



INFORMATIONSDOKUMENT AVSEENDE FÖRETRÄDESEMISSION I SPAGO NANOMEDICAL AB (PUBL)

Notera att teckningsrätterna förväntas ha ett ekonomiskt värde.

För att inte teckningsrätternas värde ska gå förlorat måste innehavaren antingen:

- utnyttja de erhållna teckningsrätterna och teckna nya aktier senast den 21 november 2025, eller
- avyttra de erhållna teckningsrätterna som inte avses utnyttjas för teckning av nya aktier senast den 18 november 2025.

Observera att det även är möjligt att anmäla sig för teckning av nya aktier utan stöd av teckningsrätter och att aktieägare med förvaltarregistrerade innehav med depå hos bank eller annan förvaltare ska kontakta sin bank eller förvaltare för instruktioner om hur teckning och betalning ska ske.

VIKTIG INFORMATION

Detta informationsdokument ("Informationsdokumentet") har upprättats med anledning av den förestående nyemissionen i Spago Nanomedical AB (publ), organisationsnummer 556574-5048, av högst 313 376 580 nya aktier som emitteras med företrädesrätt för befintliga aktieägare ("**Erbjudandet**" eller "**Företrädesemissionen**"). Informationsdokumentet har upprättats i enlighet med artikel 1.4 db) och Bilaga IX i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 ("**Prospektförordningen**"). Detta Informationsdokument utgör inte ett prospekt enligt Prospektförordningen och har inte granskats eller godkänts i enlighet med artikel 20 i Prospektförordningen. Med "**Spago Nanomedical**" eller "**Bolaget**" avses i Informationsdokumentet, beroende på sammanhanget, Spago Nanomedical AB (publ) eller den koncern i vilken Spago Nanomedical AB (publ) är moderbolag.

Överlåtelsebegränsningar m.m.

Informationsdokumentet eller till Informationsdokumentet hänförligt material får inte offentliggöras, publiceras eller distribueras, och inget Erbjudande lämnas, i USA, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Schweiz, Singapore, Sydafrika eller Nya Zeeland eller i någon annan jurisdiktion där sådan åtgärd förutsätter registreringsåtgärder eller andra åtgärder utöver de som följer av svensk rätt eller där detta skulle strida mot tillämpliga lagar eller regleringar. Genom att ta del av detta Informationsdokument bekräftar mottagaren att denne tagit del av de begränsningar som framgår av Bolagets webbplats, www.spagonanomedical.se, som en förutsättning för att få ta del av Informationsdokumentet och mottagaren förbinder sig att observera dessa begränsningar.

Framåtriktad information

Informationsdokumentet innehåller viss framåtriktad information som återspeglar Bolagets aktuella syn på framtida händelser och operativ utveckling. Ord som "avses", "bedöms", "förväntas", "kan", "planerar", "tror", "uppskattar" och andra uttryck som innebär indikationer eller förutsägelser avseende framtida utveckling eller trender och som inte är grundade på historiska fakta, utgör framåtriktad information. Framåtriktad information är till sin natur förenad med såväl kända som okända risker och osäkerhetsfaktorer eftersom den är avhängig framtida händelser och omständigheter. Framåtriktad information utgör inte någon garanti avseende framtida resultat eller utveckling och verkligt utfall kan komma att väsentligt skilja sig från vad som uttalas i framåtriktad information. Faktorer som kan medföra att Bolagets framtida resultat och utveckling avviker från vad som uttalas i framåtriktad information innefattar bland annat, men begränsas inte till, de som beskrivs i avsnittet "**Risikfaktorer**". Framåtriktad information i Informationsdokumentet gäller endast per dagen för Informationsdokumentets offentliggörande. Spago Nanomedical lämnar inga utfästelser om att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av framåtriktad information till följd av ny information, framtida händelser eller liknande omständigheter annat än vad som följer av tillämplig lagstiftning.

Presentation av finansiell information

Viss finansiell och annan information som presenteras i Informationsdokumentet har avrundats för att göra informationen lättillgänglig för läsaren. Ingen information i Informationsdokumentet har granskats eller reviderats av Bolagets revisor. "MSEK" avser miljoner SEK.

Information om emittenten

Bolagets företagsnamn är Spago Nanomedical AB (publ). Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag grundat i Sverige. Bolaget registrerades den 18 augusti 1999 enligt svensk lagstiftning. Bolagets associationsform regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets organisationsnummer är 556574-5048 och Bolagets LEI-kod är 549300DNLTVJ4OGO5X40. Bolagets registrerade postadress är Scheelevägen 22, 223 63 Lund, Sverige, och dess telefonnummer är +46 46 811 88. Bolagets webbplats är www.spagonanomedical.se.

Ansvarig för innehållet i Informationsdokumentet

Styrelsen för Bolaget är ansvarig för innehållet i Informationsdokumentet. Enligt styrelsens kännedom överensstämmer den information som lämnas i Informationsdokumentet med sakförhållandena och ingen uppgift som kan påverka dess innebörd har utelämnats.

Behörig myndighet och jurisdiktion

Finansinspektionen är behörig myndighet i enlighet med artikel 20 i Prospektförordningen. Informationsdokumentet har inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen. Informationsdokumentet utgör inte ett prospekt i den mening som avses i Prospektförordningen. För Informationsdokumentet gäller svensk rätt. Tvist med anledning av Informationsdokumentet och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras exklusivt av svensk domstol.

Efterlevnad av rapporteringsskyldighet och offentliggjord information

Styrelsen intygar att de skyldigheter avseende rapportering och offentliggörande av information som följer av direktiv 2004/109/EG, förordning (EU) nr 596/2014 samt, i förekommande fall, den delegerade förordningen (EU) 2017/565, har efterlevts under hela den period då Bolagets aktier varit upptagna till handel. Styrelsen bekräftar härmed att Bolaget, vid tidpunkten för Erbjudandet, inte skjuter upp offentliggörandet av insiderinformation i enlighet med förordning (EU) nr 596/2014. Den obligatoriska informationen som Spago Nanomedical offentliggör i enlighet med Bolagets skyldigheter att offentliggöra löpande information finns tillgänglig på Bolagets webbplats, www.spagonanomedical.se.

Bakgrund och motiv samt användning av emissionslikviden

Styrelsen för Spago Nanomedical beslutade den 29 oktober 2025, med stöd av bemyndigandet som lämnades vid årsstämman den 14 maj 2025, om en nyemission av aktier med företrädesrätt för Bolagets befintliga aktieägare om cirka 25 MSEK före emissionskostnader.

Under hösten har Bolaget tagit ett avgörande steg framåt i utvecklingen av läkemedelskandidaten inom radionuklidterapi, ¹⁷⁷Lu-SN201. Baserat på en genomgång av data från samtliga hittills behandlade patienter i den pågående fas I/IIa-studien, Tumorad-01, som bekräftar Tumorads tidigare goda säkerhetsprofil, konstaterade den oberoende monitoreringskommitténs (DMC) i oktober att maximal tolererbar dos (MTD) ännu inte uppnåtts och rekommenderade en ytterligare doshöjning i studien. Tillsammans med observationen av ett synligt tumörupptag, vilket bekräftar att Bolagets plattformsteknologi fungerar för leverans av strålning till tumör, och som enligt DMC kan utgöra Proof-of-Concept i människa, markerar detta ett betydande genombrott för programmet och innebär en viktig övergång till nästa fas i Bolagets kliniska utveckling.

Intresset för radiofarmaka fortsätter att öka globalt, drivet av medicinska framsteg och betydande industriella investeringar. Spago Nanomedicals teknologiplattform och de kliniska data Bolaget nu genererar differentierar Spago Nanomedical i detta snabbt växande fält. Kombinationen av lovande klinisk säkerhet och

uppvisat tumörupptag i cancerpatienter placerar Tumorad i ett attraktivt läge, och Bolaget ser stora potentiella aktieägarvärden i att avancera utvecklingen av Tumorad mot nästa utvecklingsfas.

Genom Företrädesemissionen tillförs Bolaget cirka 25 MSEK före emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till cirka 1 MSEK. Nettolikviden från Företrädesemissionen avses att användas till att täcka det initiala rörelsekapitalbehovet för den fortsatta utvecklingen av Tumorad, innefattande bland annat doshöjning i fas I-delen av studien samt förberedelser inför fas IIa-delen av studien inklusive utvärdering av möjligheterna till utvecklingsspår inom indikationer med potential för sälläkemedelsstatus (orphan drug designation, ODD).

Teckningsförbindelser

De befintliga aktieägarna Cidro Förvaltning AB (helägt av Peter Lindell), Mikael Lönn, Eva Redhe, Tiel Ridderstad, Filippa Lindström, Andreas Bunge och Maria Rankka samt styrelseledamöter och medlemmar i Bolagets ledningsgrupp har åtagit sig att nyttja sin företrädesrätt i Företrädesemissionen och därmed teckna nya aktier motsvarande sin pro rata-andel av Företrädesemissionen. Teckningsförbindelserna uppgår till totalt cirka 15,5 MSEK, vilket motsvarar cirka 62 procent av Företrädesemissionen. Teckningsförbindelserna är inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang. Ingen ersättning kommer att utgå för teckningsförbindelserna. Om Cidro Förvaltning AB fullgör sin teckningsförbindelse kommer dess ägarandel efter Företrädesemissionen att uppgå till cirka 40,7 procent av aktierna och rösterna i Bolaget, förutsatt att Företrädesemissionen fulltecknas. Peter Lindell med närstående har den 25 oktober 2025 beviljats budpliktsdispens från Aktiemarknadsnämnden för det fall Peter Lindell med närståendes andel av röstetalet i Bolaget ökar till följd av att Företrädesemissionen inte fulltecknas.

Risikfaktorer

En investering i värdepapper är förenad med ett antal risker. I enlighet med Bilaga IX till Prospektförordningen är de riskfaktorer som anges i detta avsnitt begränsade till sådana risker som bedöms vara specifika för Bolaget. Bedömningen är baserad på information som finns tillgänglig per dagen för Informationsdokumentet.

Verksamhets- och branschrelaterade risker

Spago Nanomedical bedriver utveckling av nya medicinska och diagnostiska produkter, vilket är förenat med mycket hög risk och höga kostnader

Forskning och utveckling av nya medicinska och diagnostiska produkter är tids- och resurskrävande och en riskfylld process som kräver stor expertis. Regulatoriska myndigheter kräver att såväl prekliniska som kliniska studier samt tillverkning av prövningsläkemedel utförs i linje med vid var tid gällande regelverk för att en produkt ska kunna godkännas och användas för behandling av människor. Resultaten av prekliniska och kliniska studier kan vara oförutsedda och oönskade varför Bolagets uppskattade kostnader och tidsramar för dessa studier är förknippade med stor osäkerhet. Sannolikheten för att ett program ska nå marknaden ökas i takt med att programmet flyttas fram i utvecklingskedjan men samtidigt innebär detta att kostnaderna kan öka parallellt. Oförutsedda studieresultat kan även leda till att koncept och studier måste omprövas och nya kompletterande studier kan komma att behöva utföras. Detta kan medföra betydande merkostnader, förseningar eller att studier eller program helt läggs ned, vilket i sådant fall skulle inverka negativt på Bolagets förväntade intäkter. Det finns således en stor osäkerhet kring när olika utvecklingsmoment kommer att vara färdigställda och när nästa steg kan tas mot en kommersialisering av Bolagets produkter. Spago Nanomedicals utvecklingsportfölj är för närvarande begränsad till två produktkandidater vilket innebär att ett bakslag i ett enskilt program i mycket hög grad kan påverka Bolagets verksamhet och i förlängningen kunna påverka Bolagets fortsatta existens.

Rekrytering av försökspersoner kan vara både tids- och kostnadskrävande

Ett väsentligt moment i Spago Nanomedicals kliniska studier är rekryteringen av försökspersoner, då resultaten av rekryteringen har stor inverkan på tidsplanen för de kliniska studierna. Det finns en risk att rekrytering av försökspersoner tar längre tid eller blir dyrare än planerat, vilket då resulterar i ökade kostnader och en försening av studieresultatet. Sådana förseningar kan i sin tur leda till ytterligare kostnader

samt att förväntade intäkter skjuts på framtiden eller att konkurrenter lyckas utveckla sina produkter snabbare, vilket får en negativ inverkan på Bolagets verksamhet och framtidsutsikter.

Om Bolaget skulle förlora någon av sina nyckelpersoner skulle detta kunna försena eller orsaka avbrott i utvecklingsprogram eller kommersialisering

Spago Nanomedical har en begränsad organisation och är i hög grad beroende av vissa nyckelpersoner för att nå framgång i de program som Bolaget driver. Bolagets nyckelpersoner har omfattande expertis och lång erfarenhet inom Bolagets verksamhetsområde. Om Bolaget skulle förlora någon av sina nyckelpersoner skulle detta därför kunna försena eller orsaka avbrott i utvecklingsprogram eller kommersialisering. Det finns vidare en risk att Spago Nanomedical inte kommer att kunna attrahera ny eller behålla befintlig kvalificerad personal, eller att detta inte kommer att kunna ske på tillfredsställande villkor med anledning av den konkurrens som finns från andra större bolag, andra företag som befinner sig i ett annat utvecklingsskede, universitet eller andra institutioner. Skulle Spago Nanomedical förlora någon eller några av sina nyckelpersoner, vare sig detta sker till en konkurrent eller inte, skulle det kunna inverka negativt på Bolagets framtida utveckling.

Spago Nanomedical har ännu inte kommersialiserat någon av sina produkter eller program och är beroende av samarbeten med tredje parter för att utveckla och kommersialisera sina produkter

Inga av Spago Nanomedicals produkter eller program är ännu kommersialiserade och ytterligare studier och godkännanden från myndigheter bedöms nödvändiga innan kommersialisering av någon av Bolagets produktkandidater kan bli aktuellt. Vidare saknar Spago Nanomedical i nuläget organisatoriska förutsättningar för att på egen hand utveckla en produkt hela vägen till godkännande och kommersialisering och är därför beroende av att kunna ingå överenskommelser med samarbetspartners. Möjligheterna för Spago Nanomedical att ingå avtal med sådana samarbetspartners beror bland annat på deras vilja att investera i utvecklings- och marknadsföringsaktiviteter för produkten i fråga och det finns en risk att Bolaget inte lyckas ingå sådana avtal på tillfredsställande villkor. I avsaknad av samarbetsavtal kan Spago Nanomedical i sin nuvarande form vara oförmöget att realisera det fulla värdet av en produkt och därmed inte kunna dra nytta av de framsteg som gjorts. En framgångsrik försäljning eller kommersialisering är således beroende av ett flertal faktorer och det finns en risk att relevanta myndigheter inte godkänner de produkter som utvecklas av Bolaget eller dess samarbetspartners och att dessa produkter därför inte kan lanseras, vilket skulle innebära att Bolagets förmåga att generera intäkter väsentligt försämras. Även om Spago Nanomedicals produkter skulle erhålla nödvändiga regulatoriska godkännanden finns det en risk att produkterna inte får ett positivt bemötande och acceptans bland nationella hälsovärdsmyndigheter, läkare, branschorganisationer eller andra relevanta aktörer inom den medicinska världen, och att produkterna därmed inte når någon framgång, vilket skulle kunna ha en negativ påverkan på Bolagets verksamhet och i förlängningen kunna påverka Bolagets fortsatta existens.

En del av Spago Nanomedicals potentiella framtida intäkter kommer att utgöras av milstolpebetalningar vilket är förenat med vissa osäkerheter

Med nuvarande affärsstrategi kommer en del av Bolagets framtida intäkter utgöras av så kallade milstolpebetalningar, det vill säga engångsbetalningar från samarbetspartners förutsatt att vissa på förhand bestämda mål uppnås, samt royalties på försäljning. Det finns en risk att målen inte kan uppnås i tillräcklig omfattning eller att en samarbetspartner inte kan betala milstolpebetalningen. Det finns också risk att försäljningen inte uppfyller partnerns och Bolagets förväntningar. Bortfall av sådan ersättning skulle kunna ha en negativ påverkan på Bolagets resultat och på sikt Bolagets finansiella ställning.

Spago Nanomedical är beroende av underleverantörer för produktion och utveckling av sina produkter

Produkter som ska utvärderas i regulatoriska prekliniska och kliniska studier måste framställas i tillräcklig mängd och på sådant sätt att de uppfyller höga krav på kvalitet. För detta ändamål har Bolaget samarbetat med ett antal tillverkare för framtagande av Bolagets produktkandidater till de kliniska studierna. Det finns det en risk att dessa leverantörer inte kan tillgodose Bolagets framtida behov till en rimlig kostnad, eller överhuvudtaget, eller att en sådan leverantör säger upp avtalet med Spago Nanomedical. Ett byte av befintlig

leverantör är inte bara komplext utan även i hög grad tids- och kostnadskrävande. Ett sådant byte skulle därmed kunna bli dyrare än beräknat samt försena en eventuell kommersialisering av Bolagets program och på så vis inverka negativt på Bolagets produktutveckling och framtida lönsamhet. Det finns även en risk att underleverantörer inte till fullo uppfyller de kvalitetskrav som Spago Nanomedical och myndigheter ställer vilket kan leda till förseningar och ökade kostnader.

Spago Nanomedical bedriver sin verksamhet inom områden där det redan finns en etablerad marknad

Spago Nanomedical har program inom medicinska terapiområden där det till viss del redan finns en etablerad marknad, vilket innebär att konkurrensen inom varje programs respektive marknad kan vara stor. Spago Nanomedicals konkurrenter utgörs bland annat av större internationella läkemedels- samt diagnostikbolag och många av konkurrenterna har avsevärt större resurser än Spago Nanomedical inom bland annat forskning och utveckling, i fråga om ansökningsförfaranden hos relevanta myndigheter och marknadsföring samt bättre finansiell ställning i allmänhet. Detta kan medföra att produkter som tas fram av Bolagets konkurrenter får en fördel på marknaden. Om Bolaget och/eller dess samarbetspartner(s) inte förmår att effektivt konkurrera på marknaden kan Bolagets förmåga att generera intäkter väsentligt försämrats. Investeringar som krävs för att utveckla nya radioaktiva läkemedel och kontrastmedel är i allmänhet höga och nya konkurrerande produkter kan komma att lanseras under de kommande åren. Det finns således en risk att konkurrenter utvecklar produkter som är mer effektiva, säkrare eller billigare eller kan komma i åtnjutande av patentskydd eller kommersialisera sina produkter tidigare än Spago Nanomedical. Det finns också en risk att Bolagets produkter blir utkonkurrerade av liknande produkter eller produkter som visar sig vara överlägsna, vilket kan ha en negativ inverkan på Bolagets förväntade intäkter, och i förlängningen en negativ påverkan på Spago Nanomedicals finansiella ställning.

Spago Nanomedicals verksamhet är utsatt för potentiella ansvarsrisker och det finns en risk att patienter som deltar i kliniska studier med Bolagets produkter drabbas av biverkningar

Det finns en risk att de patienter som deltar i nuvarande kliniska studier drabbas av biverkningar. Konsekvenser av eventuella biverkningar kan försena eller stoppa den fortsatta utvecklingen samt begränsa eller ytterst förhindra produktens framtida kommersiella användning. Det går inte att utesluta att Bolagets produkter kan leda till att skadeståndskrav riktas mot Bolaget i händelse av att sådana produkter orsakar sjukdomar, kroppsskador, dödsfall eller skada på egendom. Bolagets verksamhet är således utsatt för potentiella ansvarsrisker. Ansvarsanspråk kan leda till betydande kostnader för tvisteförfarande och skadestånd. Ett anspråk utöver det tillgängliga försäkringsskyddet, eller ett anspråk som leder till betydande negativ exponering, kan få negativ inverkan på Bolagets rykte, verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Finansiella risker

Spago Nanomedical har, och kommer sannolikt att ha, ett fortsatt behov av att söka finansiering för att kunna fortsätta utveckla sin verksamhet

Spago Nanomedical har historiskt genererat negativa kassaflöden och resultat och Bolagets operativa kassaflöden har inte varit tillräckliga för att möta Bolagets sammanlagda kapitalbehov. Spago Nanomedical är för närvarande i behov av att genomföra en nyemission för att finansiera utvecklingen av Bolagets program och kan i framtiden komma att behöva söka ytterligare extern finansiering via exempelvis emissioner, licensavtal, eller bidrag för att kunna fortsätta bedriva sin verksamhet. Det finns en risk att nytt kapital inte kan anskaffas när behov uppstår eller att det inte kan anskaffas på för Bolaget tillfredsställande villkor. Vidare kan användningen av likviden från Företrädesemissionen samt Bolagets framtida kapitalbehov bland annat komma att påverkas av resultat från det pågående utvecklingsprogrammet. Detta kan medföra såväl merkostnader som förseningar och kapitalbehovet kan även påverkas av eventuella framtida strategiska beslut, vilket kan ha en negativ inverkan på Bolagets resultat och finansiella ställning. Det framtida kapitalbehovet kan också påverkas av möjligheterna till och timingen för licensiering av programmen och därtill hörande intäkter.

Legala och regulatoriska risker

Bolagets verksamhet är i hög grad påverkad av myndighetsprövning, lagstiftning och regelverk

Spago Nanomedical och kommande samarbetspartners kommer inte att kunna marknadsföra några av Spago Nanomedicals produkter utan att först ha erhållit godkännanden från relevanta myndigheter. Inte heller kan det uteslutas att myndigheters godkännandeprocess kan leda till krav på utökade studier och ytterligare dokumentation av produkten. Processen för godkännande att marknadsföra ett nytt program kan komma att ta många år och kräver normalt omfattande finansiella och andra resurser. Om nödvändiga tillstånd eller godkännanden inte erhålls kan Bolagets verksamhet, resultat och i sin tur Spago Nanomedicals finansiella ställning påverkas negativt. De regelverk som rör preklinisk och klinisk prövning och marknadsföring av Bolagets produkter kan vidare komma att förändras över tiden, särskilt då det är en bransch som kännetecknas av hög reglering. Förändringar i lagstiftning eller föreskrifter som rör denna typ av produkter kan öka Bolagets kostnader, försvåra utvecklingen av produktkandidater samt ha en väsentlig inverkan på Spago Nanomedicals möjligheter att generera intäkter, vilket skulle kunna inverka negativt på Bolagets verksamhet, resultat och i sin tur på Spago Nanomedicals finansiella ställning.

Spago Nanomedical är föremål för risker på grund av hanteringen av personuppgifter

Spago Nanomedical hanterar personuppgifter, varav en del är att betrakta som mycket känsliga personuppgifter, som en del i Bolagets kliniska studier och måste därför följa strikta lagar om dataskydd och integritet i de jurisdiktioner där Bolaget bedriver verksamhet. Spago Nanomedical är därför föremål för omfattande lagar och förordningar om integritet, informationssäkerhet och dataskydd, varav de viktigaste och mest relevanta avser insamling, skydd och användning av personuppgifter, inklusive förordning (EU) 2016/679 ("**GDPR**"). Det finns en risk att Spago Nanomedicals struktur för efterlevnad av dataskydd, policyer och internövervakning visar sig vara inadekvat eller otillräcklig. Efterlevnad av nämnda regelverk kan även medföra ökade kostnader för Spago Nanomedical, och underlåtenhet att följa lagar och regler om integritet, dataskydd och informationssäkerhet såsom GDPR eller motsvarande regler kan potentiellt leda till betydande regulatoriska och/eller statliga utredningar och/eller åtgärder, tvister, skadestånd, böter, sanktioner och anseendemässig skada.

Spago Nanomedicals förutsättningar att nå framgång är till stor del avhängiga Bolagets förmåga att bibehålla och erhålla patentskydd

Spago Nanomedicals förutsättningar att nå framgång är till stor del avhängiga Bolagets förmåga att erhålla och bibehålla patentskydd samt att hålla sin forskning konfidentiell. Det finns en risk att Bolagets patent inte kommer att kunna vidmakthållas, att vissa patentansökningar inte godkänns, att framtida upptäckter inte kommer att leda till patent, eller att beviljade patent inte kommer att utgöra tillräckligt skydd för Spago Nanomedicals rättigheter. Det finns även en risk för att patent inte kommer att medföra en konkurrensfördel för Bolagets produkter och det kan inte heller uteslutas att konkurrenter kommer att kunna kringgå Bolagets patent. Om Spago Nanomedical tvingas försvara sina rättigheter gentemot en konkurrent kan detta medföra avsevärda kostnader och erläggande av skadestånd eller leda till att Bolaget förlorar rätten till ett visst patent. Det kan inte heller uteslutas att nya patent inom området eller nya upptäckter kan komma att påverka Bolagets möjligheter till framtida kommersialisering av programmen. Sådan negativ påverkan på framtida kommersialisering kan i sin tur få en negativ påverkan på Spago Nanomedicals framtida resultatutveckling.

Risker hänförliga till aktierna och Företrädesemissionen

Aktiekursen kan vara volatil och det finns en risk att det vid var tid inte finns en aktiv och likvid marknad för handel i Spago Nanomedicals aktier

En investering i aktier kan både öka och minska i värde, varför det alltid finns en risk för att investerare inte kommer att få tillbaka hela det investerade kapitalet, eller något kapital alls. Priset på Bolagets aktie är bland annat beroende av utvecklingen av Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning, hur väl Bolaget lever upp till kommunicerade mål samt förändringar i aktiemarknadens förväntningar om framtida vinster

och utdelning. Om en aktiv och likvid handel med Bolagets aktie inte visar sig hållbar, kan det medföra svårigheter för aktieägare att avyttra sina aktier vid för aktieägaren önskad tidpunkt eller önskad prisnivå.

Risker relaterade till utspädning

Aktieägare som avstår från att utnyttja alla eller några av sina teckningsrätter för att teckna nya aktier i Företrädesemissionen kommer att bli innehavare av en minskad andel av Spago Nanomedicals aktiekapital, respektive röstandel, till följd av att det totala antalet aktier och röster i Bolaget kommer att öka vid tilldelning av nya aktier i Företrädesemissionen. Utspädningseffekten för de aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen uppgår till cirka 47,4 procent av det totala antalet aktier och röster efter genomförandet av Företrädesemissionen, under förutsättning att Företrädesemission fulltecknas. Framtida emissioner av aktier eller andra instrument i Spago Nanomedical kan leda till en ytterligare utspädning av ägandet för aktieägare som inte deltar i sådan emission.

Handel i teckningsrätter och BTA (betald tecknad aktie)

Teckningsrätter och BTA kommer att handlas på Nasdaq First North Growth Market under perioden från och med den 7 november 2025 till och med den 18 november 2025 respektive från och med den 7 november 2025 till och med omkring den 9 december 2025. Det finns en risk att det inte utvecklas en aktiv handel i teckningsrätterna respektive BTA, att tillräcklig likviditet inte kommer att finnas eller att teckningsrätterna respektive BTA inte kan avyttras. Om en aktiv handel utvecklas kommer kursen på teckningsrätterna och BTA bland annat att bero på kursutvecklingen för Bolagets aktie och kan bli föremål för en större volatilitet än vad som gäller för aktien. Priset på Bolagets aktie kan falla under teckningskursen i Företrädesemissionen till följd av orsaker hänförliga till Spago Nanomedical såväl som en generell nedgång på aktiemarknaden.

Teckningsförbindelserna är inte säkerställda

Spago Nanomedical har erhållit teckningsförbindelser från de befintliga aktieägarna Cidro Förvaltning AB (helägt av Peter Lindell), Mikael Lönn, Eva Redhe, Tiel Ridderstad, Filippa Lindström, Andreas Bunge och Maria Rankka samt från styrelseledamöter och medlemmar i Bolagets ledningsgrupp uppgående till totalt cirka 15,5 MSEK, vilket motsvarar cirka 62 procent av Företrädesemissionen. Teckningsförbindelserna är inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang, varför det finns en risk att de som lämnat förbindelser inte kommer att kunna infria sina åtaganden.

Framtida utdelning

Spago Nanomedical har historiskt sett inte lämnat utdelning och Bolagets utdelningspolicy innebär att Bolaget avser att behålla eventuella vinstmedel så länge investeringsbehoven är stora, vilket de kan förväntas vara under en längre tid. Mot bakgrund av osäkerheten kring när Bolagets produkter kan komma att kommersialiseras och hur lång och kostsam utvecklingen av produkterna kommer att bli är det svårt att säga när Bolaget kommer att vara i position att kunna börja lämna utdelningar.

Information om värdepapperen

Spago Nanomedicals aktier är upptagna till handel på Nasdaq First North Growth Market under kortnamnet (ticker) SPAGO och ISIN-kod SE0004899474. Enligt Bolagets bolagsordning ska Bolagets aktiekapital uppgå till lägst 3 400 000 SEK och högst 13 600 000 SEK, och antalet aktier ska vara lägst 340 000 000 och högst 1 360 000 000. Spago Nanomedicals registrerade aktiekapital uppgår per dagen för Informationsdokumentet till 3 481 962,06 SEK fördelat på totalt 348 196 206 aktier med ett kvotvärde om ett (1) öre per aktie.

Varje aktieägare har rätt att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar i Bolaget. Aktierna i Bolaget har emitterats i enlighet med svensk rätt. Samtliga emitterade aktier är fullt betalda och fritt överlåtbara. Rättigheterna som är förknippade med aktier utgivna av Bolaget, inklusive de rättigheter som framgår av bolagsordningen, kan endast ändras i enlighet med vad som framgår av aktiebolagslagen (2005:551).

Aktierna som emitteras inom ramen för Företrädesemissionen beräknas att tas upp till handel på Nasdaq First North Growth Market omkring den 15 december 2025.

Information om utspädning och aktieinnehav efter Företrädesemissionen

Företrädesmissionen förväntas öka det totala antalet aktier och röster i Spago Nanomedical med 313 376 580, från 348 196 206 till 661 572 786, och aktiekapitalet med 3 133 765,80 SEK, från 3 481 962,06 SEK till 6 615 727,86 SEK. Under förutsättning att Företrädesemissionen fulltecknas kommer aktieägare som inte deltar i Företrädesemissionen att få sin ägarandel utspädd med cirka 47,4 procent, men har möjlighet att ekonomiskt delvis kompensera sig för denna utspädning genom att sälja sina teckningsrätter enligt vad som framgår under "*Handel med teckningsrätter*" nedan.

Villkor och anvisningar

<u>Tidpunkt</u>	<u>Händelse</u>
3 november 2025	Sista dag för handel i aktien inklusive rätt att erhålla teckningsrätter
4 november 2025	Första dag för handel i aktien exklusive rätt att erhålla teckningsrätter
5 november 2025	Avstämningsdag i Företrädesemissionen
6 november 2025	Beräknad dag för offentliggörande av informationsdokument
7 – 18 november 2025	Handel i teckningsrätter på Nasdaq First North Growth Market
7 – 21 november 2025	Teckningsperiod
7 november – 9 december 2025 (omkring)	Handel i BTA (betald tecknad aktie) på Nasdaq First North Growth Market
24 november 2025 (omkring)	Beräknad dag för offentliggörande av utfallet i Företrädesemission

Företrädesrätt

De som på avstämningsdagen den 5 november 2025 var registrerade som aktieägare i Spago Nanomedical i den av Euroclear Sweden AB ("**Euroclear Sweden**") förda aktieboken erhöll en (1) teckningsrätt för varje befintlig aktie i Spago Nanomedical, med förbehåll för restriktionerna som framgår under avsnittet "*Aktieägare bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner*" nedan. Tio (10) teckningsrätter ger rätt att teckna nio (9) nya aktier i Spago Nanomedical. Därutöver erbjuds möjlighet för investerare att anmäla sig för teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter.

Teckningskurs

De nya aktierna kommer att emitteras till en teckningskurs om 0,08 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

Teckningsperiod

Teckning av nya aktier ska ske under tiden från och med den 7 november 2025 till och med den 21 november 2025. Bolagets styrelse förbehåller sig rätten att förlänga teckningsperioden. En eventuell förlängning kommer att offentliggöras genom pressmeddelande senast den 21 november 2025. Teckning av nya aktier, med eller utan stöd av teckningsrätter, är oåterkallelig och tecknaren kan inte återta eller ändra sådan teckning av nya aktier. Erhållna teckningsrätter måste antingen användas för teckning senast den 21 november 2025 eller säljas senast den 18 november 2025 på Nasdaq First North Growth Market för att inte förfalla utan värde. Teckningsrätter som inte nyttjas för teckning kommer att avregistreras från respektive aktieägars VP-/depåkonto utan avisering från Euroclear Sweden.

Emissionsredovisning

Direktregistrerade aktieägare

Till direktregistrerade aktieägare, som på avstämningsdagen är registrerade i den av Euroclear Sweden för Spago Nanomedicals räkning förda aktieboken, skickas en förtryckt emissionsredovisning med inbetalningsavi, dock med undantag för sådana aktieägare som är bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner. På den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat antalet erhållna teckningsrätter och det hela antal nya aktier som kan tecknas med stöd av teckningsrätter. VP-avi som redovisar registreringen av teckningsrätter på aktieägars VP-konto skickas inte ut.

Aktieägare som är upptagna i den, i anslutning till aktieboken, särskilt förda förteckningen över panthavare och förmyndare erhåller inte någon emissionsredovisning utan meddelas separat.

Förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare i Spago Nanomedical vars innehav på avstämningsdagen är förvaltarregistrerat hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning från Euroclear Sweden. Teckning och betalning avseende förvaltarregistrerade aktieägare ska ske i enlighet med instruktioner från respektive bank eller förvaltare, eller om innehavet är registrerat hos flera förvaltare, från envar av dessa.

Aktieägare bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner

Tilldelning av teckningsrätter och utgivande av nya aktier vid nyttjande av teckningsrätter till individer och juridiska personer i andra länder än Sverige kan påverkas av värdepapperslagstiftningen i sådana länder. Med anledning härav kommer aktieägare som har sina aktier direktregistrerade på VP-konton med registrerade adresser i USA, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Schweiz, Singapore, Sydafrika eller Nya Zeeland, eller någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva prospekt, registrering eller åtgärder utöver vad som krävs enligt svensk rätt inte att erhålla detta Informationsdokument. De kommer inte heller att erhålla några teckningsrätter på sina respektive VP-konton eller tillåtas teckna nya aktier.

Banker eller andra förvaltare som innehar aktier för aktieägare i Spago Nanomedical vars innehav på avstämningsdagen är förvaltarregistrerade får inte skicka detta Informationsdokument eller den förtryckta emissionsredovisningen till aktieägare med adress i, eller som är belägna eller bosatta i, USA, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Schweiz, Singapore, Sydafrika eller Nya Zeeland, eller någon annan jurisdiktion, vari deltagande i Företrädesemissionen kräver prospekt, registrering eller åtgärder utöver vad som krävs enligt svensk rätt, utan förhandsgodkännande från Bolaget.

Teckning av nya aktier med stöd av teckningsrätter

Aktieägare med direktregistrerade innehav

Teckning av nya aktier med stöd av teckningsrätter kan ske genom två olika metoder:

- Om en aktieägare önskar utnyttja samtliga teckningsrätter, kan teckning göras genom samtidig kontant betalning enligt den förtryckta bankgiroavin bifogad till emissionsredovisningen från Euroclear Sweden. Inga tillägg eller ändringar får göras i den förtryckta texten, dvs. betalningen måste motsvara den exakta summan på bankgiroavin.
- Om teckningsrätter har köpts, sålts eller överförs från annat VP-konto eller om antalet teckningsrätter som ska utnyttjas för teckning avviker från det antal som anges i den förtryckta emissionsredovisningen, ska anmälningssedeln märkt "*Teckning av aktier med stöd av teckningsrätter*" användas. Anmälningssedeln finns tillgänglig på Spago Nanomedicals hemsida, www.spagonanomedical.se, och på Bergs Securities hemsida, www.bergssecurities.se.

Teckningsberättigade direktregistrerade aktieägare som inte är bosatta i Sverige och som inte omfattas av de restriktioner som beskrivs under "*Aktieägare bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner*" ovan men som inte kan använda den förtryckta bankgiroavin kan i stället använda sig av anmälningssedeln märkt "*Teckning av aktier med stöd av teckningsrätter*" och betala i enlighet med instruktion på anmälningssedeln.

Ifylld anmälningssedel och betalning ska vara Bergs Securities tillhanda senast kl. 15.00 CET den 21 november 2025. Anmälningssedeln kan skickas med post eller lämnas till Bergs Securities AB, Jungfrugatan 35, 114 44 Stockholm (märk kuvertet med "Spago Nanomedical"), eller skickas som inskannad kopia per e-mail till info@bergssecurities.se.

Aktieägare med förvaltarregistrerat innehav

Aktieägare i Spago Nanomedical vars innehav på avstämningsdagen är förvaltarregistrerat hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning från Euroclear Sweden. För dessa aktieägare gäller att

teckning och betalning av nya aktier med företrädesrätt ska ske till respektive förvaltare och i enlighet med instruktioner från förvaltaren eller, i förekommande fall, förvaltarna.

Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter i Företrädesemissionen äger rum på Nasdaq First North Growth Market. Handeln äger rum under perioden från och med den 7 november 2025 till och med den 18 november 2025 under beteckningen SPAGO TR. ISIN-koden för teckningsrätterna är SE0026842247.

Betalda tecknade aktier (BTA)

Aktier som tecknas med stöd av teckningsrätter kommer, efter erlagd teckning och betalning, att bokföras som BTA på VP-/depåkonton. Depåkunder hos bank eller annan förvaltare erhåller BTA i enlighet med respektive banks eller annans förvaltares rutiner. Efter det att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring den 4 december 2025, kommer BTA, utan avisering från Euroclear Sweden, att omvandlas till nya aktier. Handel med BTA kommer att ske på Nasdaq First North Growth Market från och med den 7 november 2025 till och med omkring den 9 december 2025 under beteckningen SPAGO BTA. ISIN-koden för BTA är SE0026842254. Leverans av de nya aktierna beräknas ske omkring den 15 december 2025.

Teckning av nya aktier utan stöd av teckningsrätter

Viktig information om NID och LEI vid teckning utan stöd av teckningsrätter

Nationellt ID eller National Client Identifier ("**NID-nummer**") är en global identifieringskod för privatpersoner. Juridiska personer behöver ha en global identifieringskod, en så kallad Legal Entity Identifier ("**LEI-kod**"), för att kunna genomföra en värdepapperstransaktion. De som avser anmäla intresse för teckning av nya aktier utan stöd av teckningsrätter uppmanas att ta reda på sin LEI-kod (juridiska personer) eller sitt NID-nummer (fysiska personer) i god tid då denna information behöver anges i anmälningssedeln för teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter. Observera att Bergs Securities kan vara förhindrad att utföra transaktionen för tecknaren i fråga om LEI-kod eller NID-nummer (såsom tillämpligt) inte tillhandahålls.

Aktieägare med direktregistrerade innehav och övriga

Anmälan om teckning av nya aktier utan teckningsrätter ska göras på avsedd anmälningssedel märkt "*Teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter*". Anmälan ska ske enligt de principer som framgår under avsnittet "*Teckning av nya aktier med stöd av teckningsrätter*" ovan. Någon betalning ska dock ej ske i samband med anmälan om teckning utan företrädesrätt, utan sker i enlighet med instruktionen på utskickad teckningsbekaftelse. Anmälan om teckning av nya aktier utan stöd av teckningsrätter från aktieägare med förvaltarregistrerat innehav ska ske till respektive förvaltare och i enlighet med instruktioner från förvaltaren, eller om innehavet är registrerat hos flera förvaltare, från envar av dessa.

Teckning från konton som omfattas av specifika regler

Om du har ett konto med specifika regler för värdepapperstransaktioner, exempelvis IPS-konto, ISK-konto (Investeringssparkonto), eller depå/konto i kapitalförsäkring, ska du kontrollera med din förvaltare om och hur du kan teckna aktier i Företrädesemissionen.

Tilldelning av nya aktier vid teckning utan stöd av teckningsrätter

För det fall inte samtliga aktier tecknats med stöd av teckningsrätter ska styrelsen, inom ramen för det högsta antal aktier som kan ges ut i Företrädesemissionen, besluta om tilldelning av aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter enligt följande. I första hand till dem som också 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 till andra som anmält sig för teckning av aktier i Företrädesemissionen utan stöd av teckningsrätter och, för det fall dessa inte kan erhålla full tilldelning, i förhållande till det antal aktier som var och en anmält för teckning och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

Besked om eventuell tilldelning för nya aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter för innehav i depå erhålls i enlighet med respektive banks eller annan förvaltares rutiner. Som bekräftelse på tilldelning av nya aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter kommer avräkningsnota att skickas till tecknaren omkring den 25 november 2025. Inget meddelande kommer att skickas till tecknare som inte erhållit någon tilldelning. Tecknade och tilldelade nya aktier ska betalas kontant i enlighet med instruktionerna på avräkningsnotan som skickas till tecknaren. Efter att betalning av tecknade och tilldelade nya aktier skett och de nya aktierna registrerats hos Bolagsverket kommer Euroclear Sweden att skicka ut en avi som bekräftar inbokningen av de nya aktierna på tecknarens VP-/depåkonto. Tecknaren erhåller aktier direkt och inga BTA kommer att bokas in på tecknarens VP-/depåkonto. Registrering av nya aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter förväntas ske hos Bolagsverket omkring den 15 december 2025.

Notering av nya aktier

Efter att Bolagsverket har registrerat de nya aktierna kommer även dessa att tas upp till handel på Nasdaq First North Growth Market. Första dag för handel i nya aktier tecknade med eller utan stöd av teckningsrätter förväntas infalla omkring den 15 december 2025.

Rätt till utdelning

De nya aktierna medför rätt till utdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att Bolagsverket har registrerat Företrädesemissionen och aktierna har blivit införda i den av Euroclear Sweden förda aktieboken.

Övrig information

Bergs Securities är emissionsinstitut för Företrädesemissionen, dvs. bistår Spago Nanomedical med vissa administrativa tjänster kring Företrädesemissionen. Att Bergs Securities är emissionsinstitut innebär inte i sig att Bergs Securities betraktar tecknaren som kund hos Bergs Securities.

Information om behandling av personuppgifter

Personuppgifter som lämnas till Bergs Securities kommer att behandlas i datasystem i den utsträckning som behövs för att tillhandahålla tjänster och administrera Erbjudandet. Adressinformation kan komma att inhämtas av Bergs Securities genom en automatisk datakörning hos Euroclear.

FDI

Bolaget bedömer att det bedriver skyddsvärd verksamhet enligt lag (2023:560) om granskning av utländska direktinvesteringar. Följaktligen måste en investering i aktier i Företrädesemissionen (annat än genom utnyttjande av företrädesrätt), som leder till att en investerare skulle komma att förfoga över röster som motsvarar eller överskrider något av gränsvärdena 10, 20, 30, 50, 65 eller 90 procent av det totala antalet röster i Bolaget efter Företrädesemissionens slutförande, anmälas till Inspektionen för strategiska produkter före investeringen och, om tillämpligt, till motsvarande myndighet i enlighet med lagstiftningen i en annan jurisdiktion, och får inte genomföras förrän Inspektionen för strategiska produkter och, i förekommande fall, en annan motsvarande myndighet i en annan jurisdiktion har lämnat anmälan utan åtgärd eller godkänt investeringen.

Viktig information om beskattning

Skattelagstiftningen i investerarens hemland och i Sverige kan påverka de eventuella intäkter som erhålls från aktier i Spago Nanomedical. Beskattning av eventuell utdelning, liksom kapitalvinstbeskattning och regler om kapitalförluster vid avyttring av värdepapper, beror på varje enskild aktieägares specifika situation. Särskilda skatteregler gäller för vissa typer av skatteskyldiga och vissa typer av investeringsformer. Varje innehavare av aktier och teckningsrätter bör därför rådfråga en skatterådgivare för att få information om de särskilda konsekvenser som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska skatteregler och skatteavtal.