten av riskfaktorer som högt blodtryck, diabetes eller högt kolesterol behöver få sin sjukdom upptäckt och få adekvat behandling så tidigt som möjligt i vårdkedjan. I Europa dör årligen ungefär 3,9 miljoner människor av kardiovaskulärrelaterade sjukdomar.<sup>6</sup> Det motsvarar cirka 45 procent av de totala dödsfallen inom denna region.<sup>7</sup> I USA är motsvarande siffra nästan 840 000 årliga dödsfall.<sup>8</sup> De sammanlagda kostnaderna per område för kardiovaskulärrelaterade sjukdomar i EU och USA uppgår till cirka 210 miljarder EUR (cirka 2 205 miljarder SEK)<sup>9</sup> respektive 330 miljarder USD (cirka 3 069 miljarder SEK).<sup>10</sup>

### Kranskärlssjukdom

De kranskärlsrelaterade sjukdomarna är de vanligaste kardiovaskulära sjukdomarna. Ur ett globalt perspektiv beräknas de orsaka cirka 7,2 miljoner dödsfall årligen (3,8 miljoner män och 3,4 miljoner kvinnor).<sup>11</sup> Vid kranskärlssjukdom bildas lagringar på insidan av kranskärlen som så småningom begränsar blodflödet. Lagringarna uppkommer genom att

kolesterol, blodproppar och bindväv stegvis ansamlas i artären. Obehandlad kranskärlssjukdom leder i längden till en större förträngning (stenos) som inverkar på syresättningen av hjärtmuskeln.<sup>12</sup> Vid total blockad övergår kranskärlssjukdom till hjärtinfarkt varvid delar av hjärtmuskeln får akut syrebrist (hypoxi).

Akut hjärtinfarkt är den vanligaste orsaken till sjukdomsrelaterade dödsfall i Sverige.<sup>13</sup> Enligt gällande uppfattning utvecklas förträngningar i kranskärlen över flera årtionden. Startpunkten för kranskärlssjukdom kan således vara redan i tonåren varefter sjukdomen successivt förvärras för att sedan övergå till en akut kärlkomplikation, som till exempel hjärtinfarkt.<sup>14</sup> Det uppstår en inflammatorisk respons där kolesterolet upptas och lagras på insidan av kärlväggen av makrofager (makrofager är celler som ingår i det så kallade ospecifika immunförsvaret och fungerar genom att främmande celler, såsom bakterier, omsluts i en process som kallas fagocytos). Senare kan förträngningen inkapslas av bindväv vilket ytterligare förvärrar tillståndet.<sup>15</sup>

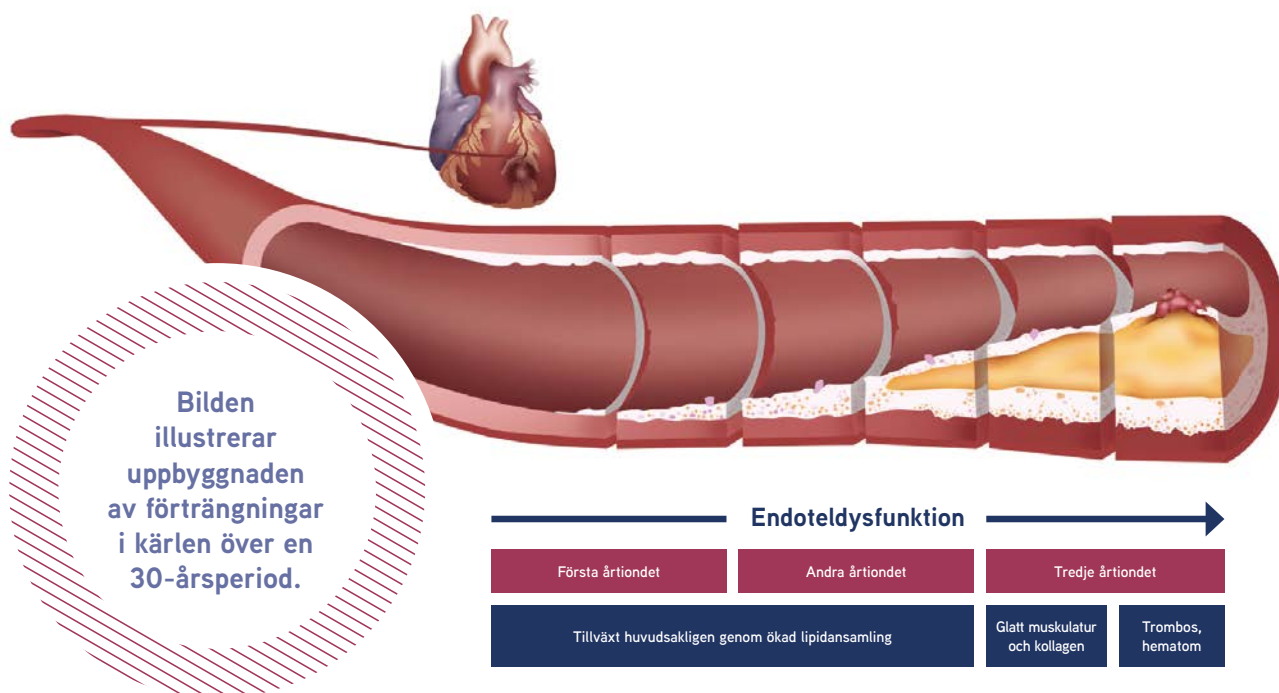
Enligt tidigare uppfattning ledde den gradvisa uppbyggnaden av lipidlager (fettliknande ämnen) och bindväv till att kranskärlen blockerades helt. Idag vet man att det oftast är bristningar i lipidlagret som initierar blodkoagulation inuti kranskärlen, det vill säga blodproppar (trombos).<sup>16</sup> Det orsakar i sin tur en akut kärlkomplikation, till exempel hjärtinfarkt. Man skiljer därför mellan stabil kranskärlssjukdom (stabil angina pectoris), där lipidlagret är intakt, och instabil kranskärlssjukdom (instabil angina pectoris), där lipidlagret brustit och är ett livshotande tillstånd som kräver akut vård.<sup>17</sup>

### Diagnostiska metoder

Symptom på kranskärlssjukdom kan bland annat vara tryck eller smärta i och runt hjärtat, ofta i kombination med andningssvårigheter, yrsel eller illamående.<sup>18</sup> De huvudsakliga symptomen på kranskärlssjukdom är sällan entydiga och riskerar ofta att förväxlas med symptom från andra sjukdomstillstånd. Studier visar att endast cirka tio procent av alla patienter som blir undersökta för kranskärlssjukdom lider just av denna åkomma.<sup>19</sup> I 90 procent av fallen beror symptomen



2. Roth GA et al., Global, Regional, and National Burden of Cardiovascular Diseases for 10 Causes, 1990 to 2015. *J Am Coll Cardiol.* 2017; 70(1): 1–25. DOI 10.1016/j.jacc.2017.04.052
3. Mackay J, Mensah G, eds., *The Atlas of Heart Disease and Stroke*, World Health Organization, Geneva, 2004; ISBN 9241562768
4. Cayley WE, Jr., Diagnosing the cause of chest pain. *Am Fam Physician.* 2005; 72(10):2012–21
5. WHO, 2017; Cardiovascular diseases (CVDs), [www.who.int/en/news-room/fact-sheets/detail/cardiovascular-diseases-cvds](http://www.who.int/en/news-room/fact-sheets/detail/cardiovascular-diseases-cvds)
6. European Cardiovascular Disease Statistics 2017, [www.ehnheart.org/images/CVD-statistics-report-August-2017.pdf](http://www.ehnheart.org/images/CVD-statistics-report-August-2017.pdf)
7. Ibid
8. Benjamin EJ et al., Heart Disease and Stroke Statistics—2019 Update: A Report From the American Heart Association. 2019; *Circulation.* 2019;139:e56–e528, DOI 10.1161/CIR.0000000000000659
9. European Cardiovascular Disease Statistics 2017, [www.ehnheart.org/cvd-statistics/cvd-statistics-2017.html](http://www.ehnheart.org/cvd-statistics/cvd-statistics-2017.html)
10. Benjamin EJ et al., Heart disease and stroke statistics 2018 update: A report from the American Heart Association. DOI: 10.1161/CIR.0000000000000558.
11. Mackay J, Mensah G, eds., *The Atlas of Heart Disease and Stroke*, World Health Organization, Geneva, 2004; ISBN 9241562768
12. Ashley EA & Niebauer J, Book chapter, *Cardiology explained*, 2004, London, UK, Remidica, Chapter 5, PMID: 20821845, available at: [www.ncbi.nlm.nih.gov/books/NBK2216](http://www.ncbi.nlm.nih.gov/books/NBK2216)
13. Hjärt- och lungfonden. Hjärtinfarkt – En skrift vad som händer under och efter infarkt, 2016, [www.hjart-lungfonden.se](http://www.hjart-lungfonden.se)
14. Berenson GS et al., Bogalusa Heart Study: a long term community study of a rural biracial (Black/White) population. *AM J Med Sci.* 2001, 322(5):293–300
15. Ibid
16. Ibid
17. Ibid



istället på andra orsaker, såsom muskelrelaterad smärta, diffusa magåkommor eller psykosocial stress. Dessa patienter kan dock inte med dagens metoder identifieras redan hos allmänläkare utan remitteras vidare för ytterligare undersökning hos specialistläkare inom kardiologi. Detta innebär att en stor del av patienterna som söker vård för kranskärlssjukdom genomgår vårdkedjan i onödan, vilket medför höga sjukvårdskostnader och patientrisker.<sup>20</sup>

Den primära undersökningen av kranskärlssjukdom delas upp i olika steg vilka samtliga utvärderas i syfte att besluta om ytterligare undersökningar bör genomföras. De diagnostikmetoder som senare används beror i huvudsak på i vilket land patienten befinner sig i och hur kostnadsersättningssystemet är utformat.<sup>21</sup> De fyra vanligaste stegen för diagnostik av kranskärlssjukdom är:<sup>22</sup>

- Allmän hälsoundersökning
- Arbets-EKG
- Ekokardiografi eller myokardscintigrafi och i vissa fall hjärtatornografi (cCTA)
- Koronarangiografi

Efter en initial allmän hälsoundersökning, varvid de vanligaste riskfaktorerna för hjärt- och kärlsjukdomar utreds och patientens vilo-EKG mäts, remitteras ofta patienten som ett första steg till ett arbets-EKG. Arbets-EKG innebär att patienten får cykla på en träningscykel samtidigt som hjärtats aktivitet mäts med EKG. Om kranskärlssjukdom inte kan uteslutas skickas patienten vidare för ekokardiografi (ultraljundsundersökning) och/

eller myokardscintigrafiundersökning (undersökning med en gammakamera).<sup>23</sup>

Vid ekokardiografi undersöks hjärtat med hjälp av ultraljud vilket ger en tydlig bild av hur hjärtat arbetar. Bestämmer kardiologen att resultatet inte är tillräckligt för att utesluta kranskärlssjukdom genomförs även myokardscintigrafi. Detta innebär att patienten injiceras med en märkt radioaktiv isotop som tas upp i myokardiet (det muskellager som återfinns i hjärtats väggar) i samband med injektion. Precis som vid arbets-EKG undersöks hjärtat under arbete eller läkemedelsprovokation. Om myokardscintigrafi eller ultraljud ger upphov till fortsatt misstanke om kranskärlssjukdom remitteras patienten vidare för en tomografiundersökning eller direkt till koronarangiografi (röntgenundersökning).<sup>24</sup> Datortomografi (skiktröntgen) är ett mellansteg som genomförs om kvalificerad personal finns på sjukhuset. Metoden anses vara effektiv men utsätter patienten för radioaktiv strålning. Oftast kan datortomografi inte användas självständigt för att utesluta kranskärlssjukdom vilket gör att de flesta patienter skickas vidare till koronarangiografi.<sup>25</sup> Koronarangiografi är den främsta metoden för att avbilda kranskärl vars resultat övriga metoder jämförs mot. Vid koronarangiografi förs en kateter in i en pulsåder via ljumsken eller handleden och leds vidare till hjärtats kranskärl där ett kontrastmedel senare injiceras. Kontrastmedlet belyses sedan med röntgenstrålning i syfte att utröna huruvida kranskärlen har utsatts för signifikanta förträngningar (stenos) eller ej. Med signifikant stenosis avses en förträngning som minskar kranskärllets diameter med minst 50 procent.<sup>26</sup>

18. Kärilkramp: En skrift om bröstsmärta och kranskärlssjukdom. Hjärt- och lungfonden 2013, [www.hjart-lungfonden.se](http://www.hjart-lungfonden.se)

19. Cayley WE, Jr., Diagnosing the cause of chest pain. *Am Fam Physician*. 2005; 72(10):2012-21

20. Ibid

21. Montalescot G et al., 2013 ESC guidelines on the management of stable coronary artery disease, *Eur Heart J* 2013; 34, 2949–3003 doi:10.1093/eurheartj/eh296

22. Ibid

23. Ibid



## Metodernas begränsningar

De icke-invasiva alternativen (arbets-EKG, ekokardiografi och myokardscintigrafi) ger ofta inkonsekventa resultat och är beroende av kardiologens egen bedömning. Inte sällan hänvisas därför patienter vidare till invasiv koronarangiografi, vilket innebär höga kostnader för vårdssystemet och obehag och risker för patienten. Den vanligaste icke-invasiva diagnostikmetoden (myokardscintigrafi) innefattar en exponering mot en radioaktiv isotop med en strålningsdos som motsvarar 500 till 1 000 rutinmässiga röntgenundersökningar.<sup>27</sup> Koronarangiografi är idag den ledande standarden för att diagnostisera kranskärlssjukdom men metoden begränsas av invasiviteten, strålningsexponeringen och risken för allvarliga komplikationer. Riskerna är främst komplikationer vid kateterns instickstillfälle, skador på kranskärlen och blodpropp i kranskärlen.<sup>28</sup>

## De geografiska marknaderna

Den generella målgruppen för CADScor®System är vuxna patienter som söker vård hos allmänläkare såväl som hos specialister för symptom på icke akut kranskärlssjukdom. Patienten måste uppvisa symptom och ha fyllt 40 år.

### Europa

I Europa behandlas cirka 3,2 miljoner patienter per år för kranskärlssjukdom.<sup>29</sup> Baserat på dessa uppgifter bedömer Acarix att antalet läkarbesök med anledning av symptom för kranskärlssjukdom uppgår till över 21 miljoner i Europa. Acarix bedömer att Bolagets potentiella marknad i Europa uppgår till cirka 500 miljoner EUR (cirka 5,15 miljarder SEK).

### Tyskland

Den tyska marknaden karaktäriseras av en uppdelning av patienter med privat sjukvårdsförsäkring (som står för cirka tio procent av marknaden) och patienter som får ersättning genom statlig sjukvårdsförsäkring. Acarix strategi är att först via privat sjukvårdsförsäkring initiera försäljning på den privata försäkringsmarknaden och sedan genom den statliga vårdförsäkringen efter två till tre år. I Tyskland behandlas cirka 585 000 patienter för kranskärlssjukdom där antalet sjukhusbesök för symptom på kranskärlssjukdom enligt Acarix uppskattas till cirka 5,8 miljoner per år.<sup>30</sup> Det innebär en potentiell marknad för Acarix på cirka 150 miljoner EUR (cirka 1,55 miljarder SEK).



### USA

I USA genomförs årligen 44 miljoner beställningar av diagnostiska tester för kranskärlssjukdom, vilket kan jämföras med 1,6 miljoner utförda behandlingar av kranskärlssjukdom. Det innebär att 27 diagnostiska tester beställdes för varje patient som genomförde behandlingar av kranskärlssjukdom.<sup>31</sup> Eftersom endast cirka tio procent av patienterna som genomgår vårdkedjan för kranskärlssjukdom faktiskt lider av kranskärlssjukdom, bedömer Bolaget att antalet läkarbesök i USA för symptom på kranskärlssjukdom uppgår till över 10 miljoner. Detta innebär en marknad för Acarix på cirka 500 miljoner USD (cirka 4,42 miljarder SEK) i USA.

24. Nationella riktlinjer för hjärtsjukvård – Stöd för styrning och ledning. Socialstyrelsen 2015, Sverige. [www.sls.se/globalassets/svkf/2015-1-12\\_5.pdf](http://www.sls.se/globalassets/svkf/2015-1-12_5.pdf)

Montalescot G et al., 2013 ESC guidelines on the management of stable coronary artery disease, Eur Heart J 2013; 34, 2949–3003 doi:10.1093/eurheartj/eh296

25. Ibid

26. Ibid

27. Einstein AJ, Effects of Radiation Exposure From Cardiac Imaging. How Good Are The Data? JACC, 2012, 59(6):553-565

28. Nationella riktlinjer för hjärtsjukvård – Stöd för styrning och ledning. Socialstyrelsen 2015, Sverige. [www.sls.se/globalassets/svkf/2015-1-12\\_5.pdf](http://www.sls.se/globalassets/svkf/2015-1-12_5.pdf)

29. Acarix beräkningar baserat på Montalescot G et al., 2013 ESC guidelines on the management of stable coronary artery disease, Eur Heart J 2013; 34, 2949–3003 doi:10.1093/eurheartj/eh296 .

30. Quorum Consulting Report for Acarix 2015

31. Ibid



### Marknadens drivkrafter

Dödsfall orsakade av hjärt- och kärlsjukdomar förväntas öka från dagens 17,9 miljoner till över 23,6 miljoner år 2030, drivet av framförallt ökningen av fetma och förekomsten för diabetes. Diabetes är en av de sju största riskerna för hjärt- och kärlsjukdomar och 68 procent av alla människor över 65 år som har diabetes beräknas dö av en hjärt- och kärlsjukdom. År 2013 led 382 miljoner människor av diabetes globalt. Denna siffra beräknas stiga till 592 miljoner år 2025.

### Konkurrenter

Acarix avser primärt att etablera CADScor®System som ett standardtest inom primärvården och andra relevanta vårdinrättningar där patienten först söker vård för stabil bröstsmärta. Detta för att på ett så tidigt skede som möjligt i vårdprocessen underlätta diagnostiken vid misstanke om kranskärlssjukdom. Acarix positionerar sig således inte som konkurrerande diagnostisk metod visavi rådande analys och utredningsmetoder inom specialvården. Indirekt finns flertalet andra potentiella, alternativa teknologier vilka används inom relaterade områden och som i framtiden skulle kunna utvecklas till faktiska konkurrenter till CADScor®.

## Acarix är ett svenskt medicintekniskt bolag som utvecklar och kommersialiserar diagnostiska test för hjärt- och kärlsjukdomar.

Bolagets huvudsakliga fokus är att etablera CADScor®System, en handhållen enhet som på cirka tio minuter direkt kan utesluta signifikant kranskärlssjukdom hos patienter och därigenom verka för en mer patientorienterad vidare utredning.

CADScor®System är ett automatiserat icke-invasivt (undersökning utan ingrepp genom huden) akustiskt system som med hög säkerhet kan detektera blåsljud från hjärtat som uppkommer vid förträngningar i kranskärnen. Systemet analyserar ljuden och översätter dessa till ett enkelt provsvar, ett så kallat CAD-score. CADScor®System kan med 97 procents säkerhet (negativt prediktivt värde) identifiera upp till 50 procent av patienterna som uppvisar symptom på kranskärlssjukdom utan att ha sjukdomen.<sup>34</sup> Således finns potential för såväl stora tids- som kostnadsbesparingar i vården genom att minska andelen patienter som behöver genomgå andra mer omfattande undersökningar.





### Målsättning

Acarix målsättning är att etablera CADScor®System som ett standardverktyg för kardiologer, allmänläkare och specialister för att redan vid första patientmötet kunna utesluta kranskärlssjukdom. Initialt byggs kunskap och acceptans kring ett praktiskt använde upp via kardiologer och specialister för att senare kunna implementeras som hjälpmedel inom primärvården. Ett aktivt användande av CADScor® i primärvården kommer att resultera i kortare väntetider gällande undersökningsresultat såväl som besked om eventuell, vidare diagnostisering. Fördelar gynnsamma för såväl patient som för sjukvården. En undersökning med CADScor®System i ett tidigt undersökningsstadium kan också bespara patienterna från exponering av strålning och invasiva ingrepp. På längre sikt har Acarix teknologi även stora möjligheter att utvecklas för andra applikationer såsom hjärtsvikt, klaffar och andra synergiområden.

### Bolagets mål under 2020-2021 är att:

- Arbeta vidare för att inkludera CADScor®System i nationella vårdriktlinjer och system för kostnadsersättning i de nordiska länderna samt fortsätta det redan påbörjade arbetet med att erhålla ett godkännande och inkludering i det nationella kostnadsersättningssystemet i Storbritannien. Acarix inväntar även besked kring kostnadsersättning i Tyskland.
- Uppnå FDA godkännande och etablera CADScor® på den amerikanska marknaden. Processen är per dagen för Prospektet aktiv med en löpande dialog med FDA. Parallellt är likaså arbetet med kostnadstäckning via försäkringsbolag och andra betalare påbörjat.
- Fortsatt och utökad etablering av verksamheten i Tyskland, Norden och Storbritannien genom förstärkningar av organisationen samt utökad arbete med distributörskanaler. Andra marknader kan komma att utvärderas via distributörskanaler.
- Identifiera en eller flera industriella samarbetspartners med applikationer som ger synergi för båda parter. Detta avser både som portfölj- eller kliniskt komplement.
- Fortsätta driva den kliniska studien FILTER-SCAD som jämför CADScor®System direkt med den kliniska praxis som används per dagen för Prospektet. Resultat från studien förväntas under 2022.
- Avsluta och publicera utvecklingsprojektet avseende möjligheten att förutom vid CAD även använda CADScor®System för diagnos av patienter med hjärtsvikt samt slutföra den explorativa Seismo-studien på detta område. Resultaten är planerade att publiceras under 2021.



2020

2021

## Strategi och affärsplan

Genom att tillhandahålla ett verktyg för kardiologer, allmänläkare och specialister avser Acarix etablera en ny marknad där en stor del av patienterna som inte har utvecklad kranskärslsjukdom kan utslutas redan i primärvården. Upp till 90 procent av alla patienter som söker vård med stabila bröstsmärtor har inte utvecklad CAD och bör således inte skickas till avancerad hjärtundersökning med tillhörande kostnad, strålningsexponering och relaterad väntetid.

Acarix säljer CADScor®System som ett diagnostiskt hjälpmedel tillsammans med engångsplåster med ett RFID-chip (Radio Frequency Identification), i vilken själva mikrofonden fästs. Engångsplåsterna är programmerade så att de inte går att återanvändas efter att en korrekt avläsning gjorts. Majoriteten av Bolagets intäkter förväntas genereras genom försäljning av engångsplåster.

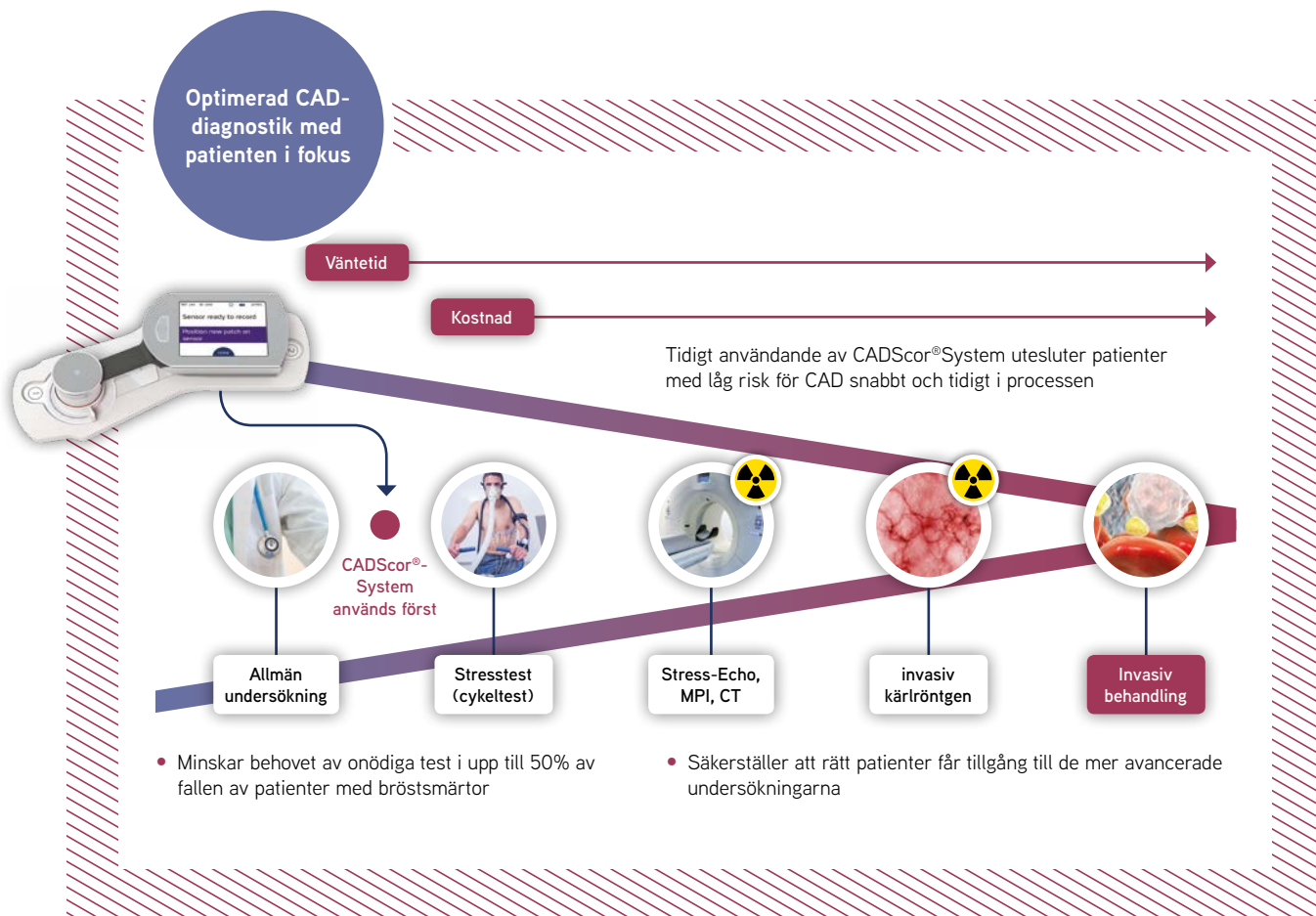
CADScor®System är CE-märkt och därmed godkänt för försäljning i Europa och övriga länder som accepterar CE-märkning. För övriga marknader krävs ett separat marknadsgodkännande, exempelvis genom FDA i USA respektive det kinesiska läkemedelsverket (Chinese Food and Drug Administration) i Kina. Försäljningen är inledd i bland annat Sverige, Danmark, Tyskland och Österrike. Omkring 5 000 patienter har hittills undersökts med CADScor®System i samband med studier eller i dagligt användande av läkare eller behörig personal i Tyskland, Sverige, Danmark och Österrike.

Genom direktförsäljning i Tyskland, Österrike, Sverige och Danmark, samt planerade distributörskanaler i Storbritannien och senare för den amerikanska marknaden skapas förutsättningar för ökad marknadsetablering. Möjlighet till industriella samarbetspartners där CADScor®System skapar synergi eller eventuell fördel vid kombination med annan medicinteknik eller läkemedel utvärderas löpande.

Acarix mål är att CADScor®System ska inkluderas dels i nationella vårdriktlinjer för diagnos av kranskärslsjukdom men även i nationella system för kostnadsersättning genom sjukvårdsförsäkringar. Systemen för kostnadsersättning innebär att en medicinsk undersökning kan finansieras helt eller delvis med statliga medel eller privata sjukvårdsförsäkringar istället för av patienten själv. Genom att inkluderas i de nationella systemen för kostnadsersättning nås ett större marknadssegment. I Europa förhandlas offentlig ersättning lokalt (per land), medan ersättning för användning i privat klinisk regi kan förhandlas direkt med till exempel försäkringsbolag eller genom att använda befintliga koder för kostnadsersättning (så kallade DRG-koder).

## EU

Acarix inväntar besked kring kostnadsersättning i det offentliga sjukvårdsförsäkringssystemet i Tyskland. Under tiden säljs testet till kliniker som omfattas av privat sjukvårdsförsäkring. Privatförsäkrade patienter kan således få ersättning för en undersökning med CADScor®System. Genom lokala och nationella möten och marknadsaktiviteter har Acarix påbörjat uppbyggnad av både kommersiell och evidensbaserad





produktkännedom. I samband med ytterligare fokus på den så kallade DACH-regionen (Tyskland, Österrike, Schweiz) utvärderar Acarix möjliga distributörskanaler för att öka marknadsaktiviteterna i regionen. I maj 2020 tecknades den första orden avseende CADScor® i Schweiz samt av ytterligare ett par nya av kunder i Österrike.

Acarix har tidigt etablerat sig på den svenska marknaden. Under 2018 påbörjades en så kallad HTA-analys i södra Sverige för att utvärdera stress-EKG som en primär uteslutningsmetod av CAD, vilket förväntas kunna skapa möjligheter för CADScor®System som ett starkt alternativ i Sverige. Rådande pandemi (Covid-19) har dock även här skapat en viss försening och rapporten beräknas komma under fjärde kvartalet 2020. För att vidareutveckla marknaden pågår arbete med att etablera återförsäljare för hela den nordiska regionen.

I juni 2019 fick CADScor®System ett omnämmande via NICE (British National Institute for Health and Care Excellence) i en MIB (Medtech Innovation Briefing) som lyfter fram CADScor®System som ett alternativ vid CAD-uteslutning. Inkluderingen är ett ytterligare stöd i arbetet för att upptas i det brittiska ersättningsystemet. Under hösten 2020 kommer Bolaget att presentera en hälsoekonomisk modell samt en sammanställning över drygt 1000 patienter från center i Tyskland, Österrike och eventuellt England som ett nästa steg i Bolagets dialog med engelska myndigheter. Acarix har också inlett samarbete med en konsultverksamhet i arbetet med godkännande processen i England.

Genomgående, på Acarix viktigaste marknader, är etablering av så kallade referenscenter. Med detta avses volymcenter där ledande opinionsbildare använder CADScor®System som en viktig del av sin dagliga praxis och därmed också skapar förståelse och tillit till ny teknologi som bryter traditionella mönster. Acarix har inlett samarbete med några av dessa kunder i Sverige och Tyskland och hoppas kunna utöka detta arbete allt eftersom användandet av CADScor®System, och kunskapen om produktens fördelar, ökar.

## USA

Den amerikanska marknaden är den största marknaden i världen för medicinteknik. Det är samtidigt också en av de mest komplexa och konkurrensutsatta marknaderna. CADScor®System har egenskaper som bedöms passa för det amerikanska hälsovårdssystemet och för landets demografi. Acarix har börjat utvärdera den amerikanska marknaden för att bättre förstå hur man kan skapa de bästa förutsättningarna. Ett första viktigt steg är att få den regulatoriska strategin bekräftad för att senare erhålla ett FDA-godkännande parallellt med en inkludering i det allmänna ersättningsystemet.

### Andra viktiga punkter att klarlägga i denna utvärdering:

- Bättre förståelse av ersättningsystemet och finansiella incitamentsstrukturer för klinikerna.

- Bättre förståelse av nuvarande diagnostiska vägar för lämplig positionering av CADScor®System.
- Identifiera, validera och kontraktera relevanta kommersiella partners med förmåga att tillhandahålla den snabbaste och mest effektiva vägen till kommersialisering och etablering av CADScor®System som ett förstahandsverktyg för att utesluta kranskärlssjukdom, utan att bygga upp en egen lokal organisation.

Acarix avser att bygga den initiala verksamheten kring en eller flera kommersiella distributörer och på så sätt få tillgång till flera kanaler in i marknaden. Bolaget genomför en marknadsundersökning för att få bättre insyn i patientens behandlingsvägar, kostnadstäckning och affärsmodeller. I uppbyggnadsarbetet, avser Acarix att initiera ett antal center som ska utvärdera CADScor®System. I detta arbete avser Acarix att involvera ett antal opinionsbildande så kallade Key Opinion Leaders.

## Teknologin

CADScor®System bygger på den tidigare upptäckten att kroppen avger så kallade blåsljud från olika organ, i synnerhet hjärtat. Även om ljud kan höras utan teknisk hjälp, som vid direktkontakt mellan öra och bröstorg, kan det vara svårt att identifiera mindre avvikelser som i förekommande fall skulle kunna tyda på allvarlig sjukdom. De ljud som typiskt sett förekommer vid kranskärlssjukdom är upp till 1/1 000-del så låg som de typiska hjärtlagen, varför designen av ljudupptagnings- och processtekniken behövde förändras väsentligt.<sup>35</sup>

På 1970-talet upptäckte forskare onormala rörelsemönster i en laserstråle som i ett ljudlöst rum reflekterades från bröstorg av en hjärtsjuk patient. Detta ledde senare till att universitetet vid Aalborg började utveckla en algoritm för att kunna identifiera dessa rörelsemönster. Idén visade sig sedermera vara framgångsrik och algoritmen bevisades kunna särskilja patienter med kranskärlssjukdom från friska patienter. Detta ledde senare till grundandet av Acarix.

I nära samarbete med privata och sjukhusstationerade specialistläkare och allmänläkare utfördes genomgående användarstudier i syfte att identifiera det mest relevanta användarbehovet. Det var tidigt uppenbart att det fanns en stor lucka i dagens patientutvärdering mellan första kontakt med sjukvården och slutlig diagnos.

### Baserat på denna analys utvecklades CADScor®System till att:

1. Göra det möjligt för läkare att utföra en standardiserad analys i syfte att utesluta kranskärlssjukdom med hög säkerhet (högt "negativt prediktivt värde").
2. Möjliggöra patientutvärdering i standardmiljöer genom en sofistikerad ljudfiltreringsteknik.
3. Generera snabba resultat genom att använda en akustisk algoritm med ett enkelt hjälpmedel utan större krav på faciliteter och tidskrävande remisser.

35. Hansen J et al., System for acquisition of weak murmurs related to coronary artery disease. CINC, 2011

Teknologin i CADScor®System baseras på ett ljudupptagnings-system som består av särskilt känsliga mikrofoner och low-noise-elektronik för att fånga den akustiska patientinspelningen. Den ena mikrofonen är avsedd för det faktiska hjärtljudet medan den andra mikrofonen övervakar bakgrunds ljud. För att ytterligare eliminera störande ljud fästs mikrofonen med ett specialdesignat och programmerat plåster som bland annat minimerar antalet mikrovibrationer. Plåstret ger dessutom ett konstant tryck mot patientens bröstorg, vilket förbättrar

ljudövergången till hjärtmikrofonen. Ett antal säkerhetsfunktioner har även byggts in i produkten, vilka bland annat varnar för om ljudnivån i rummet är för hög eller om andra patientrelaterade komplikationer uppstår.

Efter en framgångsrik inspelning processas den akustiska filen av en algoritm som kalkylerar patientens specifika grad av kranskärslsjukdom (resultatet blir en CAD-gradering, så kallad CAD-score).

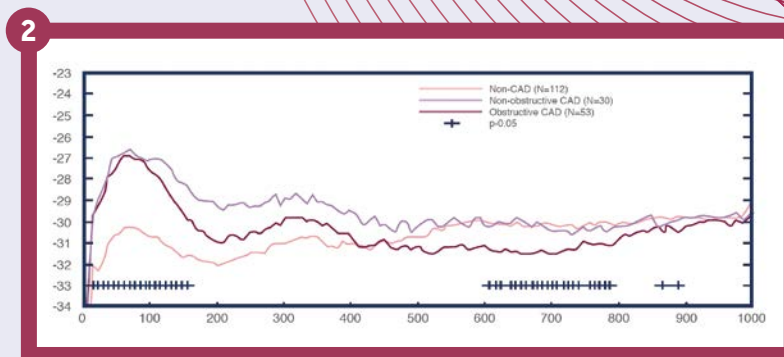
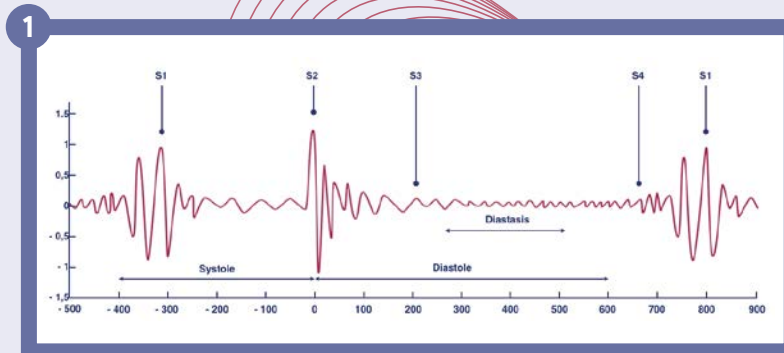
## 1 Ljudprofil från ett hjärtslag

Bilden visar ljudprofilen för ett hjärtslag. Blodets pumpcykel i hjärtat är uppdelad i den diastoliska och systoliska fasen (hjärtats vilofas respektive arbetsfas). I den systoliska fasen (arbetsfasen) kontraherar ventriklarna vilket pumpar ut syrerikt blod i kroppen och syrefattigt blod till lungorna. När det sker skapas två distinkta ljud när hjärtklaffarna öppnas (S1) och stängs (S2).

Vid den diastoliska fasen (vilofasen) fylls hjärtats kammare med blod som transporterats tillbaka från kroppens vävnader och lungor till hjärtat. Först fylls blodet på i kamrarna och vidare till ventriklarna vilket ger upphov till ett mycket svagt ljud (S3). När påfyllningen av blod till ventriklarna har avtagit men innan ventriklarna kontraherat uppstår en mellanperiod (diastasen). I slutfasen av diastasen uppkommer ett förljud innan den systoliska fasen (arbetsfasen) tar vid (S4).<sup>36</sup>

## 2 Akustiskt spektrum för patienter med olika stadier för kranskärslsjukdom

Bilden visar att det finns signifikanta skillnader i ljudprofilen hos patienter som har kranskärslsjukdom (icke-obstruktiv och obstruktiv kranskärslsjukdom) och de som inte har det.<sup>37</sup> CADScor®Systems algoritmer analyserar ljudfrekvenser upp till 1 000 Hertz men fokuserar på frekvenser upp till 200 Hertz där skillnaderna mellan patienter som har kranskärslsjukdom och de som inte har det är som störst.



### Definitioner

- Ingen kranskärslsjukdom (non-CAD): <math>< 30\%</math> förträngning
- Icke-obstruktiv kranskärslsjukdom (non-obstructive CAD): <math>\geq 30\%</math> till <math>\leq 50\%</math> förträngning
- Obstruktiv kranskärslsjukdom (obstructive CAD): <math>\geq 50\%</math> förträngning

<sup>36</sup> Schmidt SE et al. (2010) Segmentation of heart sound recordings by a duration-dependent hidden Markov model. *Physiol. Meas.* 31, 513–529

<sup>37</sup> Winther S et al. (2016) Diagnosing coronary artery disease by sound analysis from coronary stenosis induced turbulent blood flow: diagnostic performance in patients with stable angina pectoris Winter S et al (2018) Diagnostic performance of an acoustic-based system for CAD risk stratification, *Heart* 104 (11): 928-935

Algoritmen i CADScor®System har två huvudfunktioner; dels segmentering av hjärtsignalfliken till diskreta enstaka hjärtslag, dels stadiindelning baserat på segmenteringen av hjärtslag. Hjärtslagssegmenteringen görs genom en algoritm som är helt baserad på akustik. Det finns således inget behov av någon elektrisk hjärtsignalinput, såsom krävs vid EKG.

CAD-graderingen genereras senare av algoritmen, genom en definierad uppsättning akustik- och patienthärledda funktioner från Acarix kliniska databas. Varje funktion som används i CAD-graderingen har noggrant testats i olika dataset innan de inkluderats i algoritmen. Acarix patientdatabas för algoritmutveckling innehåller för närvarande över 2 500 QCA-utvärderade patientinspelningar (Qualitative Comparative Analysis).

CAD-score är ett graderingssystem utvecklat av Acarix och används för gruppering av patienterna i någon av riskkategorierna; låg, medelhög eller hög. Om patienten klassificeras som en lågriskpatient innebär det att patienten inte är i behov av ytterligare undersökning för kranskärlssjukdom. Patienter med medelhög risk bör undersökas noggrannare eller skickas vidare för ytterligare undersökning. Patienter med hög risk bör skickas vidare för ytterligare undersökning.

#### Undersökningen med CADScor®System

På kliniken blir patienten ombedd att vila fem minuter liggandes på rygg. Under tiden fäster läkaren eller sjuksköterskan engångsplåstret på patientens bröstorg, på vänster sida mellan det fjärde och femte revbenet (IC-4). Därefter kan programmet startas varefter hela inspelningsprocessen visas på sensorns display.

Under den två minuter långa ljudupptagningsperioden instrueras patienten att hålla andan i fyra stycken åttasekundersperioder. Efter inspelningen analyserar CADScor®System inspelningen och genererar ett CAD-score som visas på skärmen. Hela genomförandet, från det att patienten påbörjar femminutersvilan till det att ett CAD-score syns på displayen, tar vid en korrekt avläsning cirka tio minuter.

#### Produktportfölj

Acarix har en produkt på marknaden, CADScor®System, en klass IIa medicinteknisk produkt för att utesluta kranskärlssjukdom. CADScor®System CE-märktes 2015 och får därmed marknadsföras inom EU och andra länder som accepterar CE-märkningen. Målgruppen för CADScor®System är alla stabila, icke akuta patienter över 40 år som söker vård hos allmänläkare eller specialister för symptom på kranskärlssjukdom.

Sedan produkten lanserades har några mindre ändringar implementerats i hårdvaran. För att övervaka volymproduktionen och graderingsalgoritmen uppdateras mjukvaran regelbundet baserat på ytterligare kliniska data.

#### Andra användningsområden

Acarix avser att fortsätta arbeta med all inkommande kliniska data för optimering av den algoritm som svarar för avkodning av hjärtsignalerna. Detta gör det möjligt att kontinuerligt uppdatera CADScor®System med nya generationers mjukvara och att implementera ny information för andra hjärtrelaterade sjukdomar.

Acarix har i samarbete med Aalborg universitet undersökt blåsljud förknippade med den diastoliska hjärtcykeln (hjärtats vilofas). Forskningen har framgångsrikt identifierat vissa akustiska intervall där man i förekommande fall kunnat identifiera hjärtsvikt. Acarix har förvärvat rättigheterna till teknologin.

På samma sätt som det finns betydande begränsningar i den diagnostiska vårdkedjan för kranskärlssjukdom bedömer Bolaget att situationen för hjärtsviktpatienter i stort är densamma. Acarix bedömer därför att efterfrågan kan vara stor för ett enkelt test som gör det möjligt för kardiologer, allmänläkare och specialister att snabbt kunna identifiera patienter med hjärtsvikt.

Hjärtsvikt är en vanlig sjukdom vars prevalens stiger med ökad ålder. I Skandinavien har cirka en procent av befolkningen hjärtsvikt. I USA lever fler än 5,7 miljoner människor med hjärtsvikt vilket leder till nära 40 miljoner diagnostiska test per år.

Acarix explorativa studie Seismo undersöker möjligheten till tidig diagnostik av patienter med hjärtsvikt genom ett modifierat CADScor®System med en annan algoritm. Resultaten bedöms kunna presenteras inom två år.

#### Den potentiella utvecklingen inom området hjärtsvikt kan delas in i tre faser under perioden 2021 – 2025:

- Klinisk testfas inklusive algoritmutveckling: ytterligare en klinisk studie, med start cirka 2021 över tre år, inklusive dataanalys.
- Färdigställande av produktutveckling efter klinisk evidens: förväntas pågå i omkring tolv månader.
- CE-registrering, inklusive test: cirka sex till tolv månader efter produktutveckling.

De potentiella kostnaderna som avser utveckling av en ny produkt som kan undersöka patienter med risk för hjärtsvikt är inte avsedda att finansieras genom Företrädesemissionen.

## Patent

Acarix äger nio patentfamiljer avseende CADScor®System. Bolaget har i sin patentstrategi fokuserat på de största marknaderna; USA, Kina, Europa och Indien. Fem patentfamiljer avser klassificering av kardiovaskulära signaler för identifikation av kranskärslssjukdom varav två avser metod och exklusivitet i USA. Två patentfamiljer täcker produktens design och konstruktion med avseende på signalen mellan hud och produkt. En patentfamilj avser den adaptiva filtreringen av den inspelade signalen. Majoriteten av patenten är redan godkända, medan andra är under behandling. Acarix äger även en applikationstäckande metod för klassificering av patienter som misstänks ha drabbats av hjärtsvikt.

## Klinisk forskning

Acarix har under de senaste åren både slutfört flera studier samt initierat nya kliniska studier med syfte att CE-registrera CADScor®System och visa prestandan av algoritmförbättringar och klinisk användbarhet. Sammanlagt har fler än 2 500 patienter ingått i kliniska tester, vilka utgör basen i Acarix kliniska databas. Under de närmaste åren planeras ytterligare omkring 4 000 patienter att inkluderas i kliniska studier med syfte att tillföra ytterligare data till algoritmförbättringar och data om sundhetsekonomi vid användning av CADScor®System i klinisk utvärdering.

Genomförda väsentliga kliniska studier är CE-registreringsstudien AdoptCAD samt den större Dan-NICAD I algoritmförbättringsstudien.

Pågående större studier är Dan-NICAD II, med samma syfte som Dan-NICAD I, att kunna göra ytterligare algoritmförbättringar, samt AKUSTIK-studien som jämför användningen av CADScor®System med en standardundersökning i en tysk klinik. En explorativ klinisk studie (Seismo) inom ett nytt diagnostikområde för Acarix, hjärtsvikt, har dessutom just avslutat patient-inkluderingen. Syftet med studien är att undersöka om det är möjligt att utveckla en diagnostisk algoritm som på ett tidigt stadium kan identifiera hjärtsvikt baserat på seismo-kardiografi. Primära resultat är beräknade till sent under 2020.

## Genomförda studier

### Valideringsstudie – AC003 "AdoptCAD"

AC003 är en valideringsstudie och genomfördes i syfte att generera kliniska data för algoritmutveckling och CE-märkning. Valideringsstudien bekräftade att CADScor®System med en hög grad av känslighet och ett högt negativt prediktivt värde kan utesluta patienter med misstänkt stabil kranskärslssjukdom. Resultaten indikerade även att ytterligare kliniska data kan höja algoritmens prestanda.

### Resultat (se definitioner)

Studien var av prospektiv, konsekutiv och icke-interventionell karaktär, och jämförde CADScor®System med *Coronary Artery Calcium Score* ("CACs"), *Coronary CT Angiography* ("CTA") och *Invasive Coronary Angiography* ("ICA"), vilka samtliga är standarder idag.

Studieresultaten publicerades år 2015 och demonstrerade algoritmen i CADScor®Systems prestanda.<sup>39</sup> Totalt ingick 255 patienter i studien, varav 119 diagnostiserades med ICA och 63 patienter diagnostiserades med kranskärslssjukdom med en förträngning över 50 procent diameterstenos (DS).

Det övergripande AUC-värdet för CADScor®System uppgick till 72 procent (65-79 procent, 95 procent konfidensintervall), och ökade till 82 procent (76-88 procent) genom tillägg av *Diamond-Forester Risk Score* ("DF") vid jämförelse av patienter med kranskärslssjukdom och friska patienter samt patienter med icke-obstruktiv sjukdom.

Känsligheten var över 90 procent (83-97 procent) och specificiteten 50 procent (41-59 procent). Testet hade ett negativt prediktivt värde på 93 procent (87-98 procent) och ett positivt prediktivt värde på 44 procent (33-53 procent).

### Dan-NICAD I-studie

Därefter testades CADScor®System i Dan-NICAD I-studien.<sup>40</sup> I studien ingick en slumpmässig multicenterstudie som syftade till att utvärdera patienter med okänd kranskärslssjukdom. CTA användes som en konfirmerande uteslutningsmetod och CADScor®System som en simultan icke-interventionell utvärderingsmetod.

### Resultat (se definitioner)

Patienter som inte uteslöts fördelades därefter slumpmässigt i behandling genom myokardscintigrafi ("MPS") eller *Cardiac Magnetic Resonance Imaging* ("CMRI"), och resultaten validerades mot ICA.

Studiegruppen förväntades ha en lägre prevalens än i AC003-studien, för att närmare återspegla den faktiska prevalensen bland Bolagets målgrupp.

Studien färdigställdes i mars 2016, och inkluderade 1 676 patienter varav 359 testades med ICA. Den övergripande prevalensen uppgick till 10 procent.

Data från 589 patienter från Dan-NICAD I-studiekohorten samt en åldersmatchad negativ kontrollkohort (n=754) användes för förbättring av nästa generations algoritm (version 3). Algoritmen testades och validerades i hela Dan-NICAD I-kohorten.

39. Winther S et al., Int J Cardiovasc Imaging, DOI 10.1007/s10554-015-0753-4

40. Nissen L et al., Danish study of Noninvasive testing, Trials, 2016, 17:262



Den nya algoritmens prestanda visades i Dan-NICAD I-datasetet uppgå till ett AUC-värde på 79 procent (74-83 procent) när patienter med kranskärslssjukdom jämfördes med friska patienter och 73 procent (68-77 procent) när patienter med icke-obstruktiv kranskärslssjukdom inkluderades. Känsligheten uppgick till 80 procent (73-86 procent) och specificiteten till 53 procent (50-57 procent). Testets negativa prediktiva värde uppgick till 96 procent (94-97 procent).

Efter en så kallad across all data sets-utvärdering (n=2 685) av de båda dataseten (AdoptCAD och Dan-NICAD I) och den negativa kontrollkohorten (n=754) genererades ett AUC-värde på 82 procent (78-85 procent) vid jämförelse mellan patienter med kranskärslssjukdom och friska patienter, och 75 procent (72-78 procent) om patienter med icke-obstruktiv kranskärslssjukdom inkluderades.

Känsligheten över samtliga dataset var 85 procent (80-89 procent) och negativt prediktivt värde 97 procent (96-98 procent). Genom att skala algoritmen mot en högre känslighet, ökade känsligheten till 87 procent (82-91 procent), medan negativt prediktivt värde på 97 procent bibehölls.

Slutsatsen från den kombinerade datautvärderingen över flera studier och patientgrupper är att CADScor®System utgör ett verktyg med högt negativt prediktivt värde (97 procent) som därmed är funktionsdugligt för tidig uteslutning av misstänkt stabil kranskärslssjukdom.

## Pågående studier

### Dan-NICAD II-studien

Studien påbörjades i januari 2018 med syfte som tidigare Dan-NICAD I, att validera patientupptagningar till ytterligare algoritmförbättringar, samt att utöka patientgruppen till att inkludera 30 – 39 åriga patienter. Resultaten kommer att jämföras med en klinisk använd risk-score (Updated Diamond-Forrester score) på AUC-nivå. Dessutom kommer data att ingå i den kliniska säkerhetsövervakningen. 2 000 patienter förväntas inkluderas under en tvåårsperiod från fyra studiecenter, och resultat förväntas rapporteras i början av 2022.

Hjärtsviktstudien, **Seismo** initierades i juni 2018. Syftet med den explorativa kliniska studien är att undersöka om där finns möjlighet att utveckla en algoritm som kan upptäcka hjärtsvikt tidigare än idag. Resultaten kommer att jämföras med ekokardiografiundersökning. Ljudupptagningarna görs med ett modifierat CADScor®System som därmed också testar möjligheten för att göra en kombinerad produkt, med både Seismo och CAD-funktionalitet. Studien pågår på två studiecenter i Danmark. Nyligen inkluderades den sista patienten i studien och de första initiala resultaten från denna explorativa studie förväntas rapporteras sent under 2020.

I april 2019 inleddes en mindre jämförelsestudie i Tyskland, **AKUSTIK**, som kommer att jämföra CADScor®System med arbets-EKG hos 250 patienter. Syftet med studien är att undersöka om CADScor®System som ett första uteslutningstest

i vårdkedjan skulle leda till färre senare undersökningar och innebära ett lika säkert verktyg som nuvarande metoder. I studien ingår en sexmånaders uppföljningsperiod efter patientinkludering. CAD-score är dolt så inte operatören känner till resultaten. Inkluderingen av patienter förväntas slutföras under 2020 och resultat förväntas rapporteras i slutet av 2020.

### FILTER-SCAD-studien

Den första studien som jämför CADScor®System direkt med den kliniska praxis som används idag, och som samtidigt inkluderar klinisk konsekvens av en låg CAD-score, det vill säga att patienten är färdigutredd avseende CAD. Syftet med studien är att visa att CADScor®System kan reducera antalet onödiga test, utan att försämra patientsäkerheten, när CADScor®System används som första test. 2 000 patienter från danska och svenska studiecenter är planerade att inkluderas i studien. Preliminära resultat är förväntade under den senare delen av 2022.

## Finansiering av verksamheten

Koncernen hade per den 30 juni 2020 intäkter uppgående till 413 kSEK vilket huvudsakligen hänför sig till intäkter från uthyrda och sålda CADScor®System samt sålda engångsplåster. Koncernens mål avseende kapitalstruktur är att trygga Koncernens förmåga att fortsätta sin verksamhet för att på så sätt i framtiden kunna generera avkastning till aktieägarna samt att upprätthålla en optimal kapitalstruktur för att hålla kostnaderna för kapitalet nere. Koncernen har fram till per dagen för Prospektet finansierats genom aktieägartillskott i form av nyemission. Per den 30 juni 2020 uppgick Koncernens eget kapital till 55 449 kSEK och Koncernens likvida medel uppgick till 35 366 kSEK. Acarix rörelsekapital och investeringar är avsett att finansieras genom Företrädesemissionen samt genom försäljningsintäkter. För fullständig information avseende Bolagets rörelsekapital se avsnittet "Redogörelse för rörelsekapital".

## Väsentliga förändringar av Bolagets låne- och finansieringsstruktur sedan 30 juni 2020 fram till dagen för Prospektet

Inga väsentliga förändringar av Bolagets låne- och finansieringsstruktur har skett efter den 30 juni 2020 fram till dagen för Prospektet.

## Investeringar

### Väsentliga pågående investeringar

Bolagets väsentliga pågående investeringar består per dagen för Prospektet av investeringar i Bolagets pågående studier Dan-NICAD II-studien samt FILTER-SCAD-studien vilka beskrivs ovan under rubriken "Pågående studier". Utöver dessa investeringar har Bolaget, per dagen för Prospektet, inga väsentliga pågående investeringar eller gjort några fasta åtaganden om väsentliga framtida investeringar. I det fall Företrädesemissionen fulltecknas har dock Bolaget för avsikt att göra framtida väsentliga investeringar i enlighet med vad som framgår av avsnittet "Bakgrund och motiv - Emissionslikvidens användning".

### **Väsentliga investeringar sedan utgången av 30 juni 2020 fram till per dagen för Prospektet**

Bolaget har inte gjort några väsentliga investeringar sedan utgången av 30 juni 2020 fram till per dagen för Prospektet.

### **Koncern- och organisationsstruktur**

Acarix AB, org.nr. 559009-0667, är ett svenskt publikt aktiebolag med säte i Skåne Län, Malmö kommun och bildades i Sverige den 2 december 2014 vars nuvarande firma (tillika handelsbeteckning) registrerades den 30 september 2016. Acarix är moderbolag till det helägda danska dotterbolaget Acarix A/S (32648223), med säte i Köpenhamn i Danmark, vari Koncernens operativa verksamhet bedrivs. I Koncernen ingår även dotterbolagen Acarix GmbH (HRB88101) med säte i Köln, Tyskland, Acarix GmbH (ATU73943307) med säte i Wien, Österrike, Acarix China ApS (40065059) med säte i Köpenhamn, Danmark, och Acarix Incentive AB (559102-0044) med säte i Malmö, Sverige. Per dagen för prospektet bedrivs ingen operativ verksamhet i de tre sistnämnda dotterbolagen. Bolaget har för avsikt att likvidera Acarix GmbH då ingen verksamhet bedrivs i bolaget. Acarix China ApS är per dagen för Prospektet under likvidation.

Bolagets huvudkontor och besöksadress är World Trade Center Malmö, Skeppsgatan 19, 211 11 Malmö. Bolaget kan nås på telefonnummer +46 46 275 65 00. Bolagets identifieringskod (LEI) är 549300KP2XS4513DEI67. Bolagets hemsida är [www.acarix.com](http://www.acarix.com). Observera att informationen på Bolagets hemsida inte ingår i Prospektet såvida inte denna information införlivas i Prospektet genom hänvisning.

### **Anställda**

Bolaget hade per den 30 juni 2020 tio anställda. Under räkenskapsåret 2019 och 2018 hade Bolaget ett medelantal om tio anställda heltidsekvivalenter (HTE).

<b>Across all data sets-utvärdering</b>	Analys baserat på alla kliniska data.
<b>AUC (Area Under Curve)</b>	Ett statistiskt begrepp för summering av data från ett antal mätningar på en individ, som sammanfattande beskriver möjligheten att skilja mellan en sjuk och en frisk person.
<b>CAD</b>	Kranskärtsjukdom.
<b>CE-märkning</b>	CADScor®System är klassat som en medicinteknisk produkt av klass IIa i enlighet med direktiv 93/42/EEG om medicintekniska produkter ("MDD") och förordning om medicintekniska produkter (EU) 2017/745 ("MDR"). Varje medicinteknisk produkt som släpps ut på marknaden måste uppfylla kraven i bland annat MDD och MDR. Som ett tecken på att produkten överensstämmer med regelverkets krav och får säljas inom EES-området ska den vara CE-märkt. CE-märkta produkter visar att tillverkaren har följt grundläggande regulatoriska krav avseende vissa processer. Processen för att erhålla CE-märkning innefattar bland annat verifiering av produktspecifika krav, att produkten fungerar förutsebart och att teknisk dokumentation avseende produkten upprättas och förvaras. CADScor®System är även föremål för en årlig revision avseende kvalitetssystemfrågor av den tyska TÜV SÜD.
<b>Coronary Artery Calcium Score (CACs)</b>	Genom röntgenundersökning graderas risken för hjärt- och kärlsjukdom genom att mäta mängden plack eller kalcium i artärerna. Lägre värde indikerar lägre sannolikhet för hjärt- och kärlsjukdom.
<b>Datortomografi (CT)</b>	Datortomografi är en särskild form av röntgen som skapar detaljerade bilder av kroppens organ för att upptäcka sjukdomar och skador i exempelvis huvud, bröstorg eller magen. Vid undersökningen används ofta kontrastmedel (som dricks eller injiceras) som ger tydligare bilder. Datortomografi (skiktröntgen) sänder många små röntgenstrålar från olika vinklar genom kroppen (i motsats till vanlig röntgen där bara en röntgenstråle skickas genom kroppen). Detta ger upphov till många tvärsnittsbilder av den del av kroppen som röntgas vilket ger en avbildning i tre dimensioner.
<b>De Novo</b>	Inom USA följer CADScor®System registreringsprocessen för De Novo-godkännande. De Novo är till för nya produkter vars risk inte klassas högre än "måttlig" (inte att förknippas med en så kallad 510(k)-ansökan som används när det redan finns liknande produkter att jämföras med). Processen för De Novo-godkännande liknar den för CE-märkning där Acarix ska kunna framställa tillfredsställande säkerhetsdata (till exempel batterier, engångsplåster och mjukvara) och teknisk dokumentation. Acarix bör kunna använda de europeiska studierna som underlag i De Novo-ansökan.
<b>Diamond-Forester Risk Score (DF)</b>	En modell för att bedöma risken för kranskärtsjukdom hos patienter med bröstsmärtor.
<b>EKG (Elektrokardiogram)</b>	EKG registrerar de elektriska impulserna som går genom hjärtat. Impulserna kan mätas utanför hjärtat, till exempel via armarna, benen och i bröstorgsväggen. Genom att mäta på flera ställen kan läkarna vid skador på hjärtmuskulaturen till exempel påvisa var i hjärtat skadan inträffat.
<b>Ekokardiografi</b>	Med hjälp av ekokardiografi (ultraljudsundersökning) kan kardiologer få en bild av ett hjärtas struktur, funktion och pumpkapacitet.
<b>Hjärtatortomografi (Coronary CT Angiography – cCTA)</b>	En särskild form av röntgen som skapar detaljerade bilder av hjärtat med hjälp av ett jodbaserat kontrastmedel (som dricks eller injiceras för att ge tydligare bilder). Med undersökningen kan bedömas om artärerna som förser hjärtat med blod har förträngningar.
<b>Icke-interventionell</b>	Observationsstudie som inte kräver godkännande från läkemedelsverket.
<b>Kardiologi</b>	Läran om hjärtats funktioner och sjukdomar.
<b>Kardiovaskulär sjukdom</b>	Också kallat hjärt- och kärlsjukdom, ett samlingsbegrepp för sjukdomar som drabbar hjärtat och/eller blodkärl, exempelvis hjärtinfarkt och stroke.
<b>Klass IIa medicinteknisk produkt</b>	Medicintekniska produkter delas in i olika klasser baserat på de risker som är förenade med produkterna. Indelningen styr bland annat vilka rutiner som tillverkaren ska tillämpa för att visa att produkterna överensstämmer med regelverkets krav. Klass IIa är medicintekniska produkter med låg till måttlig risk där granskning av anmänt organ krävs för vissa delar.

<b>Kohort</b>	En del av en studiepopulation. Åldersmatchad negativ kontrollkohort innebär att det är samma åldersgenomsnitt som patienterna.
<b>Konsekutiv</b>	Konsekutivt urval innebär att patienter som kommer till en mottagning under en viss definierad tidsperiod och som uppfyller inklusionskriterierna inkluderas i en studie.
<b>Koronarangiografi (Invasive Coronary Angiography – ICA)</b>	En röntgenundersökning med jobbaserat kontrastmedel med syfte att undersöka hjärtats kranskärl. Undersökningen utförs med en kateter via pulsådern i handleden eller i ljumskecket under lokalbedövning. Katetern leds vidare till hjärtats kranskärl där ett kontrastmedel injiceras. Ibland kan besvär såsom blödning vid punktionsstället förekomma.
<b>Kranskärllsjukdom</b>	<p>Förtjockning och förstelning av hjärtats kranskärl som så småningom gör att tillförseln av syre via blodet blir otillräcklig vid fysisk ansträngning.</p> <p>Vid total akut blockad övergår kranskärllsjukdom till hjärtinfarkt varvid delar av hjärtmuskeln får akut syrebrist (hypoxi).</p> <p>Vid stabil kranskärllsjukdom (stabil angina pectoris) är lipidlagret intakt. Vid instabil kranskärllsjukdom (instabil angina pectoris) uppstår smärta oregelbundet och lipidlagret kan ha brustit. Ett livshotande tillstånd som kräver akut vård/utvärdering.</p> <p>Obstruktiv: mer än 50 procent diameter förträngning. Icke obstruktiv: mindre än 50 procent diameter förträngning.</p>
<b>Multicenterstudie</b>	Vetenskaplig studie utförd av flera medicinska institutioner.
<b>Myokardscintigrafi (MPS)</b>	Hjärtkintigrafi är en undersökning av hjärtat med en gammakamera för att bedöma hjärtmuskeln blodförsörjning, hjärtats storlek och pumpförmåga under arbete. En isotop (en svagt radioaktiv lösning) sprutas in via en ven i armen och dess fördelning i kroppen studeras med en gammakamera. Den isotop som ges vid undersökning på grund av misstänkt kranskärllsjukdom är bunden till ett läkemedel som är specifikt för hjärtat.
<b>Prediktivt värde (NPV eller PPV)</b>	<p>Negativt prediktivt värde är andelen av de som testas negativa för en sjukdom som verkligen är negativa.</p> <p>Positivt prediktivt värde är andelen av de som testas positiva för en sjukdom som verkligen är positiva.</p>
<b>Prospektiv studie</b>	En kohortstudie där fokus är framåt i tiden (i motsats till bakåtblickande studier). Studerar samband mellan olika riskfaktorer och en viss sjukdom.
<b>Specificitet</b>	Sannolikheten att korrekt bestämma avsaknaden av ett tillstånd. Mäter tillförlitligheten hos klassifikationstest och ger svaret "positivt" eller "negativt" på frågan om förekomsten av en viss sjukdom.



# REDOGÖRELSE FÖR RÖRELSEKAPITAL

Mot bakgrund av de projekt och målsättningar som beskrivs i avsnittet *"Bakgrund och motiv"* samt i ljuset av den per dagen för Prospektet gällande affärsplanen och strategi bedömer Bolagets styrelse att Bolagets rörelsekapital inte är tillräckligt för att finansiera Bolagets verksamhet under den kommande tolv månadersperioden. Bolagets underskott på rörelsekapital beräknas under den kommande tolv månadersperioden uppgå till cirka 7 MSEK. Bolaget bedömer vidare att det befintliga rörelsekapitalet är tillräckligt för att finansiera verksamheten till mars 2021.

Förutsatt att Företrädesemissionen fulltecknas beräknas emissionslikviden uppgå till cirka 56 MSEK före avdrag för kostnader relaterade till Företrädesemissionen. Kostnader relaterade till Företrädesemissionen beräknas uppgå till cirka 10,3 MSEK inklusive kostnader för lämnade garantier, vilka uppgår till cirka 4,8 MSEK i det fall ersättningen betalas kontant. I samband med Företrädesemissionen har Bolaget ingått avtal med ett antal externa investerare samt befintliga aktieägare om emissionsgarantier uppgående till cirka 50,4 MSEK, motsvarande 90 procent av företrädesemissionen (se rubriken *"Garantiåtaganden"* i avsnittet *"Om Företrädesemissionen samt villkor och anvisningar"* för fullständig information om lämnade garantiåtaganden). Nettolikviden från Företrädesemissionen beräknas uppgå till cirka 45,7 MSEK och Bolaget bedömer att det befintliga rörelsekapitalet, i det fall Företrädesemissionen fulltecknas, kommer att vara tillräckligt för den kommande tolv månadersperioden efter Företrädesemissionens genomförande.

Om Företrädesemissionen, trots ingångna garantiåtaganden, inte tecknas i tillräcklig utsträckning avser Bolaget undersöka alternativa finansieringsmöjligheter genom till exempel riktade emissioner, lån eller liknande. Alternativt tvingas Bolaget se över den planerade utvecklingen eller driva verksamheten i mer återhållsam takt än planerat i avvaktan på ytterligare finansiering. Skulle Bolaget inte lyckas säkra en alternativ finansiering kommer det att påverka Bolagets möjlighet att kommersialisera och utveckla sina produkter enligt plan, vilket påverkar Bolagets såväl finansiella som operativa ställning negativt.

## RISKFaktorER

*En investering i värdepapper är förenad med risk. I detta avsnitt beskrivs de riskfaktorer och viktiga omständigheter som anses väsentliga för Acarix verksamhet och framtida utveckling. I enlighet med Prospektförordningen är de riskfaktorer som anges i detta avsnitt endast begränsade till sådana risker som bedöms vara specifika för Bolaget och/eller Bolagets aktier och som bedöms vara väsentliga för att en investerare ska kunna fatta ett välgrundat investeringsbeslut.*

*Acarix har bedömt riskernas väsentlighet på grundval av sannolikheten för att riskerna realiserar och den potentiella omfattning av negativa konsekvenser som kan följa av att riskerna realiserar. Riskfaktorerna presenteras i ett begränsat antal kategorier vilka omfattar risker relaterade till Acarix verksamhet, bransch, legala och regulatoriska risker, finansiella risker samt risker relaterade till Acarix aktier och Företrädesemissionen. Riskfaktorerna som presenteras nedan är baserad på Bolagets bedömning och tillgänglig information per dagen för Prospektet. De riskfaktorer som per dagen för Prospektet bedöms vara mest väsentliga presenteras först inom varje kategori medan riskfaktorerna därefter presenteras utan särskild rangordning. Finansiell information som presenteras inom parentes utgör jämförelseinformation för motsvarande period för räkenskapsåret 2018.*

### Risker relaterade till Bolagets verksamhet och bransch

#### FINANSIELLA RISKER

***Bolaget har historiskt redovisat förluster och den fortsatta kommersialiseringen kan medföra att ytterligare finansiering behöver sökas***

Aktierna i Acarix noterades på Nasdaq First North Premier Growth Market i december 2016. I samband med noteringen genomförde Acarix en kapitalanskaffning om cirka 140 MSEK, vilka har investerats i marknadsintroduktion och fortsatt klinisk dokumentation av CADScor®System, vilken lanserades i juni 2017. Bolaget genomförde vidare en företrädesemission i oktober 2019 som tillförde Bolaget cirka 43 MSEK före avdrag för kostnader relaterade till företrädesemissionen. Bolaget bedriver en kapitalintensiv verksamhet och har per dagen för Prospektet inte redovisat något positivt rörelseresultat. Koncernen har för räkenskapsåren 2019 respektive 2018 redovisat negativt rörelseresultat motsvarande -46 444 kSEK avseende räkenskapsåret 2019 samt -42 523 kSEK för räkenskapsåret 2018. Koncernens nettoomsättning under motsvarande period har varit hänförliga till försäljningen av CADScor®System och uppgick för räkenskapsåret 2019 till 1 857 kSEK samt 1 024 kSEK för räkenskapsåret 2018. Forskning och utveckling samt försäljning och administration av det slag Acarix ägnar sig åt innebär betydande kostnader för Bolaget och det finns en risk att Bolagets forsknings- och utvecklingsarbete blir mer tids- och kostnadskrävande än planerat. Det finns vidare en risk att Bolagets kommersialiseringstrategier för CADScor®System misslyckas, och att säljvolymerna av CADScor®System inte uppnår en nivå som täcker Bolagets kostnader.

Mot bakgrund av de projekt och målsättningar som Bolaget har för avsikt att genomföra samt i ljuset av den per dagen för Prospektet gällande affärsplanen bedömer Bolagets styrelse att Bolagets rörelsekapital inte är tillräckligt för att finansiera Bolagets verksamhet under den kommande tolv månadersperioden. Bolagets underskott på rörelsekapital beräknas under den kommande tolv månadersperioden uppgå till cirka 7 MSEK. Bolaget bedömer vidare att det befintliga rörelsekapitalet är tillräckligt för att finansiera verksamheten till mars 2021. Om Företrädesemissionen fulltecknas är det Bolagets bedömning att rörelsekapitalet är tillräckligt för den kommande tolv månadersperioden efter genomförandet av

Företrädesemissionen. Det finns dock vidare en risk att Bolaget därefter i framtiden kan behöva anskaffa ytterligare kapital utöver det kapital som tillförs genom Företrädesemissionen. Bolagets förmåga att framgångsrikt erhålla ytterligare finansiering både på kort och lång sikt, såväl inom som utom ramen för Företrädesemissionen, beror på ett flertal faktorer, bland annat den allmänna situationen på finansmarknaderna. Det finns en risk att Bolaget inte alls, eller endast på sämre villkor, kan erhålla finansiering för att klara sin verksamhet, vilket skulle påverka Bolagets verksamhet och finansiella ställning negativt. Om Acarix inte erhåller tillräcklig finansiering och inte får tillgång till nödvändigt kapital för att driva verksamheten kan Bolaget vidare tvingas att stoppa planerat utvecklingsarbete, genomföra omstruktureringar av hela eller delar av verksamheten eller tvingas bedriva verksamheten i lägre takt än önskat. Om detta skulle inträffa skulle det kunna leda till försenad eller utebliven kommersialisering av Bolagets produkter samt försenade eller uteblivna försäljningsintäkter.

Om Företrädesemissionen, trots ingångna garantiåtaganden, inte tecknas i tillräcklig utsträckning avser Bolaget undersöka alternativa finansieringsmöjligheter genom till exempel riktade emissioner, lån eller liknande. Alternativt tvingas Bolaget se över den planerade utvecklingen eller driva verksamheten i mer återhållsam takt än planerat i avvaktan på ytterligare finansiering. Skulle Bolaget inte lyckas säkra en alternativ finansiering kommer det att påverka Bolagets möjlighet att kommersialisera och utveckla sina produkter enligt plan, vilket påverkar Bolagets såväl finansiella som operativa ställning negativt.

#### PRODUKTRELATERADE RISKER

***CADScor®System kan komma att inte omfattas av relevanta nationella riktlinjer för behandling eller av kostnadsersättningsprogram i enlighet med Bolagets målsättningar***

Som en del av Acarix intäktsmodell strävar Bolaget efter att etablera CADScor®System inom större kundsegment där kostnadsersättning fordras, vilket även kan bli fallet för eventuella framtida produkter. Vidare arbetar Bolaget med att få CADScor®System omfattat av nationella vårdriktlinjer. Detta arbete utförs bland annat i form av lobbyarbete samt genom Bolagets KOL-nätverk (Key Opinion Leader). En viktig del i detta arbete är att presentera de hälsoekonomiska fördelarna med CADScor®System samt relevant data från genomförda studier

för olika privata och offentliga organ i USA och Europa som är med och påverkar innehållet i, och utfärdandet av, medicinska riktlinjer. Bolaget bedömer att dessa riktlinjer har stor påverkan på läkarens val av metod vid diagnostisering, och kan pådriva marknadsupptaget och möjligheten till kostnadsersättning väsentligt. Som ett led i Bolagets kommersialiseringsplaner arbetar Bolaget även aktivt gentemot nationella och utländska privata och statliga kostnadsersättningsprogram i syfte att CADScor®System ska omfattas av program för kostnadsersättning. Om Bolagets produkter inte kommer att, helt eller delvis, omfattas av nationella vårdriktlinjer eller upptas av privata och/eller statliga kostnadsersättningsprogram är det Bolagets bedömning att vägen till kommersialisering skulle bli längre och mer kostsam än annars. Vidare finns en risk att sådana system, eller villkoren för att inkluderas i sådana system, förändras över tid och medför att Bolagets produkter inte längre anses vara ersättningsberättigade. I dessa fall finns en risk att Bolaget behöver söka alternativa vägar för kommersialisering, till exempel genom försäljning i egen regi eller via samarbetspartners eller distributörer. Det finns en risk att sådana alternativ för kommersialisering inte lyckas eller endast kan genomföras till högre kostnader, med större tidsutdräkt eller med lägre marginaler. Om Bolaget misslyckas med att erhålla kostnadsersättning i för Bolaget viktiga marknader eller att CADScor®System inte inkluderas i nationella och europeiska vårdriktlinjer, för vilken sannolikheten bedöms vara osäker, kan det, i det fall det inträffar, innebära en hög risk för en väsentlig negativt effekt på Bolagets lönsamhet.

***Produktutvecklingen av CADScor®System kan bli mer tids- och kostnadskrävande än planerat och det finns en risk att produkten inte möter marknadens krav och förväntningar***

Acarix CADScor®System är relativt nyligen introducerat på marknaden och det är av stor vikt att produkten fortsätter att utvecklas på ett sätt som motsvarar kundernas och marknadens krav samt att produkterna är anpassade till en kommersiell miljö som möjliggör intäktsflöden. Det finns en risk att planerad produktutveckling blir mer tids- eller kostnadskrävande än vad Bolaget på förhand antagit eller att produkterna inte kan anpassas till en kommersiell miljö. Hinder i produktutvecklingen kan leda till försenade leveranser och att Bolaget inte kan lansera sina produkter på beräknade datum, vilket i sin tur kan medföra att Acarix blir ersättningskyldigt gentemot sina avtalsparter.

Det finns en risk att Bolagets produkter inte möter de krav som marknaden ställer, eller inte överlag uppnår en hög grad av marknadsacceptans. Bolaget planerar till exempel efter Företrädesmissionens genomförande att intensifiera kommersialiseringen av sitt befintliga produktutbud med såväl marknadsexpansion i Europa som etablering på den amerikanska marknaden till vilket totalt mer än hälften av emissionslikviden i Företrädesmissionen är avsatt för. Mot bakgrund av att Bolagets produkter ännu är relativt okända för den globala marknaden är det svårt att förutse efterfrågan på Bolagets produkter och missberäkningar avseende efterfrågan och marknadsacceptans kan leda till att försäljningsintäkter och beräknade marginaler

blir mindre än vad Acarix på förhand antagit, att Bolagets produkter inte kommer att generera de intäkter som motiverar Bolagets närvaro på marknaden, eller att försäljningsintäkter helt uteblir. Vidare finns en risk att den planerade intensifierade kommersialiseringsfasen av Bolagets befintliga produktutbud inte står i paritet med den allmänna efterfrågan på marknaden, eller att produkterna blir obsoleta eller av annan anledning inte ligger i framkant inom sitt område. Det är inte möjligt för Bolaget att bedöma risken för att Bolagets produktutveckling och marknadsexpansioner misslyckas eller att Bolagets produkter inte möter marknadens krav. I det fall det dock skulle inträffa innebär det en hög risk för en väsentlig negativ inverkan på Bolagets intjäningsförmåga.

**OPERATIONELLA RISKER**

***Covid-19 pandemin har, och kan fortsätta komma att ha, en negativ inverkan på Bolagets verksamhet***

Utbrottet av det nya coronaviruset, Covid-19, under första kvartalet 2020 har inneburit kraftiga negativa effekter för hela världsekonomin och har som en konsekvens därav påverkat såväl stora som små företag, på ett eller annat sätt, inom många branscher och sektorer. Länders nedstängningar har en fundamentalt negativ påverkan på Koncernens bransch och försäljningskanaler, som i slutändan riskerar att påverka efterfrågan på Bolagets produkter som en konsekvens av kunders minskade investeringar. Följderna av Covid-19 utbrottet har sedan mars 2020 haft en negativ påverkan på Acarix och det finns en risk att följderna kan leda till en negativ finansiell påverkan på Koncernen.

De omedelbara effekterna på Bolagets verksamhet har inneburit att Bolagets personal har uppmanats att jobba hemifrån och även belagts med reseförbud i enlighet med myndigheternas rekommendationer. Dessa åtgärder har genomförts för att säkerställa att verksamheten fortsätter fungera efter bästa förmåga och med medarbetarnas hälsa i fokus. Vidare har Bolaget kunnat konstatera att patientrekryteringen i Bolagets pågående kliniska studier Filter Scad Studien och Dan-NICAD II studien har avstannat vilket kan komma att försena slutförandet av studierna. Bolaget har även lämnat in en DeNovo-ansökan till FDA (American Food and Drug Administration) för produktgodkännande inför lansering av CADScor®System på den amerikanska marknaden. Det finns en risk att godkännandeprocessen försenas med anledning av att prioriteringarna på FDA troligtvis har förändrats och att ansökningarna inte kan hanteras lika effektivt. Gällande ersättningsprocessorn i Tyskland så pågår den tillsammans med G-BA (Federal Joint Committee). I början av 2020 fick Bolaget positiv återkoppling från G-BA som indikerade återkoppling med ytterligare information under 2020. Det finns en risk att G-BA:s återkoppling kan komma att försenas. De flesta sjukhus, vårdcentraler och även privatkliniker har begränsat tillgången för kommersiell verksamhet vilket medför att även Bolagets sälj- och marknadsfunktioner berörs i hög grad så länge Covid-19 situationen kvarstår. Därutöver har såväl internationella som nationella kongresser och utbildningsmöten, vilka är viktiga för



Bolagets möjligheter att nå ut med CADScor®System, under våren 2020 ställts in eller skjutits fram till senare delen av 2020. Detta sammantaget innebär att en stor del av Bolagets kommersiella aktiviteter drabbas med motsvarande förskjutning så länge Covid-19 krisen varar. Det är dock, givet den osäkra situationen per dagen för Prospektet, inte möjligt att uppskatta hela den potentiella påverkan för Acarix. Det råder därutöver en hög osäkerhet kring den fortsatta påverkan av Covid-19 och vilka konsekvenser spridningen därav i framtiden kan få, exempelvis genom en ny våg av smittspridning. Fortsatta eller förnyade restriktioner världen över kan innebära en hög risk för att Koncernens möjligheter till ökad försäljning vilket kan innebära en långsiktig negativ inverkan på Koncernens intjäningsförmåga.

***Acarix är i tidig tillväxtfas och vilket ställer höga krav på Bolagets ledning och förmåga att hantera eventuell snabb tillväxt***

Acarix befinner sig i en tidig tillväxtfas som ställer höga krav på såväl företagsledningen som Bolagets operativa och finansiella infrastruktur. Bolaget har för avsikt att använda likviden från Företrädesemissionen för marknadsexpansion i Europa, FDA-godkännande och etablering på den amerikanska marknaden, kliniska studier och vidare produktutveckling av CADScor®System. Dessa åtgärder ställer ytterligare krav på utformning och implementering av planerings- och ledningsprocesser i verksamheten. Huvuddelen av Bolagets operativa verksamhet bedrivs per dagen för Prospektet i Danmark, och Bolaget har även genom dotterbolag närvaro i Sverige, Österrike och Tyskland. Mot bakgrund av att den potentiella slutanvändarmarknaden för Bolagets produkter är global kan även verksamhet komma att bedrivas i fler länder än de föregående, inklusive ökad närvaro och fokus i de jurisdiktioner Bolaget per dagen för Prospektet är verksamt i.

Som ett led i dessa tillväxtplaner kan Bolaget således komma i kontakt med jurisdiktioner som Bolaget inte tidigare har varit i kontakt med eller har erfarenhet av. Expansion till nya marknader är alltid förenat med osäkerhet och risker som till exempel utökad produktansvar i händelse av fel eller brister i Bolagets produkter och/eller striktare krav från myndigheter eller andra organ. Dessa risker måste särskilt beaktas i Bolagets utformning av planerings- och ledningsprocesser och det finns en risk att Bolaget inte förmår att beakta varje relevant risk som är kopplat till expansion på befintliga och nya marknader och jurisdiktioner. Som ett led i framtida expansion kommer Bolaget även behöva rekrytera personal som uppfyller särskilda kompetenskrav avseende till exempel forskning, produktutveckling, försäljning och marknadsföring och det finns en risk att Bolaget inte lyckas rekrytera rätt kompetens, vilket kan medföra att Bolagets tillväxttakt avstannar eller avbryts helt. En sådan utveckling skulle kunna leda till ökade kostnader eller kostnader som överhuvudtaget inte ger Bolaget någon nytta. Det är inte möjligt för Bolaget att uppskatta sannolikheten för riskens inträffande. I det fall det inträffar kan det dock innebära en medel risk att för väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet och lönsamhet.

***Investeringar i forskning och utveckling kan komma att få sämre utfall än vad Bolaget förväntar***

För att fortsätta utveckla CADScor®System, vilken i sin tur

är ett resultat av drygt tio års forskning, samt för att fortsätta verifiera resultat av användning, fordras fortsatta investeringar inom forskning och utveckling. Under räkenskapsåret 2019 investerade Bolaget 20 282 KSEK (12 344) i forskning och utveckling vilka ökade i takt med ökade aktiviteter i Dan-NICAD II och Seismostudierna. Under första halvåret 2020 uppgick dessa kostnader till 8 391 KSEK (10 519). Bolaget avser att använda cirka 25 procent emissionslikviden från Företrädesemissionen för fortsatta investeringar i kliniska studier och cirka 15 procent för produktutveckling av CADScor®System. Investeringar i forskning och utveckling är, i synnerhet inom Bolagets bransch, föremål för osäkerhet eftersom det på förhand inte alltid går att förutse investeringens affärsmässiga eller medicintekniska konsekvenser. Det finns en risk att de investeringar Bolaget avser göra med likviden från Företrädesemissionen, eller i övrigt, inte ger Bolaget någon motsvarande nytta eller nytta överhuvudtaget. Ett enskilt eller flera misslyckade forsknings-/utvecklingsprojekt, verifieringar och/eller kliniska försök riskerar att påverka marknadsacceptansen och möjligheten till framgångsrik kommersialisering och därmed Bolagets intjäningsförmåga och försäljningsvolym negativt. Det finns en risk, för vilken sannolikheten bedöms vara osäker, att investerad tid och investerat kapital i framtida forskningsprojekt inte ger Bolaget motsvarande nytta vilket, i det fall det risken inträffar, kan få en väsentlig negativ inverkan på finansiella ställning.

**LEGALA OCH REGULATORISKA RISKER**

***Det finns en risk att Acarix inte lyckas erhålla eller bibehålla tillstånd och godkännanden***

Utveckling och kommersialisering av CADScor®System är underkastat regulatoriska regelverk samt tillstånd och godkännanden från reglerande myndigheter och andra organ i de olika jurisdiktioner där Bolaget är verksamt. CADScor®System är klassat som en medicinteknisk produkt av klass IIa i enlighet med direktiv 93/42/EEG om medicintekniska produkter ("MDD") och förordning om medicintekniska produkter (EU) 2017/745 ("MDR"). Varje medicinteknisk produkt som släpps ut på marknaden måste uppfylla kraven i bland annat MDD och MDR. Som ett tecken på att produkten överensstämmer med regelverkets krav ska den vara CE-märkt. För kommersialiseringen av CADScor®-teknologin är Bolaget således beroende av att bibehålla sin CE-märkning, vilken erhöles avseende teknologin under tredje kvartalet 2015. CE-märkta produkter visar att tillverkaren har följt grundläggande regulatoriska krav avseende vissa processer och korrekt CE-märkta produkter får säljas inom EU utan ytterligare nationella krav. Processen för att erhålla CE-märkning innefattar bland annat verifiering av produktspecifika krav, att produkten fungerar förutsebart och att teknisk dokumentation avseende produkten upprättas och förvaras. CADScor®System är även föremål för en årlig revision avseende kvalitetssystemfrågor av den tyska TÜV SÜD. Om Acarix skulle förlora CE-märkningen avseende CADScor®-teknologin skulle kostnaderna för försäljning öka väsentligt och i förlängningen påverka Bolagets marginaler. Det finns en risk att Bolaget inte kommer att ha möjlighet att övervältra sådana kostnader på köparna av Bolagets produkter.

Acarix avser att använda cirka 30 procent av emissionslikviden från Företrädesemissionen för fortsatt etablering på den



amerikanska marknaden, vilket kan komma att innefatta processer för att erhålla relevanta amerikanska tillstånd från bland annat FDA. För en framgångsrik kommersialisering krävs således att Bolagets produkter genomgår vissa utvärderingsprocesser och erhåller nödvändiga tillstånd eller godkännanden och i övrigt uppfyller och efterlever tillämpliga regulatoriska regelverk. Det finns en risk att sådana tillstånd inte erhålls överhuvudtaget. Även om Acarix erhåller nödvändiga tillstånd och godkännanden finns det inget som garanterar att Bolagets produkter når kommersiell framgång eller att sådana tillstånd inte riskerar att återkallas. Överträdelser av lagar, regler, andra bestämmelser eller villkor som gäller för lämnade tillstånd och/eller godkännanden kan resultera i sanktioner, såsom vite, böter och/eller tillfälligt eller permanent återkallande av tillstånd eller godkännanden. Bolaget bedömer, per dagen för Prospektet, risken att förlora CE-märkningen för Europa som låg samt risken att inte erhålla nödvändiga tillstånd på den amerikanska marknaden som medel. Skulle dock dessa risker komma att inträffa finns det en hög risk för väsentlig negativ inverkan på Koncernens finansiella ställning och verksamhet.

***Bolagets verksamhet kopplat till forskning och utveckling ställer höga krav på hantering av personuppgifter***

I sin verksamhet hanterar Bolaget personuppgifter kopplat till forskning och utvecklingsverksamheten, till exempel inom ramen för valideringar och uppdateringar av sina produkter, men också i samband med hantering av personalinformation. En viss del av den personinformation som Bolaget hanterar utgör så kallade känsliga personuppgifter, bestående av hälsodata från kliniska studier, vilket ställer ytterligare krav på Bolagets hantering av och processer för desamma. Inom sektorn för vårdtjänster har även synts en ökad aktivitet från tillsynsmyndigheter, där bolag som hanterar känsliga uppgifter blivit föremål för inspektioner och utredningar. Det finns en risk att Bolagets hantering av personuppgifter är eller har varit felaktig, eller att de åtgärder som vidtagits för efterlevnad av relevanta personuppgiftslagar och -förfordningar inte är tillräckliga, vilket skulle kunna medföra tvister, civil- och/eller straffrättsliga åtgärder, skadat renommé samt begränsningar i användandet av personuppgifter i Bolagets verksamhet. Bolaget bedömer per dagen för Prospektet risken att hantering av personuppgifter varit eller är felaktig som låg men att det finns en medelhög risk för väsentlig negativ inverkan på Koncernens finansiella ställning i det fall risken inträffar.

***Fel i Bolagets produkter kan medföra produktansvarskrav***

Bolaget är exponerat för potentiella ansvarskrav. Risken innefattar bland annat risk för att produktansvarskrav kan uppkomma i samband med tillverkning, användning, olämplig hantering samt försäljning och marknadsföring av produkterna. Eventuella produktansvarskrav kan avse betydande belopp och drabba Bolagets finansiella ställning väsentligt negativt. Exempelvis skulle Bolagets produkter kunna visa sig vara behäftade med fel innebärandes att CADScor®-System felaktigt uteslutit en kranskärlssjukdom och att sådan sjukdom i ett senare skede leder till skada på patienten. Vidare finns en risk att Bolagets produkter, antingen beroende på inneboende fel i produkten eller på grund av den mänskliga faktorn, används på ett sätt som inte stämmer överens med lämnade anvisningar, eller att lämnade

anvisningar visar sig vara felaktiga. Det finns risk att tillämpliga försäkringar inte kommer erbjuda tillräcklig täckning vid eventuellt produktansvar. Processer avseende produktansvar är ofta tids- och kostnadskrävande, kan skada Bolagets rykte om marknaden uppfattar dess produkter som osäkra eller ineffektiva, och kan begränsa eller förhindra den fortsatta kommersialiseringen av Bolagets produkter. Bolaget bedömer att risken för fel i Bolagets produkter är låg men i det fall det visar sig finnas sådana fel som medför produktansvarskrav innebär det en hög risk för en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet och finansiella ställning.

***Risker relaterade till Bolagets aktier***

***Handeln i Bolagets aktie har varit, och kan framgent vara, inaktiv och illikvid och priset för aktien kan vara volatilt***

Acarix aktie handlas på Nasdaq First North Premier Growth Market som är en multilateral handelsplattform och tillväxtmarknad för små och medelstora företag. Det pris till vilket aktierna i Acarix har handlats har i ett historiskt perspektiv varit volatilt. Därutöver har omsättningen i Bolagets aktie vid vissa perioder varit låg. Det högsta respektive lägsta pris till vilket aktien i Acarix har handlats, baserat på de senaste tolv månaderna per dagen för Prospektet, uppgår till 5,06 SEK (12 augusti 2010) respektive 0,78 SEK (18 augusti 2020) per aktie. Omsättningen i och priset för Acarix aktie har således historiskt varierat. Aktien har från tid till annan varit föremål begränsad handel och avståndet mellan köp- och säljkurser kan från tid till annan vara stort. Likviditeten i Bolagets aktie kan påverkas av ett antal olika interna och externa faktorer. Till de interna faktorerna hör bland annat kvartalsvariationer. Till de externa faktorerna hör allmänna ekonomiska förhållanden, branschfaktorer, konjunktur samt ytterligare externa faktorer som till exempel utbrottet av Covid-19 som medfört högre volatilitet på världens aktiemarknader och som inte är relaterade till Bolagets verksamhetsutveckling. Det finns en risk att investerare förlorar hela eller delar av sin investering. Det finns också en risk att aktieägare inte har möjlighet att avyttra sitt innehav vid varje given tidpunkt då handeln framgent kan vara föremål för inaktivitet eller vara illikvid. Stora skillnader mellan köp- och säljkurser innebär vidare i allmänhet en högre transaktionskostnad för investerare och ökar risken för en volatil handel i Bolagets aktie.

***Bolaget har historiskt inte beslutat om vinstutdelning och har inte för avsikt att lämna vinstutdelning inom överskådlig framtid***

Bolaget har inte antagit någon vinstutdelningspolicy och har historiskt inte lämnat någon vinstutdelning, och avser inte lämna någon vinstutdelning inom en överskådlig framtid. Koncernens resultat efter skatt uppgick för räkenskapsåret 2019 till -46 457 SEK (-42 250). Det är heller inte säkert att Bolaget, även när Bolaget uppnår stabil lönsamhet, kommer med förslag om vinstutdelning till aktieägarna. Möjligheten för Acarix att i framtiden betala vinstutdelningar beror på ett antal olika faktorer, såsom framtida intäkter, finansiell ställning, kassaflöden, behov av rörelsekapital, kostnader för investeringar och andra faktorer. Acarix kan komma att sakna tillräckligt med utdelningsbara medel och Bolagets aktieägare kan komma att besluta om att inte betala vinstutdelningar. En investerare i Bolagets aktier ska således vara medveten om att vinstutdelning helt kan komma att utebli.

### Risker relaterade till Företrädesemissionen

#### Ersättningen vid eventuell försäljning av teckningsrätter på marknaden kan komma att understiga den ekonomiska utspädningen

I det fall befintliga aktieägare inte avser att utnyttja eller sälja sina teckningsrätter i Företrädesemissionen kommer teckningsrätterna att förfalla och bli värdelösa, vilket medför utebliven ersättning för innehavaren. Som en konsekvens därav kommer sådana aktieägares proportionella ägande och rösträtt i Acarix att minska. För aktieägare som avstår från att teckna Nya Aktier i Företrädesemissionen uppkommer en utspädningseffekt, vid full teckning i Företrädesemissionen motsvarande högst cirka 62,5 procent av antalet aktier och röster. I det fall en aktieägare väljer att sälja sina teckningsrätter, eller om dessa säljs å aktieägarens vägnar (t.ex. genom förvaltare), finns det en risk att den ersättning aktieägaren erhåller för teckningsrätterna på marknaden inte motsvarar den ekonomiska utspädningen i aktieägarens ägande i Acarix efter att Företrädesemissionen genomförts.

#### Det finns en risk att en aktiv handel i teckningsrätter och BTA inte utvecklas och att tillräcklig likviditet inte kommer att finnas

Teckningsrätter och BTA kommer att handlas på Nasdaq First North Premier Growth Market under perioden från och med den 21 augusti 2020 till och med den 2 september 2020 respektive intill dess att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket och BTA omvandlats till aktier, omkring vecka 41 2020. Mot bakgrund av den historiska volatiliteten och den varierande omsättningen i Bolagets aktie, som beskrivs i risken *"Handeln i Bolagets aktie har varit, och kan framgent vara, inaktiv och illikvid och priset för aktien kan vara volatilt"* ovan, finns det följaktligen en risk att en aktiv handel i teckningsrätter eller BTA inte kommer att utvecklas på Nasdaq First North Premier Growth Market eller att tillfredställande likviditet inte kommer att finnas tillgänglig under teckningsperioden vid den tidpunkt som sådana värdepapper handlas. Priset på Acarix teckningsrätter och BTA kan fluktuera under Företrädesemissionen (och vad avser de Nya Aktierna, även efter det att Företrädesemissionen genomförts). Priset på Acarix aktier kan falla under teckningskursen som satts för teckning av Nya Aktier. En allmän nedgång på aktiemarknaden eller en snabb avmattning i konjunkturen skulle även kunna sätta Bolagets aktiekurs under press utan att detta har orsakats av Acarix verksamhet.

#### Företrädesemissionen är ej fullt garanterad och lämnade garantiåtaganden är ej säkerställda

Acarix har erhållit garantiåtaganden från ett konsortium av externa investerare om cirka 50,4 MSEK, vilket motsvarar 90 procent av Företrädesemissionen. Garantierna består dels av så kallade bottengarantier om cirka 42 MSEK som avser utrymmet från 0 SEK till 42 MSEK i Företrädesemissionen och dels av en så kallad toppgaranti om cirka 8,4 MSEK som avser utrymmet från cirka 42 MSEK till 50,4 MSEK i Företrädesemissionen. Utrymmet från 50,4 MSEK till cirka 56 MSEK i Företrädesemissionen omfattas således inte av garantiåtaganden. Dessa garantiåtaganden är dock ej säkerställda vilket innebär att det inte finns säkerställt kapital för att fullgöra gjorda åtaganden. Följaktligen finns det en risk att de som lämnat garantiåtaganden inte kommer att kunna uppfylla dessa, vilket skulle inverka väsentligt negativt på Acarix möjligheter att med framgång genomföra Företrädesemissionen.

# INFORMATION OM BOLAGETS AKTIER

## Vissa rättigheter förenade med aktierna

Prospektet avser teckning av aktier med företrädesrätt för befintliga aktieägare i Acarix. Teckningskursen uppgår till 0,65 SEK. De erbjudna aktierna (ISIN-kod: SE0009268717) är av samma slag, är fritt överlåtbara och emitteras i enlighet med svensk lagstiftning. Rättigheterna förenade med aktier emitterade av Bolaget, inklusive de som följer av bolagsordningen, kan endast ändras enligt de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551).

## Rösträtt

Varje aktie berättigar till en röst på bolagsstämmor och varje aktieägare är berättigad till ett antal röster motsvarande innehavarens antal aktier i Bolaget.

## Företrädesrätt till nya aktier m.m.

Om Bolaget emitterar nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler vid en kontantemission eller kvittningsemission har aktieägarna som huvudregel enligt aktiebolagslagen (2005:551) företrädesrätt att teckna sådana värdepapper i förhållande till antalet aktier som innehades före emissionen.

## Rätt till utdelning och behållning vid likvidation

Samtliga aktier i Bolaget ger lika rätt till vinstutdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av likvidation. Beslut om vinstutdelning i aktiebolag fattas av bolagsstämman. Rätt till vinstutdelning tillfaller den som på av bolagsstämman beslutad avstämningsdag är registrerad som innehavare av aktier i den av Euroclear Sweden förda aktieboken. Vinstutdelning utbetalas normalt till aktieägarna som ett kontant belopp per aktie genom Euroclear Sweden, men betalning kan även ske i annat än kontanter (sakutdelning). Om aktieägarna inte kan nås genom Euroclear Sweden, kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende vinstutdelningsbeloppet under en tid som begränsas genom regler om tioårig preskription. Vid preskription tillfaller vinstutdelningsbeloppet Bolaget.

Det finns inga restriktioner avseende rätten till vinstutdelning för aktieägare bosatta utanför Sverige. Aktieägare som inte har skattemässig hemvist i Sverige är normalt föremål för svensk kupongskatt.

## Tillämpliga regler vid uppköpserbudanden m.m.

I händelse av att ett offentligt uppköpserbudande lämnas avseende aktierna i Acarix tillämpas, per dagen för Prospektet, Takeoverregler för vissa handelsplattformar ("Takeoverreglerna").

Om styrelsen eller verkställande direktören i Acarix, på grund av information som härrör från den som avser att lämna ett offentligt uppköpserbudande avseende aktierna i Bolaget, har grundad anledning att anta att ett sådant erbjudande är nära förestående, eller om ett sådant erbjudande har lämnats, får Acarix enligt Takeoverreglerna endast efter beslut av bolagsstämman vidta

åtgärder som är ägnade att försäkra förutsättningarna för Företrädesemissionens lämnande eller genomförande. Acarix får oaktat detta söka efter alternativa erbjudanden. Under ett offentligt uppköpserbudande står det aktieägarna fritt att bestämma huruvida de önskar avyttra sina aktier i det offentliga uppköpserbudandet. Efter ett offentligt uppköpserbudande kan den som lämnat Företrädesemissionen, under vissa förutsättningar, vara berättigad att lösa in resterande aktieägares aktier i enlighet med reglerna om tvångsinlösen i aktiebolagslagen (2005:551).

Aktierna i Acarix är inte föremål för något erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningskyldighet. Inga offentliga uppköpserbudanden har heller lämnats avseende aktierna under innevarande eller föregående räkenskapsår.

## Central värdepappersförvaring

Aktierna i Acarix är registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Detta register hanteras av Euroclear Sweden, Box 7822, 103 97 Stockholm. Inga aktiebrev har utfärdats för Bolagets aktier.

## Beslut om Företrädesemissionen samt bemyndigande

Styrelsen i Bolaget beslutade den 15 juli 2020, vilket godkändes av extra bolagsstämma den 11 augusti 2020, att genomföra Företrädesemissionen.

På årsstämman den 14 maj 2020 beslutades att bemyndiga styrelsen att intill nästa årsstämma vid ett eller flera tillfällen besluta om emission av aktier, konvertibler och/eller teckningsoptioner, med eller utan avvikelser från aktieägares företrädesrätt, till ett antal motsvarande maximalt 20 procent av det totala antalet aktier i Bolaget, att betalas kontant, genom apport och/eller genom kvittning. Att styrelsen ska kunna fatta beslut om emission utan företrädesrätt för aktieägarna enligt ovan är främst i syfte att kunna anskaffa nytt kapital för att öka Bolagets flexibilitet eller i samband med förvärv. Utgivande av nya aktier med stöd av bemyndigandet ska genomföras på sedvanliga villkor under rådande marknadsförhållanden.

## Registrering av Företrädesemissionen hos Bolagsverket

Den planerade tidpunkten för registrering av Företrädesemissionen hos Bolagsverket förväntas genomföras vecka 41, 2020. Den angivna tidpunkten är preliminär och kan komma att ändras.

## Skattefrågor i samband med Företrädesemissionen

Investorerna i Företrädesemissionen bör uppmärksamma att skattelagstiftningen i investerarens medlemsstat och Bolagets registreringsland kan inverka på eventuella inkomster från värdepapperna. Investorerna uppmanas att konsultera dennes oberoende rådgivare avseende skattekonsekvenser som kan uppstå i samband med Företrädesemissionen.

# OM FÖRETRÄDESEMISSIONEN SAMT VILLKOR OCH ANVISNINGAR

## Om Företrädesemissionen

Företrädesemissionen omfattar aktier i Acarix till ett belopp om högst 56 001 879 SEK genom utgivande av högst 86 156 738 Nya Aktier i Bolaget. Den som på avstämningsdagen den 18 augusti 2020 är registrerad som aktieägare i den av Euroclear för Acarix räkning förda aktieboken äger företrädesrätt att teckna Nya Aktier i förhållande till det antal aktier innehavaren äger på avstämningsdagen.

## Företrädesrätt till teckning

Den som på avstämningsdagen den 18 augusti 2020 är införd i den av Euroclear för Acarix räkning förda aktieboken har företrädesrätt att teckna Nya Aktier i Företrädesemissionen utifrån aktieägares befintliga aktieinnehav.

## Teckningsrätter

För en (1) befintlig aktie som innehas på avstämningsdagen den 18 augusti 2020, erhålls fem (5) teckningsrätter. Det krävs tre (3) teckningsrätter för teckning av en (1) Ny Aktie.

## Teckningskurs

Teckningskursen uppgår till 0,65 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

## Teckningsperiod

Teckning av aktier med stöd av teckningsrätter ska ske under tiden från och med den 21 augusti 2020 till och med den 4 september 2020. Styrelsen äger rätt att förlänga teckningsperioden och tiden för betalning, vilket ska ske senast sista dagen i teckningsperioden och offentliggöras av Bolaget.

## Utspädning

Full teckning i Företrädesemissionen innebär att antalet aktier i Bolaget ökar från 51 694 043 aktier till 137 850 781 aktier vilket motsvarar en utspädningseffekt om cirka 62,5 procent av kapitalet och av rösterna (beräknat som antalet Nya Aktier till följd av Företrädesemissionen dividerat med det totala antalet aktier i Bolaget efter fulltecknad Företrädesemission).

## Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 18 augusti 2020. Sista dag för handel i Bolagets aktie med rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 14 augusti 2020. Första dag för handel i Bolagets aktie utan rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 17 augusti 2020.

## Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter äger rum på Nasdaq First North Premier Growth Market under perioden från och med den 21 augusti 2020 till och med den 2 september 2020. 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 teckningsperioden, samma rätt att teckna nya aktier som de teckningsrätter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i Bolaget på avstämningsdagen. Teckningsrätterna har ISIN-kod: SE0014730727.

## Ej utnyttjade teckningsrätter

Teckningsrätter vilka ej sålts senast den 2 september 2020 eller utnyttjats för teckning av aktier senast den 4 september 2020 kommer att bokas bort från samtliga VP-konton utan ersättning. Ingen särskild avisering sker vid bortbokning av teckningsrätter.

## Emissionsredovisning och anmälningssedlar

### Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 18 augusti 2020 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, följebrev och informationsbroschyr. Fullständigt prospekt kommer att finnas tillgängligt på Bolagets hemsida [www.acarix.com](http://www.acarix.com) samt Hagberg & Aneborns hemsida [www.hagberganeborn.se](http://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 underrättas separat. VP-avi som redovisar registreringen av teckningsrätter på aktieägares VP-konto utsändes ej.

### Teckning med stöd av företrädesrätt

Teckning av aktier med stöd av teckningsrätter kan ske genom samtidig kontant betalning under perioden från och med den 21 augusti 2020 till och med den 4 september 2020. 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 4 september 2020. 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: Acarix AB  
Valhallavägen 124  
114 41 Stockholm

Tfn: 08-408 933 50  
Fax: 08-408 933 51  
Email: info@hagberganeborn.se (inskannad anmälningssedel)

#### **Aktieägare bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner**

Tilldelning av teckningsrätter och utgivande av Nya Aktier vid utnyttjande av teckningsrätter till personer som är bosatta utanför Sverige kan påverkas av värdepapperslagstiftningar i sådana länder, se vidare avsnittet "Viktigt information till investerare". Med anledning härav kommer, med vissa undantag, aktieägare som har sina befintliga aktier direktregistrerade på VP-konton och har registrerade adresser i Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, Sydkorea, USA eller i någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registrering eller åtgärder än de som följer av svensk rätt, inte att erhålla några teckningsrätter på sina respektive VP-konton eller tillåtas teckna Nya Aktier.

#### **Förvaltarregistrerade aktieägare**

Aktieägare vars innehav av aktier i Bolaget är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning. Dock utsänds följebrev samt informationsbroschyr innehållande en sammanfattning av villkoren för Företrädesemissionen och hänvisning till föreliggande prospekt. 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 21 augusti 2020 till och med den 4 september 2020. Styrelsen i Bolaget förbehåller sig rätten att under alla omständigheter förlänga teckningsperioden och tiden för betalning. En sådan förlängning ska meddelas senast sista dagen i teckningsperioden och offentliggöras av Bolaget.

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.acarix.com](http://www.acarix.com) samt från Hagberg & Aneborns hemsida [www.hagberganeborn.se](http://www.hagberganeborn.se).

Anmälningssedeln ska vara Hagberg & Aneborn tillhanda senast kl. 15.00 den 4 september 2020. 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 MiFID II har alla fysiska personer från och med den 3 januari 2018 ett NID-nummer 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-konto (investerarsparkonto) eller depå/konto i kapitalförsäkring ska kontrollera med sina respektive förvaltare om och hur teckning av aktier kan göras i företrädesemissionen.

##### **Direktregistrerade aktieägare ej bosatta i Sverige berättigade att teckna Nya Aktier med stöd av teckningsrätter**

Direktregistrerade aktieägare som är berättigade att teckna Nya Aktier med stöd av teckningsrätter samt inte är bosatta i Sverige, inte föremål för de restriktioner som beskrivs ovan under rubriken "Aktieägare bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner" och som inte kan använda den förtryckta bankgiroavin, kan vända sig till Hagberg & Aneborn enligt kontaktuppgifter ovan för information om teckning och betalning.

#### **Tilldelningsprinciper vid teckning utan stöd av företrädesrätt**

För det fall inte samtliga nya aktier tecknas med stöd av teckningsrätter ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av aktier till de som tecknat sig utan stöd av teckningsrätter enligt följande fördelningsgrunder:

- I första hand ska tilldelning ske till dem som tecknat aktier med stöd av teckningsrätter, oavsett om tecknaren var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, och vid överteckning i förhållande till det antal teckningsrätter som var och en utnyttjat för teckning av aktier, och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.
- I andra hand ska tilldelning ske till övriga som tecknat aktier utan stöd av teckningsrätter, och, vid överteckning, i förhållande till tecknat belopp, och i den mån detta inte kan ske, genom lottning.
- I tredje och sista hand ska tilldelning av eventuellt resterande aktier ske till garanter i enlighet med ingångna emissionsgarantiavtal.

### 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.

### Betalad Tecknad Aktie (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 Företrädesemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket vilket beräknas ske omkring vecka 41, 2020.

Enligt aktiebolagslagen får under vissa förutsättningar del av Företrädesemissionen registreras vid Bolagsverket. Om denna möjlighet till delregistrering utnyttjas i föreliggande emission, 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 på Bolagsverket vilken beräknas ske omkring vecka 41, 2020.

### Handel med BTA

Handel med BTA kommer att äga rum på Nasdaq First North Premier Growth Market mellan den 21 augusti 2020 till dess att Bolagsverket registrerat Företrädesemissionen och BTA omvandlats till aktier. BTA har ISIN-kod: SE0014730735.

### Leverans av Nya Aktier

Omkring sju dagar efter att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket, ombokas BTA till aktier utan särskild avisering från Euroclear Sweden AB.

### Rätt till utdelning på aktier

De Nya Aktierna medför rätt till utdelning för första gången på den första avstämningsdagen för utdelning som infaller efter det att de Nya Aktierna registrerats hos Bolagsverket och införts i den av Euroclear Sweden förda aktieboken. De Nya Aktierna har samma rätt till utdelning som de befintliga aktierna.

### Offentliggörande av utfallet i Företrädesemissionen

Snarast möjligt efter att teckningsperioden avslutats kommer Bolaget att offentliggöra utfallet av Företrädesemissionen genom ett pressmeddelande, vilket beräknas ske omkring den 9 september 2020. Pressmeddelandet kommer att finnas tillgängligt på Bolagets hemsida [www.acarix.com](http://www.acarix.com).

### Handel med aktier

Aktierna i Acarix är upptagna till handel på Nasdaq First North Premier Growth Market. Aktierna handlas under kortnamnet ACARIX och har ISIN-kod SE0009268717. De Nya Aktierna tas upp till handel i samband med omvandling av BTA till aktier vilket beräknas ske omkring vecka 42, 2020.

### Oåterkallelig teckning

En teckning av Nya Aktier är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av Nya Aktier. Styrelsen i Bolaget äger inte rätt att avbryta, återkalla eller tillfälligt dra in Företrädesemissionen.

### Ofullständig teckning

Ofullständiga eller felaktigt ifyllda anmälningssedlar kan komma att lämnas utan beaktande. Om teckningslikviden inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning komma att ske med ett lägre belopp. Betald likvid som ej tagits i anspråk kommer i så fall att 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.

### Garantiåtaganden

Acarix har erhållit garantiåtaganden från ett konsortium av externa investerare om cirka 50,4 MSEK, vilket motsvarar 90 procent av Företrädesemissionen. Garantierna består dels av så kallade bottengarantier om cirka 42 MSEK som avser utrymmet från 0 SEK till 42 MSEK i Företrädesemissionen och dels av en så kallad toppgaranti om cirka 8,4 MSEK som avser utrymmet från cirka 42 MSEK till 50,4 MSEK i Företrädesemissionen. Utrymmet från 50,4 MSEK till cirka 56 MSEK i Företrädesemissionen omfattas således inte av garantiåtaganden. Garantikonstortiet har samordnats av Redeye AB och kan nås på adressen Mäster Samuelsgatan 42, 103 87, Stockholm, om inget annat anges i tabellen nedan. Garantiavtalen ingicks i juli 2020.

För emissionsgarantierna utgår en garantiprovision, varvid ersättning för bottengarantin utgår med nio (9) procent av det garanterade beloppet i kontant ersättning alternativt elva (11) procent av det garanterade beloppet i nyemitterade aktier. Ersättningen för toppgarantin utgår med tolv (12) procent av det garanterade beloppet i kontant ersättning alternativt 14 procent av det garanterade beloppet i nyemitterade aktier. Kostnader för lämnade garantier uppgår till cirka 4,8 MSEK i det fall ersättningen erläggs kontant. Betalning av garantiprovision för det fall att garanterna väljer att erhålla ersättningen i aktier kommer ske genom beslut av styrelsen med stöd av årsstämans bemyndigande från den 14 maj 2020. Teckningskursen i samband med nyemission av aktier som betalning för garantiersättning kommer fastställas till den volymviktade genomsnittskursen för Bolagets aktier på Nasdaq First North Premier Growth Market under teckningsperioden med en rabatt om 15 procent, dock lägst teckningskursen i Företrädesemissionen.

Garantiåtaganden är inte säkerställda genom pantsättning, spärrmedel eller andra liknande arrangemang för att säkerställa att emissionslikviden från Företrädesemissionen kommer att tillföras Bolaget. Följaktligen finns en risk att dessa åtaganden inte kommer att fullföljas, se vidare under avsnittet "Riskfaktorer – Garantiåtagande avseende Företrädesemissionen är ej säkerställda". Garantiåtagandena innehåller sedvanliga villkor avseende till exempel skyldighet för respektive garant att teckna sig för de nya aktierna i enlighet med respektive garantiåtagande till den i Företrädesemissionen gällande teckningskursen. Samtliga investerare kan nås genom Redeye Aktiebolag.

Nedan följer en förteckning över samtliga garantiåtaganden.

Tecknare	Garantiåtagande (MSEK)		
	Bottengaranti	Toppgaranti	Totalt belopp (SEK)
John Fällström	4 999 999,55	1 999 828,35	6 999 827,90
LMK Venture Partners AB <sup>1</sup>	4 999 999,55	499 956,60	5 499 956,15
Capmate AB <sup>2</sup>	3 374 999,55	399 965,15	3 774 964,70
Mikael Lönn	2 499 999,45	749 935,55	3 249 935,00
Modelio Equity AB (publ) <sup>3</sup>	2 999 999,60		2 999 999,60
Formue Nord Markedsneutral A/S <sup>4</sup>	2 999 999,60		2 999 999,60
Anders Johansson	1 999 999,95	799 930,95	2 799 930,90
Karkas Capital AB <sup>5</sup>	2 099 999,85	399 965,15	2 499 965,00
AB Krösamaja <sup>6</sup>	1 999 999,95	499 956,60	2 499 956,55
Rune Löderup	2 249 999,70	239 979,35	2 489 979,05
Ponderus Invest AB <sup>7</sup>	654 999,80	1 309 887,80	1 964 887,60
Christian Månsson	1 399 999,90	299 973,70	1 699 973,60
Aduno AB <sup>8</sup>	1 199 999,45	299 973,70	1 499 973,15
Lars-Johan Waclaw	833 999,40	165 985,30	999 984,70
Arne Andersson	699 999,95	299 973,70	999 973,65
Entcap i Göteborg AB <sup>9</sup>	749 999,90	149 986,85	899 986,75
Raging Bull Invest AB <sup>10</sup>	749 999,90	84 992,70	834 992,60
Myacom Investment AB <sup>11</sup>	799 999,85		799 999,85
Jens Miöen	799 999,85		799 999,85
Ulti AB <sup>12</sup>	449 999,55	149 986,85	599 986,40
Wilhelm Risberg	520 000,00		520 000,00
Daryoush Hosseinian	520 000,00		520 000,00
Leif Bergvall	499 999,50		499 999,50
Ingvar Andersson	499 999,50		499 999,50
Mikael Rosenkrantz	249 999,75	49 995,40	299 995,15
Birger Jarl 2 AB <sup>13</sup>	265 999,50		265 999,50
Niclas Lövgren	260 000,00		260 000,00
Peter Bahrke	249 999,75		249 999,75
Stefan Hansson	209 999,40		209 999,40
Drottningholm Finans och Ekonomikonsult AB <sup>14</sup>	159 999,45		159 999,45
<b>Totalt</b>	<b>41 999 991,15</b>	<b>8 400 273,70</b>	<b>50 400 264,85</b>

1. BOX 2025, 220 02 Lund
2. VILUNDAVÄGEN 17, 194 34 Upplands Väsby
3. ERIKSBERGSGATAN 1, 114 30 Stockholm
4. Østre Alle 102, 9000 Aalborg, Danmark
5. IGEDAMMSGATAN 22, 112 49 Stockholm
6. KÖFFERDALSVÄGEN 37, 427 35 Billdal
7. ENGELBREKTSGATAN 7, 114 32 Stockholm
8. BOX 49153, 100 29 Stockholm
9. STORA ÄVÄGEN 21, 436 34 Askim
10. DOKTORSVÄGEN 8, 132 46 Saltsjö-Boo
11. TORSTENSSONGATAN 3, 114 56 Stockholm
12. FLORAGATAN 14, 114 31 Stockholm
13. JUNGFRUGATAN 10, 114 44 Stockholm
14. LAMBARUDD 4, 178 93 Drottningholm

### Åtagande att avstå från att sälja aktier (lock up)

I samband med Företrädesemissionen har Bolagets styrelseordförande och personer i ledande ställning åtagit sig att inte, utan skriftligt medgivande från Redeye och fram till den 30 december 2020, sälja eller på annat sätt överföra eller avyttra sina aktier i Acarix. Bolagets aktieägare SEED Capital DK II K/S har lämnat motsvarande åtagande under en period om 90 dagar efter offentliggörandet av Företrädesemissionen.

I samband med Acarix nyemission 2019 åtog sig Bolagets aktieägare Coloplast A/S och Sunstone LSV Fund II K/S att inte, med vissa undantag och under en period om tolv månader efter offentliggörandet av emissionen, sälja eller på annat sätt överföra eller avyttra sina aktier i Acarix. Nyemissionen offentliggjordes den 25 september 2019 och lock-up-perioden löper fram till den 25 september 2020.

Åtagandena är föremål för sedvanliga undantag som bland annat inkluderar godtagandet av ett erbjudande till samtliga aktieägare i Bolaget i enlighet med svenska takeoverregler, försäljning eller annan avyttring av aktier som ett resultat av ett erbjudande från Bolaget gällande förvärv av egna aktier, eller där överföring av aktierna krävs till följd av legala, administrativa eller rättsliga krav. Efter utgången av respektive lock-up-period får aktieägare som varit föremål för lock up-åtagandet fritt sälja eller avyttra sina aktier.

### Överlåtelsebegränsningar

Företrädesemissionen i Acarix i enlighet med villkoren i Prospektet riktar sig enbart till allmänheten i Sverige. Företrädesemissionen i Bolaget riktar sig inte till personer med hemvist i USA, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, Sydkorea eller i något annat land där deltagande i Företrädesemissionen skulle förutsätta ytterligare prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än enligt svensk lag eller strida mot regler i sådant land. Prospektet, anmälningssedlar och andra i Företrädesemissionen tillhörande handlingar får följaktligen inte distribueras i eller till ovan nämnda länder eller annan jurisdiktion där sådan distribution eller deltagande i Företrädesemissionen skulle förutsätta ytterligare prospekt, registrerings- eller andra åtgärder.

Inga betalda aktier, aktier eller andra värdepapper utgivna av Acarix har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act 1933, eller enligt värdepapperslagstiftning i någon delstat i USA eller någon provinslag i Kanada. Därför får inga betalda aktier, aktier eller andra värdepapper utgivna av Acarix överlåtas eller erbjudas till försäljning i USA eller Kanada annat än i sådana undantagsfall som inte kräver registrering. Anmälan om teckning av aktier i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig och lämnas utan avseende.

Genom undertecknande av anmälningssedel i Företrädesemissionen bekräftas att förvärvaren har tagit del av Prospektet samt förstått riskerna som är förknippade med en investering i de finansiella instrumenten.



# STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

## Styrelse

Enligt Acarix bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre och högst tio ledamöter. Styrelseledamöterna väljs årligen på årsstämman för tiden intill dess nästa årsstämma hållits. Per dagen för Prospektet består Bolagets styrelse av sex stämموالدا ledamöter, inklusive styrelseordföranden, valda till slutet av årsstämman 2021.

Styrelseledamöterna, deras befattning och tillträdesår beskrivs i tabellen nedan. Styrelsen och de ledande befattningshavarna för Acarix kan nås på följande kontaktuppgifter: World Trade Center Malmö, Skeppsgatan 19, 211 11 Malmö, +46 46 275 65 00.

Namn	Position	Ledamot sedan	Oberoende i förhållande till:	
			Bolaget och dess ledning	Större aktieägare
Dr. Werner Braun	Styrelseordförande	2016	Ja	Ja
Johanne Brændgaard	Styrelseledamot	2018	Ja	Ja
Ulf Rosén	Styrelseledamot	2014	Ja	Nej <sup>1</sup>
Paolo Raffaelli	Styrelseledamot	2019	Ja	Ja
Anders Jacobson	Styrelseledamot	2020	Ja	Ja
Marlou Janssen-Counotte	Styrelseledamot	2020	Ja	Ja

1. Ulf Rosén representerar SEED Capital DK II K/S, vilka är huvudägare i Bolaget.



### Dr. Werner Braun

Född 1946. Styrelseordförande sedan 2016.

**Utbildning:** Dr. Werner Braun har en PhD i fysik från Technical University of Munich.

**Tidigare engagemang/erfarenhet:** Dr. Werner Braun har internationell erfarenhet från ledande positioner i MedTech-bolag i Tyskland, Österrike och USA och har tidigare varit VD för BIOTRONIK SE & Co. och extern styrelseledamot i Technologies Ltd. Chilworth.

**Övriga betydande pågående uppdrag:** Styrelseordförande i Miracor S.A. och VD för WEMANITEC GmbH.

**Innehav:** Per dagen för Prospektet äger Werner Braun 9,000 aktier och 20 000 optioner i Bolaget.



### Anders Jacobson

Född 1967. Styrelseledamot sedan 2020.

**Utbildning:** Anders Jacobson har en civilingenjörsexamen i teknisk fysik från Uppsala Universitet.

**Tidigare engagemang/erfarenhet:** Anders Jacobson har tidigare haft ledande befattningar inom olika life science-bolag, däribland Biotage och St. Jude Medical, samt inom teknisk konsultindustri hos Sigma, Teleca och Prevas. I sina tidigare positioner har Anders arbetat inom forskning och utveckling, tillverkning, service och teknisk försäljning i en global miljö.

**Övriga betydande pågående uppdrag:** Styrelseledamot i Acarix A/S och CTO för Senszyme AB.

**Innehav:** Per dagen för Prospektet äger Anders Jacobson inga aktier eller optioner i Bolaget.



**Marlou Janssen-Counotte**

**Född 1965. Styrelseledamot sedan 2020.**

**Utbildning:** Marlou Janssen-Counotte har studerat hotel management på TIO.

**Tidigare engagemang/erfarenhet:** Marlou Janssen-Counotte har mer än 25-års erfarenhet från Medtech-industrin. Hon påbörjade sin Medtech-karriär på Medtronic och har under de senaste 20 åren haft ledande roller som vice president på St Jude Medical, vice chef för International Marketing & Sales på Biotronik och President och styrelseledamot på Biotronik Inc.

**Övriga betydande pågående uppdrag:** Leder EDP Solutions på Philips Medical Systems.

**Innehav:** Per dagen för Prospektet äger Marlou Janssen-Counotte inga aktier eller optioner i Bolaget.



**Johanne Brændgaard**

**Född 1974. Styrelseledamot sedan 2018.**

**Utbildning:** Johanne Brændgaard har en master i internationell företagsekonomi och en BA i franska och internationella studier från Aalborg University.

**Tidigare engagemang/erfarenhet:** Johanne Brændgaard har mångårig erfarenhet av global försäljning, marknadsföring och produkthantering från branschen för medicinteknik genom positioner på Cook Medical och Getinge. Dessförinnan arbetade Johanne Brændgaard inom riskkapital- och IT-branscherna.

**Övriga betydande pågående uppdrag:** Per dagen för Prospektet har Johanne inga övriga betydande uppdrag.

**Innehav:** Per dagen för Prospektet äger Johanne Brændgaard inga aktier eller optioner i Bolaget.



**Ulf Rosén**

**Född 1960. Styrelseledamot sedan 2014**

**Utbildning:** Ulf Rosén är Leg. sjukskötare och utbildad i Business Administration vid IHM Business School. Han har vidare genomfört ett antal träningsprogram, bl.a financial management vid INSEAD.

**Tidigare engagemang/erfarenhet:** Ulf Rosén har sedan slutet av 1990-talet varit styrelseordförande, styrelseledamot och VD i ett antal skandinaviska bolag inom medicinteknik samt farmakologi- och servicesektorn. Tidigare positioner inkluderar bland annat VD för NeoPharma AB, VD Attana AB, styrelseordförande i Trial Form Support International, Stille AB, Scibase AB, General Manager för Fresenius-Kabi AB, Executive Vice President för Global Nutrition Division vid Fresenius-Kabi, VD för Pharmacia & Upjohn AS och VD för Globen Ögonklinik AB. Ulf Rosén är medgrundare till LobSor Pharmaceuticals AB.

**Övriga betydande pågående uppdrag:** VD i LobSor Pharmaceuticals AB. Styrelseordförande och VD i Intrace Holding AB, Intrace Medical Systems Inc, LobSor Holding AB, Ponscasa Holding AB. VD i Ponscasa Denmark ApS och styrelseledamot i Reapplix ApS. General Partner för Fond III i investmentbolaget SEED Capital, med ansvar för investeringar i medicinteknik och Digital Health Solutions.

**Innehav:** Per dagen för Prospektet äger Ulf Rosén inga aktier eller optioner i Bolaget. Ulf Rosén representerar SEED Capital som, före nyemissionen, äger ca 9% av Bolaget.


**Paolo Raffaelli**
**Född 1965. Styrelseledamot sedan 2019**

**Utbildning:** Paolo Raffaelli har en M.Sc. inom elektronik från University La Sapienza Rome och en Master of Business Administration från IMD i Lausanne, Schweiz. Han har även genomfört flertalet träningsprogram vid UCLA, Kellogg Business School.

**Tidigare engagemang/erfarenhet:** Paolo Raffaelli har mer än 20 års internationell erfarenhet inom olika chefspositioner inom försäljning, marknadsföring och affärsledarskap inom det kardiovaskulära området. Vidare har han erfarenhet av att hantera leverantörer och diversifierade försäljningskanaler inom medicinteknik inklusive upp- och nedströms strategisk marknadsföring. Tidigare positioner inkluderar global marknadschef för Maquet Critical Care och marknads- och utbildningschef inom EMEA vid Abbott. Dessförinnan var Paolo under mer än 12 år aktiv hos Medtronic som bland annat styrelseordförande och VD.

**Övriga betydande pågående uppdrag:** Per dagen för Prospektet har Paolo inga övriga betydande uppdrag.

**Innehav:** Per dagen för Prospektet äger Paolo Raffaelli inga aktier eller optioner i Bolaget.

**Ledande befattningshavare**

**Per Persson**
**Född 1965. Chief Executive Officer sedan 2018**

**Utbildning:** Per Persson har studerat marknadsföring vid Lunds Universitet och har genomfört flertalet studier inom sälj och ledarskap.

**Tidigare engagemang/erfarenhet:** Per Persson har arbetat inom branschen för medicintekniska produkter i knappt 30 år. Han har erfarenhet både av kommersiell verksamhet och ett antal ledande positioner, inom bland annat försäljning, global produkthantering, marknadsföring samt allmän och landspecifik ledning av såväl stora bolag som mindre företag. Han har tidigare varit VD och styrelseledamot för Airsonett AB, styrelseledamot för Swedish Medtech Service Aktiebolag och vice försäljningschef för Atos Medical.

**Övriga betydande pågående uppdrag:** Per dagen för Prospektet har Per inga övriga betydande uppdrag.

**Innehav:** Per dagen för Prospektet äger Per Persson 61 000 aktier i Bolaget. Per Persson äger inga teckningsoptioner i Bolaget.


**Christian Lindholm**
**Född 1964. Chief Financial Officer sedan 2016**

**Utbildning:** Christian Lindholm har studerat ekonomi vid Växjö universitet och vid Högskolan Kristianstad.

**Tidigare engagemang/erfarenhet:** Christian Lindholm har under de senaste 17 åren innehaft positioner som CFO både i privata och börsnoterade bolag. Innan han började på Acarix var han CFO på Doro AB och TFS International AB.

**Övriga betydande pågående uppdrag:** Styrelseledamot i Lindholm Finance AB.

**Innehav:** Per dagen för Prospektet äger Christian Lindholm 2 000 aktier i Bolaget. Christian Lindholm äger inga teckningsoptioner i Bolaget.


**Claus Bo Vøge Christensen**
**Född 1964. Chief Operating Officer sedan 2009**

**Utbildning:** Claus Bo Vøge Christensen har en PhD i molekylär biologi från University of Copenhagen samt en Master of Business Administration från The Technical University of Denmark.

**Tidigare engagemang/erfarenhet:** Claus Bo Vøge Christensen har erfarenhet av egen forskning, däribland som ledare för forskningsavdelningar och forskningsprojekt i nystartade företag som arbetar med produkt- och affärsinnovation genom marknads- och användarstudier. På Acarix har han delvis arbetat med att genomföra kliniska studier och processer som leder fram till CE-registrering, och har arbetat på heltid inom produktutveckling och produktion. Han har tidigare erfarenhet från Novozymes A/S, MIC-DTU och senast från Coloplast A/S med ansvar för Medical Monitoring & Diagnostics, som ligger till grund för Acarix A/S.

**Övriga betydande pågående uppdrag:** Per dagen för Prospektet har Claus inga övriga betydande uppdrag.

**Innehav:** Per dagen för Prospektet äger Claus Bo Vøge Christensen 154 982 aktier i Bolaget. Claus Bo Vøge Christensen äger inga teckningsoptioner i Bolaget.


**Charlotte Öljemark**
**Född 1976. Chief Marketing Officer sedan 2019**

**Utbildning:** Charlotte Öljemark har en master i Business Administration med inriktning på Strategic Management från Lunds universitet.

**Tidigare engagemang/erfarenhet:** Charlotte Öljemark har tidigare varit Global Marketing Manager på Baxter, Global Product Manager på Atos Medical AB och Global Marketing och Product Management Director på Occlutech AB. Hon har vidare innehaft ledande befattningar på ArjoHuntleigh, GlaxoSmithKline GmbH & Co. KG och Etac AB.

**Övriga betydande pågående uppdrag:** Per dagen för Prospektet har Charlotte inga övriga betydande uppdrag.

**Innehav:** Per dagen för Prospektet äger Charlotte Öljemark 39 400 aktier i Bolaget. Charlotte Öljemark äger inga teckningsoptioner i Bolaget.



### Övrig information om styrelse och ledande befattningshavare

Inga styrelseledamöter eller medlemmar av koncernledningen har några familjeband till några andra styrelseledamöter eller medlemmar av koncernledningen.

Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna i Bolaget har under de senaste fem åren (i) dömts i bedrägerirelaterade mål, (ii) av reglerings- eller tillsynsmyndighet (inklusive erkända yrkessammanslutningar) bundits vid, eller varit föremål för påföljd på grund av, brott, eller (iii) förbjudits av domstol att vara medlem av en emittents förvaltnings-, lednings- eller tillsynsorgan eller från att utöva ledande eller övergripande funktioner hos en emittent.

### Ersättning till styrelsen, verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare

#### Ersättning till styrelsen

Till styrelsens ordförande och ledamöter utgår arvode enligt bolagsstämmans beslut.

På årsstämman den 14 maj 2020 beslutades att ersättning till styrelseledamöterna ska utgå med totalt 170 000 EUR i enlighet med följande:

- 60 000 EUR till styrelseordförande och 20 000 EUR till övriga styrelseledamöter; och
- 5 000 EUR till ordförande i revisions- respektive ersättningsutskottet.

Bolagets styrelseledamöter har inte rätt till några förmåner efter det att de avgått som medlemmar i styrelsen.

### Ersättningar under 2019

Nedanstående tabell visar ersättning som har betalats ut till styrelsen samt ledande befattningshavare under räkenskapsåret 2019.

KSEK	Grundlön/ styrelsearvode	Rörlig ersättning	Pensionskostnader	Övriga sociala kostnader	Totalt
<b>Styrelsen</b>					
Werner Braun, styrelseordförande	526	-	-	165	691
Denis Gestin, styrelseledamot	105	-	-	33	138
Paolo Raffaelli, styrelseledamot	123	-	-	39	161
Claus Andersson, styrelseledamot	188	-	-	59	248
Hong Yun Fie, styrelseledamot	188	-	-	59	248
Johanne Braendgaard, styrelseledamot	188	-	-	59	248
Ulf Rosén, styrelseledamot	188	-	-	59	248
<b>Styrelsen totalt</b>	<b>1 508</b>			<b>474</b>	<b>1 981</b>
Per Persson, VD	2 100	-	636	814	3 550
Övriga ledande befattningshavare	4 271	-	614	983	5 868
<b>Totalt övriga ledande befattningshavare</b>	<b>6 371</b>		<b>1 250</b>	<b>1 797</b>	<b>9 418</b>
<b>Totalt styrelse och ledande befattningshavare</b>	<b>7 878</b>		<b>1 250</b>	<b>2 271</b>	<b>11 399</b>

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

## HISTORISK FINANSIELL INFORMATION

Den historiska finansiella informationen för Acarix har införlivats i Prospektet genom hänvisning. Införlivade dokument och korshänvisningar till respektive del som införlivas presenteras i avsnittet "Handlingar införlivade genom hänvisning". Den införlivade historiska finansiella informationen består av Koncernens reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2019 och 2018 samt Bolagets ej reviderade delårsrapport för perioden 1 januari–30 juni 2020. Bolagets årsredovisningar har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen, RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner samt International Financial Reporting Standards (IFRS) och IFRIC-tolkningar, utgivna av International Accounting Standards Board, såsom de antagits av EU. Ingen information i Prospektet har reviderats om det inte uttryckligen anges annorlunda. Delårsrapporten för perioden 1 januari–30 juni 2020 har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och IAS 34 Delårsrapportering.

Den presenterade historiska finansiella informationen nedan ska läsas tillsammans med Acarix reviderade årsredovisningar med tillhörande noter och revisionsberättelser för räkenskapsåren 2019 och 2018 samt den ej reviderade delårsrapporten för perioden 1 januari–30 juni 2020, vilka har införlivats i Prospektet genom hänvisning enligt följande:

<b>Acarix delårsrapport för perioden 1 januari - 30 juni 2020</b>	<b>Sidhänvisning</b>
Koncernens resultaträkning	5
Koncernens rapport över totalresultat	5
Koncernens balansräkning	6
Koncernens rapport över förändringar i eget kapital	7
Koncernens kassaflödesanalys	8
Noter	12-13
Acarix delårsrapport för perioden 1 januari-30 juni 2020 finns på följande länk:	
<a href="https://acarix.com/wp-content/uploads/2020/08/acarix-delarsrapport-q2-2020.pdf">https://acarix.com/wp-content/uploads/2020/08/acarix-delarsrapport-q2-2020.pdf</a>	

<b>Acarix årsredovisning för räkenskapsåret 2019</b>	<b>Sidhänvisning</b>
Koncernens resultaträkning	22
Koncernens rapport över totalresultat	22
Koncernens balansräkning	23
Koncernens rapport över förändringar i eget kapital	24
Koncernens kassaflödesanalys	25
Noter	30-43
Revisionsberättelse	45-46
Acarix årsredovisning för räkenskapsåret 2019 finns på följande länk:	
<a href="https://acarix.com/wp-content/uploads/2020/04/acarix-arsredovisning-2019-1.pdf">https://acarix.com/wp-content/uploads/2020/04/acarix-arsredovisning-2019-1.pdf</a>	

<b>Acarix årsredovisning för räkenskapsåret 2018</b>	<b>Sidhänvisning</b>
Koncernens resultaträkning	22
Koncernens rapport över totalresultat	22
Koncernens balansräkning	23
Koncernens rapport över förändringar i eget kapital	24
Koncernens kassaflödesanalys	25
Noter	30-43
Revisionsberättelse	45-46
Acarix årsredovisning för räkenskapsåret 2018 finns på följande länk:	
<a href="https://acarix.com/wp-content/uploads/2019/09/acarixarsredovisning2018.pdf">https://acarix.com/wp-content/uploads/2019/09/acarixarsredovisning2018.pdf</a>	

Kopior av Prospektet och de handlingar som införlivats genom hänvisning kan erhållas från Acarix elektroniskt via Bolagets webbplats, [www.acarix.com](http://www.acarix.com).

### Utdelningspolicy

Acarix har inte lämnat några vinstutdelningar för perioden som omfattas av den historiska finansiella informationen och avser inte att lämna någon utdelning inom överskådlig framtid, varför ingen utdelningspolicy antagits. Framtida utdelningar, i den mån sådana föreslås av styrelsen och godkänns av Bolagets aktieägare, kommer vara beroende av och baserad på de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på Bolagets egna kapital samt Bolagets konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

### Betydande förändringar i Bolagets finansiella ställning efter den 30 juni 2020

Det har inte inträffat några betydande förändringar avseende Koncernens finansiella ställning efter den 30 juni 2020 fram till dagen för Prospektet.

## Allmän information om aktien

Enligt Bolagets bolagsordning får aktiekapitalet inte understiga 500 000,00 SEK och inte överstiga 2 000 000,00 SEK, och antalet aktier får inte understiga 51 000 000 och inte överstiga 204 000 000. Bolaget har endast emitterat ett aktieslag. Per den 1 januari 2019 uppgick Bolagets aktiekapital till 23 027 376 SEK fördelat på 23 027 376 aktier. Per den 31 december 2019 samt per den 30 juni 2020 uppgick Bolagets aktiekapital till 51 694 043 SEK fördelat på 51 694 043 aktier. Per dagen för Prospektet uppgår Bolagets aktiekapital till 516 940 SEK fördelat på 51 694 043 aktier.

Efter genomförandet av Företrädesemissionen, under förutsättning att den fulltecknas, kommer Bolagets aktiekapital uppgå till 1 378 507,81 SEK fördelat på 137 850 781 aktier. Bolagets aktier handlas på Nasdaq First North Premier Growth Market under kortnamnet (ticker) ACARIX (ISIN-kod: SE0009268717).

Aktierna i Bolaget är denominerade i SEK och har emitterats i enlighet med svensk rätt. Varje aktie i Bolaget har ett kvotvärde om 0,01 SEK. Samtliga emitterade aktier är fullt betalda och fritt överlåtbara.

## Ägarförhållanden

Nedan listas samtliga aktieägare med innehav överstigande fem procent av aktierna eller röstetalet i Bolaget per den 30 juni 2020 inklusive därefter kända förändringar fram till dagen för Prospektet. Bolaget är inte direkt eller indirekt kontrollerat av någon aktieägare. Bolaget har endast emitterat ett aktieslag som har samma röstvärde.

Aktieägare	Antal aktier	Andel av kapital och röster (%)
Sunstone LSV Fund II K/S	4 749 081	9,19
SEED Capital DK II K/S <sup>1</sup>	4 749 081	9,19
Puhua Jingxin Guzhou Health Management Partnership	2 654 259	5,13
Övriga aktieägare	39 541 622	76,49
<b>Totalt</b>	<b>51 694 043</b>	<b>100,00</b>

1. Styrelseledamoten Ulf Rosén representerar SEED Capital DK II K/S.

## Aktieägaravtal m.m.

Såvitt styrelsen känner till finns inte några aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan Bolagets aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget. Såvitt styrelsen känner till finns inte heller några ytterligare överenskommelser eller motsvarande som kan komma att leda till att kontrollen över Bolaget förändras eller förhindras.

## Teckningsoptioner, konvertibler m.m.

Per dagen för Prospektet har Koncernen två utestående incitamentsprogram som riktar sig till anställda och nyckelpersoner med syfte att säkerställa samstämmiga incitament mellan aktieägare och personer som verkar i Bolaget och som beskrivs i mer detalj nedan. Utöver nedanstående teckningsoptioner och personaloptioner har Bolaget, per dagen för Prospektet, inga andra utestående teckningsoptioner, konvertibler eller likande finansiella instrument som kan berättiga till teckning av Nya Aktier eller på annat sätt påverka aktiekapitalet i Bolaget.

### Incitamentsprogram 2017/2021

Vid årsstämman den 24 maj 2017 beslutades vidare om emission av högst 300 000 teckningsoptioner, till följd varav Bolagets aktiekapital kan komma att öka med högst 300 000 SEK. Rätt att teckna teckningsoptionerna tillkom endast Bolagets styrelseordförande Werner Braun och den tidigare styrelseledamoten Denis Gestin, varvid Werner Braun ägde rätt

att teckna högst 180 000 teckningsoptioner och Denis Gestin ägde rätt att teckna högst 120 000 teckningsoptioner. Totalt har 20 000 teckningsoptioner under programmet tecknats av de teckningsberättigade och ytterligare teckning är inte möjlig.

Varje teckningsoption berättigar till teckning av en ny aktie i Bolaget under perioden från och med den 1 juni 2021 till och med den 15 juni 2021 eller den tidigare dag som följer av villkoren för teckningsoptionerna. Teckningskursen för aktierna uppgår till 29,54 SEK.

För det fall samtliga teckningsoptioner i programmet nyttjas för teckning av aktier medför det en utspädning om högst cirka 0,09 procent av det totala antalet utestående aktier och röster i Bolaget per dagen för Prospektet.

### Incitamentsprogram 2020/2023

Vid årsstämman den 14 maj 2020 beslutades att införa ett nytt incitamentsprogram för ledande befattningshavare, anställda och övriga nyckelpersoner inom Bolaget och Koncernen, "Incitamentsprogram 2020/2023", bestående av högst 2 500 000 teckningsoptioner. Inga teckningsoptioner har ännu tilldelats deltagarna i Incitamentsprogram 2020/2023. I anledning av Företrädesemissionen har styrelsen i Bolaget beslutat att inte erbjuda eller tilldela några teckningsoptioner som emitterats i Incitamentsprogram 2020/2023.

Vid extra bolagsstämma den 11 augusti 2020 beslutades att införa ett nytt "Incitamentsprogram 2020/2023" bestående av 3 000 000 teckningsoptioner, vilket ersätter det av årsstämman den 14 maj 2020 beslutade programmet samt även är anpassat storleksmässigt efter det antal aktier som kommer finnas i Bolaget efter Företrädesemissionen. Teckningsoptionerna ska tecknas från och med den 19 september 2020 till och med den 21 september 2020. De teckningsoptioner som inte tecknas av nuvarande ledande befattningshavare, anställda och övriga nyckelpersoner inom Bolaget och Koncernen kommer tecknas av Bolagets dotterbolag Acarix Incentives AB för att i framtiden kunna erbjudas till befintliga (som inte tecknar sin fulla erbjudna andel) och tillkommande ledande befattningshavare, anställda och övriga nyckelpersoner inom Koncernen. Teckning eller förvärv av teckningsoptioner ska ske till ett pris som motsvarar ett pris som inte understiger optionens marknadsvärde enligt Black & Scholes värderingsmodell. Teckningsoptionens marknadsvärde är, enligt en preliminär värdering baserat på ett marknadsvärde på den underliggande aktien om 1,05 kronor, 0,22 kronor per option, vid antagande av en lösenkurs om 1,24 kronor per aktie. Black & Scholes värderingsmodell har använts för värderingen med antagande om en riskfri ränta om -0,29 procent och en volatilitet om 40 procent samt med hänsyn till att ingen förväntad utdelning och övriga värdeöverföringar till aktieägare kommer ske under programmets löptid.

Nyttjandeperioden i Incitamentsprogram 2020/2023 löper från den 18 juni 2023 till och med den 18 juli 2023. Under nyttjandeperioden äger optionsinnehavare rätt att teckna en ny aktie i Bolaget (med förbehåll för eventuell omräkning av antalet aktier enligt optionsvillkoren) till en teckningskurs som ska fastställas till ett belopp motsvarande 130 procent av den volymviktade genomsnittskursen på Nasdaq First North Premier Growth Market under perioden från och med den 7 september 2020 till och med den 18 september 2020.

För det fall samtliga teckningsoptioner i Incitamentsprogram 2020/2023 tecknas och nyttjas för teckning av aktier medför det en utspädning om högst cirka 5,49 procent av det totala antalet utestående aktier och röster i Bolaget per dagen för Prospektet.

Om (i) samtliga teckningsoptioner som kan tecknas inom ramen för Incitamentsprogram 2020/2023 överläts till teckningsberättigade och utnyttjas för teckning av aktier och (ii) samtliga utestående teckningsoptioner under Incitamentsprogram 2017/2021 utnyttjas för teckning av aktier, kommer antalet aktier och röster i Bolaget att öka med sammanlagt 3 020 000 (med förbehåll för eventuell omräkning av antalet aktier enligt optionsvillkoren för respektive program), vilket motsvarar en sammanlagd utspädning om cirka 5,52 procent baserat på antalet aktier per dagen för Prospektet.

### Väsentliga avtal

Bolaget har inte ingått några väsentliga avtal de senaste tolv månaderna räknat per dagen för Prospektet.

### Rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

Bolaget är inte, och har inte heller varit, part i några myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden, skiljeförfaranden eller förlikningsförfaranden (inklusive ännu icke avgjorda ärenden eller sådana som Bolaget är medvetna om kan uppkomma) under de senaste 12 månaderna som nyligen haft eller skulle kunna få betydande effekter på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet.

### Transaktioner med närstående

Närstående parter är samtliga dotterbolag inom Koncernen samt ledande befattningshavare i Koncernen, det vill säga styrelsen och koncernledningen, samt dess familjemedlemmar. Transaktioner med närstående avser dessa personers transaktioner med Koncernen. De styrande principerna för vad som anses vara närståendetransaktioner framgår av regelverket IAS 24.

### Närståendetransaktioner efter den 31 december 2019 fram till dagen för Prospektet

För perioden efter den 31 december 2019 fram till dagen för Prospektet har inga närståendetransaktioner förekommit.

### Intressekonflikter

Det föreligger inga intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan styrelseledamöternas och ledande befattningshavares åtaganden gentemot Acarix och deras privata intressen och/eller andra åtaganden (dock har flera styrelseledamöter och ledande befattningshavare vissa finansiella intressen i Acarix till följd av deras direkta eller indirekta aktieinnehav i Bolaget). Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har valts eller utsetts till följd av en särskild överenskommelse med större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter.

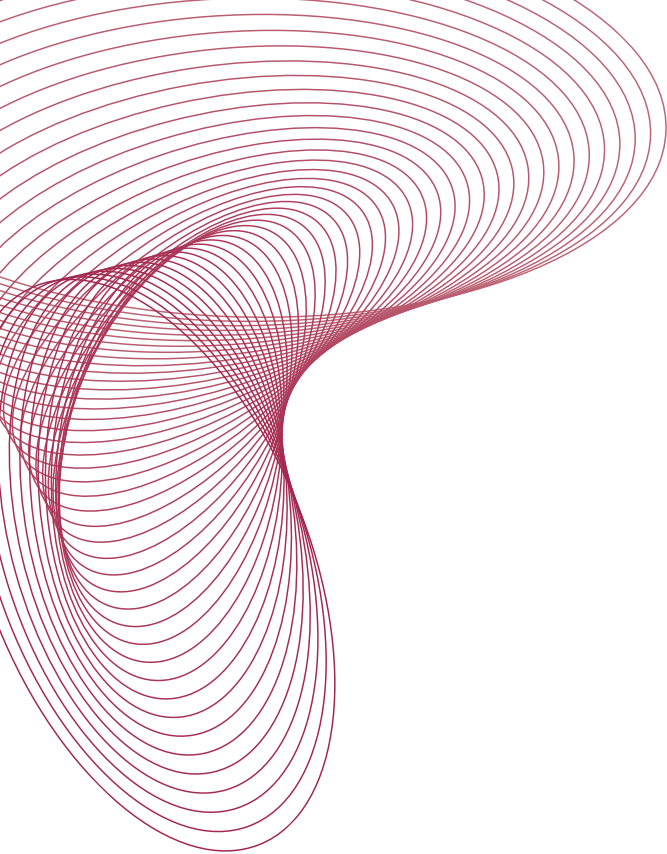




## TILLGÄNGLIGA DOKUMENT

Följande handlingar finns tillgängliga i elektronisk form på Acarix hemsida [www.acarix.com](http://www.acarix.com).

- Acarix registreringsbevis;
- Acarix bolagsordning.



[www.acarix.com](http://www.acarix.com)

