

EJ FÖR OFFENTLIGGÖRANDE, DISTRIBUTION ELLER PUBLICERING, VARE SIG DIREKT ELLER INDIREKT, HELT ELLER DELVIS, INOM ELLER TILL USA, AUSTRALIEN, BELARUS, HONGKONG, JAPAN, KANADA, NYA ZEELAND, RYSSLAND, SCHWEIZ, SINGAPORE, SYDAFRIKA, SYDKOREA ELLER I NÅGON ANNAN JURISDIKTION DÄR OFFENTLIGGÖRANDE, DISTRIBUTION ELLER PUBLICERING AV DETTA PRESSMEDDELANDE SKULLE VARA OLAGLIG ELLER KRÄVA YTTERLIGARE REGISTRERINGS- ELLER ANDRA ÅTGÄRDER. SE AVSNITTET "VIKTIG INFORMATION" I SLUTET AV DETTA PRESSMEDDELANDE.

Xsprays företrädesemission övertecknad – övertilldelningsemission utökad och fullt utnyttjad

Xspray Pharma AB (publ) ("Xspray" eller "Bolaget") offentliggör härmed utfallet i sin företrädesemission ("Företrädesemissionen"). Teckningsperioden för Företrädesemissionen avslutades den 9 september 2025. Utfallet visar att teckningar motsvarande cirka 245 procent av de erbjudna aktierna i Företrädesemissionen har inkommit och Företrädesemissionen är därmed fulltecknad.

Mot bakgrund av den höga teckningsgraden i Företrädesemissionen har styrelsen beslutat att utöka övertilldelningsemissionen till cirka 31 MSEK och att utnyttja övertilldelningsemissionen för att säkerställa tilldelning till investerare som ingått teckningsavtal men inte erhållit full tilldelning i Företrädesemissionen ("Övertilldelningsemissionen"). Genom Företrädesemissionen och Övertilldelningsemissionen kommer Xspray att erhålla en emissionslikvid om totalt cirka 161 MSEK före avdrag för transaktionskostnader.

"Intresset bland aktieägare och nya investerare för denna företrädesemission har varit högst motiverande. Att utnyttja den utökade övertilldelningsemissionen kommer att stärka bolagets finansiella uthållighet och möjliggöra en snabbare värdeskapande utveckling i vår projektportfölj. Vi är nu finansiellt förberedda för lanseringen av Dasynoc® vid ett marknadsgodkännande från FDA, samt för att påskynda utvecklingen av andra produktkandidater i vår portfölj baserat på vår HyNap-teknologi. Jag vill rikta ett stort tack till våra aktieägare och nya investerare för deras starka och fortsatta stöd till Xspray Pharma och vår kommersialiseringsplan" säger Per Andersson, VD för Xspray.

Företrädesemissionen

Utfallet i Företrädesemissionen visar att 3 633 421 aktier, motsvarande cirka 98 procent av Företrädesemissionen, har tecknats med stöd av teckningsrätter. 5 451 365 aktier, motsvarande cirka 147 procent av Företrädesemissionen, har tecknats utan stöd av teckningsrätter. Tilldelning till dem som tecknat aktier utan stöd av teckningsrätter har skett i enlighet med de principer som beskrivs i informationsdokumentet. Företrädesemissionen är därmed fulltecknad och totalt 3 713 849 aktier kommer att emitteras.

Genom Företrädesemissionen kommer Xspray att erhålla en emissionslikvid om cirka 130 MSEK, före avdrag för transaktionskostnader.

Sista dag för handel med betalda tecknade aktier (BTA) är den 25 september 2025. Första dag för handel med de nya aktierna på Nasdaq Stockholm förväntas vara den 1 oktober 2025.

Övertilldelningsemissionen

På grund av den höga teckningsgraden i Företrädesemissionen har styrelsen för Xspray beslutat att utöka Övertilldelningsemissionen till cirka 31 MSEK och att utnyttja den i sin helhet. För att säkerställa tilldelning i enlighet med deras respektive teckningsavtal, kommer cirka 20 MSEK av Övertilldelningsemissionen tilldelas till Brummer Multi-Strategy AB, Max Mitteregger Kapitalförvaltning AB, Fredrik Lundgren, TreeCap B.V., Richard Rönblom, Philip Ohlsson, Birger Jarl 2 AB, Stefan Hansson och Ulti AB. De återstående cirka 11 MSEK av Övertilldelningsemissionen kommer att tilldelas Unionen och Tredje AP-fonden. Styrelsen har emitterat aktierna i Övertilldelningsemissionen med stöd av bemyndigandet från årsstämman den 13 maj 2025.

Emissionslikviden från Övertilldelningsemissionen kommer att användas för att stödja lanseringen av Dasynoc på den amerikanska marknaden, för att driva på den regulatoriska FDA-processen och försäljningsberedskapen för XS003-nilotinib, för att finansiera den fortsatta utvecklingen av projektportföljen och för att säkra Bolagets finansiering fram till den förväntade kassaflödesbalanspunkten (eng. *cash flow break-even point*) under andra halvåret 2026. Bolagets kapitalbehov beror på flera faktorer, bland annat lanseringsdatumet för Dasynoc och marknadens mottagande.

Styrelsen har gjort en övergripande bedömning och noggrant undersökt möjligheten att anskaffa ytterligare kapital utan att avvika från aktieägarnas företrädesrätt. Styrelsen har kommit fram till att en riktad nyemission i) möjliggör ytterligare kapitaltillskott på ett tids- och kostnadseffektivt sätt, ii) stärker aktieägarbasen med strategiska och kvalificerade investerare, samt iii) möjliggör för Bolaget att dra nytta av möjligheten att ta in ytterligare kapital som en följd av det arbete som gjorts i samband med Företrädesemissionen och därtill tillgodose teckningsintresset hos de investerare som anmält sig för teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter utan att erhålla tillräcklig tilldelning enligt vad som anges i deras respektive teckningsavtal i Företrädesemissionen. Styrelsen noterar de utmanande tiderna för biotech-företag att anskaffa kapital och ser möjligheten att erhålla ytterligare finansiering som en attraktiv möjlighet för Bolaget och det är i ljuset av detta, samt den rådgivning som erhållits av Bolagets finansiella rådgivare, som en Övertilldelningsemission genomförs.

Teckningskursen i Övertilldelningsemissionen motsvarar teckningskursen i Företrädesemissionen om 35 SEK per aktie och har fastställts av styrelsen baserat på förhandlingar på armlängds avstånd med de deltagande investerarna samt i samråd med Zonda Partners och anses vara på marknadsmässiga villkor.

Övertilldelningsemissionen kommer att tillföra Bolaget cirka 31 MSEK före avdrag för transaktionskostnader. Företrädesemissionen och Övertilldelningsemissionen kommer tillsammans att tillföra Bolaget cirka 161 MSEK före avdrag för transaktionskostnader.

Aktiekapital

Genom Företrädesemissionen kommer Xsprays aktiekapital att öka med 3 713 849 SEK och det totala antalet aktier att öka med 3 713 849 aktier. Genom Övertilldelningsemissionen kommer

Bolagets aktiekapital att öka med ytterligare 890 000 SEK och det totala antalet aktier att öka med ytterligare 890 000 aktier. Efter genomförd Företrädesemission och Övertilldelningsemission kommer Xsprays aktiekapital att uppgå till 41 742 340 SEK och det totala antalet aktier att uppgå till 41 742 340.

Emission av teckningsoptioner

Som offentliggjordes den 15 augusti 2025 har Bolaget refinansierat sitt befintliga lån om 100 MSEK. Löptiden för lånet har förlängts med 18 månader från dagen för refinansieringen och lånet har utökats med 25 MSEK. Som en följd av refinansieringen har Bolaget emitterat 1 047 495 teckningsoptioner till långivaren Fenja, vederlagsfritt. Teckningsoptionerna kan utnyttjas för att teckna motsvarande antal aktier i Bolaget från och med dagen för registrering av teckningsoptionerna hos Bolagsverket och fram till och med den 30 november 2029, till en teckningskurs om 50 SEK per aktie från registrering hos Bolagsverket till och med den 6 november 2025, samt från och med den 7 november 2025 till en teckningskurs om 60 SEK. Styrelsen har emitterat teckningsoptionerna med stöd av bemyndigande från årsstämman den 13 maj 2025.

Om samtliga teckningsoptioner utnyttjas kommer antalet aktier i Bolaget att öka med 1 047 495 aktier och aktiekapitalet med 1 047 495,00 SEK, vilket resulterar i en utspädning på cirka 2,4 procent efter Företrädesemissionen och Övertilldelningsemissionen.

Rådgivare

Zonda Partners agerar Global Coordinator och Bookrunner till Bolaget och Advokatfirman Vinge KB är legal rådgivare till Bolaget.

För ytterligare information, vänligen kontakta:

Jacob Nyberg, IR
Xspray Pharma AB (publ)
Mob: +46 (0) 70 767 08 83
E-mail: ir@xspray.com

Informationen lämnades för publicering genom kontaktpersonen ovan den 11 september 2025 08:00 CEST.

Xspray Pharma i korthet

Xspray Pharma AB (publ) är ett läkemedelsföretag med flera produktkandidater i klinisk utveckling som använder sin innovativa, patenterade HyNap[™]-teknik för att skapa förbättrade versioner av marknadsförda proteinkinashämmare (PKI), det största onkologisegmentet, ofta med höga läkemedelspriser. Bolagets mål är att bli marknadsledande inom förbättrade PKI:er för cancerbehandling. Xspray Pharmas främsta läkemedelskandidat, Dasynoc®, genomgår för närvarande en FDA-granskning. Det är en amorf form av dasatinib, som visar bioekvivalens vid en 30 % lägre dos på grund av en bättre löslighetsprofil. Dess kompatibilitet med protonpumpshämmare (PPI), som ofta förskrivs samtidigt till patienter med KML och ALL, är en betydande fördel. Xspray Pharma bygger upp en robust produktportfölj, inklusive XS003-nilotinib (en optimerad version av Tasigna®) och XS008-axitinib (en optimerad version av Inlyta®) och XS025-cabozantinib (en optimerad version av Cabometyx®).

Aktierna i Xspray Pharma AB handlas på Nasdaq Stockholm (Nasdaq Stockholm: XSPRAY).
www.xspraypharma.com

Viktig information

Publicering, offentliggörande eller distribution av detta pressmeddelande kan i vissa jurisdiktioner vara föremål för restriktioner enligt lag och personer i de jurisdiktioner där detta pressmeddelande har offentliggjorts eller distribuerats bör informera sig om och följa sådana legala restriktioner. Mottagaren av detta pressmeddelande ansvarar för att använda detta pressmeddelande och informationen häri i enlighet med tillämpliga regler i respektive jurisdiktion. Detta pressmeddelande utgör inte ett erbjudande om, eller inbjudan att, förvärva eller teckna några värdepapper i Xspray i någon jurisdiktion, varken från Xspray eller från någon annan.

Detta pressmeddelande är inte ett prospekt enligt betydelsen i förordning (EU) 2017/1129 ("Prospektförordningen") och har inte blivit godkänt av någon regulatorisk myndighet i någon jurisdiktion. Ett informationsdokument förberett i enlighet med artikel 1.4 db och Bilaga IX i Prospektförordningen, avseende Företrädesemissionen som avses i detta pressmeddelande har upprättats och publicerats av Bolaget.

Detta pressmeddelande varken identifierar eller utger sig för att identifiera risker (direkta eller indirekta) som kan vara hänförliga till en investering i Bolaget. Informationen i detta pressmeddelande är endast till för att beskriva bakgrunden till Företrädesemissionen och gör inget anspråk på att vara fullständigt eller uttömmande. Ingen försäkran ska lämnas med anledning av informationen i detta pressmeddelande avseende dess noggrannhet eller fullständighet. Zonda Partners agerar för Xspray i samband med Företrädesemissionen och inte för någon annans räkning. Zonda Partners är inte ansvarig gentemot någon annan än Xspray för att tillhandahålla det skydd som tillhandahålls deras kunder eller för att ge råd i samband med Företrädesemissionen eller avseende något annat som omnämns häri.

Detta pressmeddelande utgör inte ett erbjudande om eller inbjudan avseende att förvärva eller teckna värdepapper i USA. Värdepapperna som omnämns häri får inte säljas i USA utan registrering, eller utan tillämpning av ett undantag från registrering, enligt den vid var tid gällande U.S. Securities Act från 1933 ("**Securities Act**"), och får inte erbjudas eller säljas i USA utan att de registreras, omfattas av ett undantag från, eller i en transaktion som inte omfattas av registreringskraven enligt Securities Act. Det finns ingen avsikt att registrera några värdepapper som omnämns häri i USA eller att lämna ett offentligt erbjudande avseende sådana värdepapper i USA. Informationen i detta pressmeddelande får inte offentliggöras, publiceras, kopieras, reproduceras eller distribueras, direkt eller indirekt, helt eller delvis, i eller till USA, Australien, Belarus, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Ryssland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, Sydkorea eller någon annan jurisdiktion där sådant offentliggörande, publicering eller distribution av denna information skulle stå i strid med gällande regler eller där en sådan åtgärd är föremål för legala restriktioner eller skulle kräva ytterligare registrering eller andra åtgärder än vad som följer av svensk rätt. Åtgärder i strid med denna anvisning kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning.

I Storbritannien distribueras och riktas detta dokument, och annat material avseende värdepapperen som omnämns häri, endast till, och en investering eller investeringsaktivitet som är hänförlig till detta dokument är endast tillgänglig för och kommer endast att kunna utnyttjas av, "kvalificerade investerare" som är (i) personer som har professionell erfarenhet av verksamhet som rör investeringar och som faller inom definitionen av "professionella

investerare” i artikel 19(5) i den brittiska Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005 (**”Ordern”**); eller (ii) personer med hög nettoförmögenhet som avses i artikel 49(2)(a)-(d) i Ordern (alla sådana personer benämns gemensamt **”relevanta personer”**). En investering eller en investeringsåtgärd som detta meddelande avser är i Storbritannien enbart tillgänglig för relevanta personer och kommer endast att genomföras med relevanta personer. Personer som inte är relevanta personer ska inte vidta några åtgärder baserat på detta pressmeddelande och inte heller agera eller förlita sig på det.

Observera att en investering i Bolaget är föremål för reglering i enlighet med lagen (2023:560) om granskning av utländska direktinvesteringar, vilken kräver att investerare, under vissa förutsättningar, anmäler till och erhåller godkännande från Inspektionen för strategiska produkter. Investerare bör göra sin egen bedömning av huruvida anmälningsskyldighet föreligger innan något investeringsbeslut avseende Företrädesemissionen tas.

Framåtriktade uttalanden

Detta pressmeddelande innehåller framåtriktade uttalanden som avser Bolagets avsikter, bedömningar eller förväntningar avseende Bolagets framtida resultat, finansiella ställning, likviditet, utveckling, utsikter, förväntad tillväxt, strategier och möjligheter samt de marknader inom vilka Bolaget är verksam. Framåtriktade uttalanden är uttalanden som inte avser historiska fakta och kan identifieras av att de innehåller uttryck som ”anser”, ”förväntar”, ”förutser”, ”avser”, ”uppskattar”, ”kommer”, ”kan”, ”förutsätter”, ”bör” ”skulle kunna” och, i varje fall, negationer därav, eller liknande uttryck. De framåtriktade uttalandena i detta pressmeddelande är baserade på olika antaganden, vilka i flera fall baseras på ytterligare antaganden. Även om Bolaget anser att de antaganden som reflekteras i dessa framåtriktade uttalanden är rimliga, kan det inte garanteras att de kommer att infalla eller att de är korrekta. Då dessa antaganden baseras på antaganden eller uppskattningar och är föremål för risker och osäkerheter kan det faktiska resultatet eller utfallet, av många olika anledningar, komma att avvika väsentligt från vad som framgår av de framåtriktade uttalandena. Sådana risker, osäkerheter, eventualiteter och andra väsentliga faktorer kan medföra att den faktiska händelseutvecklingen avviker väsentligt från de förväntningar som uttryckligen eller underförstått anges i detta pressmeddelande genom de framåtriktade uttalandena. Bolaget garanterar inte att de antaganden som ligger till grund för de framåtriktade uttalandena i detta pressmeddelande är korrekta och varje läsare av pressmeddelandet bör inte opåkallat förlita sig på de framåtriktade uttalandena i detta pressmeddelande. Den information, de uppfattningar och framåtriktade uttalanden som uttryckligen eller underförstått framgår här lämnas endast per dagen för detta pressmeddelande och kan komma att förändras. Varken Bolaget eller någon annan åtar sig att se över, uppdatera, bekräfta eller offentligt meddela någon revidering av något framåtriktat uttalande för att återspegla händelser som inträffar eller omständigheter som förekommer avseende innehållet i detta pressmeddelande, såtillvida det inte krävs enligt lag eller Nasdaq Stockholms regelverk för aktieemittenter på huvudmarknaden. Potentiella investerare ska inte fästa otillbörlig tilltro vid den framåtriktade informationen här, och potentiella investerare uppmanas starkt att läsa de delar i informationsdokumentet som inkluderar en mer detaljerad beskrivning av faktorer som kan ha en inverkan på Bolagets verksamhet och den marknad varpå Bolaget bedriver sin verksamhet.

Information till distributörer

I syfte att uppfylla de produktstyrningskrav som återfinns i: (a) Europaparlamentets och rådets direktiv 2014/65/EU om marknader för finansiella instrument, i konsoliderad version, (**”MiFID II**

”); (b) artikel 9 och 10 i Kommissionens delegerade direktiv (EU) 2017/593, som kompletterar MiFID II; och (c) nationella genomförandeåtgärder (tillsammans ”**Produktstyrningskraven i MiFID II**”) samt för att friskriva sig från allt utomobligatoriskt, inomobligatoriskt eller annat ansvar som någon ”tillverkare” (i den mening som avses enligt Produktstyrningskraven i MiFID II) annars kan omfattas av, har de erbjudna aktierna varit föremål för en produktgodkännandeprocess, som har fastställt att dessa värdepapper är: (i) lämpliga för en målmarknad bestående av icke-professionella investerare och investerare som uppfyller kriterierna för professionella kunder och godtagbara motparter, såsom definierat i MiFID II; och (ii) lämpliga för spridning genom alla distributionskanaler som tillåts enligt MiFID II (”**Målmarknadsbedömningen**”).

Oaktat Målmarknadsbedömningen bör distributörer notera att: priset på Bolagets aktier kan sjunka och investerare kan förlora hela eller delar av sin investering, att Bolagets aktier inte är förenade med någon garanti avseende avkastning eller kapitalskydd och att en investering i Bolagets aktier endast är lämplig för investerare som inte är i behov av garanterad avkastning eller kapitalskydd och som (ensamma eller med hjälp av lämplig finansiell eller annan rådgivare) är kapabla att utvärdera fördelarna och riskerna med en sådan investering och som har tillräckliga resurser för att bära de förluster som en sådan investering kan resultera i. Målmarknadsbedömningen påverkar inte andra krav avseende kontraktuella, legala eller regulatoriska försäljningsrestriktioner med anledning av Företrädesemissionen.

Målmarknadsbedömningen utgör, för undvikande av missförstånd, inte (a) en ändamålsenlighets- eller lämplighetsbedömning i den mening som avses i MiFID II eller (b) en rekommendation till någon investerare eller grupp av investerare att investera i, förvärva, eller vidta någon annan åtgärd avseende Bolagets aktier.

Varje distributör är ansvarig för att genomföra sin egen Målmarknadsbedömning avseende Bolagets aktier samt för att besluta om lämpliga distributionskanaler.

Bifogade filer

[Xsprays företrädesemission övertecknad –övertilldelningsemmission utökad och fullt utnyttjad](#)