

Inbjudan till teckning av aktier med företrädesrätt i Acarix AB

Som aktieägare i Acarix AB 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 10 december 2021; eller
- » Utnyttja de erhållna teckningsrätterna och teckna Nya Aktier senast den 15 december 2021.

Notera att (i) aktieägare endast kan utnyttja teckningsrätter och teckna nya aktier i enlighet med tillämpliga värdepapperslagstiftningar och (ii) aktieägare med förvaltareregistrerade 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 och under förutsättning att det inte kräver ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder utöver de som följer av svensk rätt. 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 30 november 2021. Prospektet är giltigt i högst tolv månader från detta datum under förutsättning att Acarix AB fullgör skyldigheten att enligt förordning (EU) 2017/1129, 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 teckningsperiodens utgång upprätta tillägg till prospektet.



VIKTIG INFORMATION TILL INVESTERARE

Detta prospekt ("Prospektet") har upprättats med anledning av att styrelsen i Acarix AB den 5 november 2021 beslutade att genomföra en nyemission om högst 105 784 077 nya aktier med företrädesrätt för befintliga aktieägare ("Företrädesemissionen"), vilket godkändes av extra bolagsstämman i Bolaget den 23 november 2021. De nya aktierna som emitteras genom Företrädesemissionen benämns i Prospektet som "Nya Aktier" och betalda tecknade aktier benämns "BTA".

Med "Acarix", "Koncernen" eller "Bolaget" avses, beroende på sammanhanget, Acarix AB, org.nr. 559009-0667, ett svenskt publikt aktiebolag. 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 exklusivt av svensk domstol, 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, enligt 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, eller negationer därav, 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 Rulebook, 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 verksam 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

Koncernens reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2020 och 2019, samt Bolagets översiktligt granskade, ej reviderade, delårsrapport för perioden 1 januari–30 september 2021 införlivas i Prospektet genom hänvisning och utgör en del av Prospektet. Koncernens reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2020 och 2019 har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen, RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner samt International Financial Reporting Standards (IFRS). Koncernens översiktligt granskade, ej reviderade, delårsrapport för perioden 1 januari–30 september 2021 har upprättats i enlighet med IFRS och IAS 34 Delårsrapportering. 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, har hämtats 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 och "MSEK" står för miljoner 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 Redeye AB.

Innehållsförteckning

Handlingar införlivade genom hänvisning	4
Sammanfattning	5
Ansvariga personer, information från tredje part och godkännande	11
Bakgrund och motiv	12
Marknadsöversikt och verksamhetsbeskrivning	14
Redogörelse för rörelsekapital	27
Risikfaktorer	28
Information om Bolagets aktier	33
Om Företrädesemissionen samt villkor och anvisningar	34
Styrelse och ledande befattningshavare	40
Historisk finansiell information	44
Legal information och ägarförhållanden	46
Tillgängliga dokument	49



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 elektroniskt via Bolagets webbplats, www.acarix.com. Bolaget bedömer att de delar av dokumenten som inte införlivas i Prospektet antingen inte är relevanta för investerare eller så återges motsvarande information på en annan plats i Prospektet.

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

Acarix delårsrapport för perioden 1 januari - 30 september 2021

Sidhänvisning

Koncernens resultaträkning	10
Koncernens rapport över totalresultat	10
Koncernens balansräkning	11
Koncernens rapport över förändringar i eget kapital	12
Koncernens kassaflödesanalys	13
Noter	17-18
Revisors granskningsrapport	20

*Acarix delårsrapport för perioden 1 januari-30 september 2021 finns på följande länk:
<https://acarix.com/wp-content/uploads/2021/11/acarix-q3-sv-final.pdf>*

Acarix årsredovisning för räkenskapsåret 2020

Sidhänvisning

Koncernens resultaträkning	40
Koncernens rapport över totalresultat	40
Koncernens balansräkning	41
Koncernens rapport över förändringar i eget kapital	42
Koncernens kassaflödesanalys	43
Noter	50-63
Revisionsberättelse	66-67

*Acarix årsredovisning för räkenskapsåret 2020 finns på följande länk:
<http://acarix.com/wp-content/uploads/2021/04/210416acarixar2020sv-2.pdf>*

Acarix årsredovisning för räkenskapsåret 2019

Sidhänvisning

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>*

Sammanfattning

Inledning

Aktieslag och ISIN	Företrädesemissionen omfattar aktier i Acarix (ISIN-kod SE0009268717).
Bolagsinformation	<p>Acarix AB, org.nr. 559009-0667</p> <p>Huvudkontor och besöksadress: Jungmansgatan 12, 211 19 Malmö, Telefonnummer: +46 46 275 65 00. Webbplats: www.acarix.com. E-mail: info@acarix.com Bolagets identifieringskod (LEI): 549300KP2XS4513DEI67.</p>
Behörig myndighet	<p>Prospektet har granskats och godkänts av Finansinspektionen som är den svenska behöriga myndigheten för godkännandet av Prospektet enligt Prospektförordningen. Finansinspektionen har följande kontaktuppgifter:</p> <p>Finansinspektionen Postadress: Box 7821, 103 97 Stockholm Telefonnummer: +46 (0)8 408 980 00 E-post: finansinspektionen@fi.se Webbplats: www.fi.se</p>
Godkännande av Prospektet	Prospektet godkändes av Finansinspektionen den 30 november 2021.
Upplysningar och varningar	<p>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.</p> <p>Om ett yrkande relaterat till information i ett EU-tillväxtprospekt görs i domstol kan den investerare som är kärende 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.</p>

Nyckelinformation om Acarix

Om Acarix	<p>Acarix är ett publikt aktiebolag bildat i Sverige. Bolagets associationsform regleras av den svenska aktiebolagslagen (2005:551). Bolaget har sitt säte i Skåne län, Malmö kommun. Verkställande direktör i Bolaget är Per Persson.</p> <p>Huvudsaklig verksamhet</p> <p>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 patient-orienterad vidare utredning.</p> <p>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 kranskärlen. 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 40 procent av patienterna som uppvisar symptom på kranskärlssjukdom utan att ha sjukdomen.¹ Således finns potential för såväl stora tids- som kostnadsbesparingar i vården genom att minska andelen patienter som behöver genomgå andra mer omfattande undersökningar.</p> <p>Ägarförhållanden</p> <p>Nedan listas samtliga aktieägare med innehav överstigande fem procent av aktierna eller röstetalet i Bolaget per den 30 september 2021 inklusive därefter kända förändringar fram till dagen för Prospektet. Bolaget är inte direkt eller indirekt kontrollerat av någon aktieägare.</p>
------------------	--

Aktieägare	Antal aktier och röster	Andel av kapital och röster (%)
Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension	13 250 258	9,4
Övriga aktieägare	127 795 179	90,6
Totalt	141 045 437	100,00

1) Schmidt SE et al., Coronary artery disease risk reclassification by a new acoustic-based score, 2019; Int J Cardiovasc Imaging, DOI 10.1007/s1554-019-01662-1

Finansiell nyckelinformation

Nedan presenteras viss finansiell nyckelinformation för Acarix som har hämtats från Koncernens reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2020 och 2019 samt Bolagets översiktligt granskade, ej reviderade, delårsrapport för perioden 1 januari–30 september 2021. 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 september 2021 har upprättats i enlighet med IFRS och IAS 34 Delårsrapportering.

Nyckelposter i Koncernens resultaträkning

<i>kSEK (om ej annat anges)</i>	1 januari – 31 december		1 januari - 30 september	
	2020	2019	2021	2020
Nettoomsättning	2 170	1 857	2 832	1 204
Rörelseresultat	-41 431	-46 444	-35 479	-30 044
Periodens resultat efter skatt	-41 496	-46 459	- 35 508	-30 085
Resultat per aktie, SEK	-0,51	-1,83	-0,25	-0,49

Nyckelposter i Koncernens balansräkning

<i>kSEK</i>	31 december		30 september
	2020	2019	2021
Summa tillgångar	89 498	82 983	35 055
Summa eget kapital	82 136	76 602	47 233

Nyckelposter i Koncernens rapport över kassaflöden

<i>kSEK</i>	1 januari – 31 december		1 januari - 30 september	
	2020	2019	2021	2020
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-36 686	-44 533	-34 878	-24 141
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	47 350	33 033	-265	46 838
Periodens kassaflöde	10 663	-11 500	-35 144	22 698

Huvudsakliga risker för Acarix**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 historiskt inte redovisat ett positivt rörelseresultat. 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 försäljningsvolymerna av CADScor@System inte uppnår den nivå som täcker Bolagets kostnader.

Mot bakgrund av de projekt och målsättningar som Bolaget har för avsikt att genomföra samt med hänsyn till 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 av rörelsekapital beräknas under den kommande tolv månadersperioden uppgå till cirka 75 MSEK. Bolaget bedömer vidare att det befintliga rörelsekapitalet är tillräckligt för att finansiera verksamheten till och med februari 2022. Om Företrädesemissionen fulltecknas är Bolagets bedömning att rörelsekapitalet är tillräckligt för den kommande tolv månadersperioden efter genomförandet av Företrädesemissionen. Det finns dock en fortsatt risk att Bolaget i framtiden kan behöva anskaffa ytterligare kapital utöver det kapital som tillförs genom Företrädesemissionen.

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 ett större kundsegment där kostnadsersättning fordras. Vidare arbetar Bolaget med att få CADScor@System omfattat av nationella vårdriktlinjer. Bolaget bedömer att dessa riktlinjer har stor påverkan på läkares 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.

Huvudsakliga risker för Acarix (forts.)

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

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 innebära att Acarix blir ersättningskyldigt gentemot sina avtalsparter.

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

Acarix har sedan pandemins utbrott drabbats av ett antal negativa konsekvenser och kan framgent komma att drabbas av nya, ihållande och/eller, beroende på hur pandemin utvecklas, förstärkta negativa konsekvenser. I ett framåtblickande perspektiv bedömer Bolaget att komponenttillgången för Acarix produkter kan komma att begränsas. Bolaget har historiskt haft låga och oregelbundna inköpsvolymerna av komponenter för Bolagets produkter. Risken för potentiell komponentbrist kan därför bli särskilt aktuell för Acarix i ett scenario där Bolaget behöver skala upp inköpen, vilket kan påverka Bolagets kommersialiseringsplaner negativt om risken skulle materialiseras. På ett allmänt plan bedöms även en ihållande eller förvärrad pandemi kunna begränsa möjligheten att bedriva kommersiella aktiviteter på Bolagets fokusmarknader. Därutöver har såväl internationella som nationella kongresser och utbildningsmöten, vilka är viktiga för Bolagets möjligheter att nå ut med CADScor®System, ställts in eller skjutits på framtiden. Detta sammantaget innebär att en stor del av Bolagets kommersiella aktiviteter drabbas med motsvarande tidsförskjutning så länge som nedstängningar (tvingande såväl som frivilliga) till följd av covid-19 krisen varar. Under fjärde kvartalet 2020 erhöll Bolaget FDA-godkännande för den amerikanska marknaden baserat på en De-Novo ansökan. Med starkt begränsade resmöjligheter bedöms även förseningar skapas i den kommersialiseringsprocessen, till exempel avseende rekrytering och affärskanaler.

Nyckelinformation om Bolagets värdepapper

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 141 045 437 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 har 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.

Bolagets värdepapper omfattas inte av några garantier.

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 Nya Aktierna kommer också upptas till handel på Nasdaq First North Premier Growth Market. Handeln beräknas inledas omkring vecka 52, 2021 i samband med registreringen av Företrädesemissionen hos Bolagsverket.

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 utspädnings-effekt motsvarande högst cirka 42,9 procent av antalet aktier och röster (förutsatt att Företrädesemissionen fulltecknas). I det fall en aktieägare väljer att sälja sina teckningsrätter, eller om dessa säljs å aktieägarens vägnar (till exempel 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

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.

Lämnade tecknings- och garantiåtaganden är ej säkerställda

Acarix har erhållit garantiåtaganden motsvarande Företrädesemissionen i sin helhet från ett konsortium av externa investerare. Garantierna består dels av så kallade bottengarantier om cirka 67,4 MSEK som avser utrymmet från 0 SEK till cirka 67,4 MSEK i Företrädesemissionen och dels av så kallade toppgarantier om cirka 11,9 MSEK som avser utrymmet från cirka 67,4 MSEK till cirka 79,3 MSEK i Företrädesemissionen. Därutöver har Acarix erhållit teckningsåtaganden motsvarande totalt cirka 1,5 procent av Företrädesemissionen eller 1,1 MSEK. Dessa tecknings- och garantiåtaganden är dock inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang, vilket innebär att det inte finns säkerställt kapital för att fullgöra gjorda åtaganden. Följaktligen finns det en risk att de som lämnat tecknings- och garantiåtaganden inte kommer att kunna uppfylla dessa, vilket skulle inverka väsentligt negativt på Acarix möjligheter att framgångsrikt genomföra Företrädesemissionen.

Information om Företrädesemissionen

Villkor och tidsplan för Företrädesemissionen**Företrädesemissionen**

Styrelsen i Acarix beslutade den 5 november 2021 att emittera högst 105 784 077 Nya Aktier med företrädesrätt för befintliga aktieägare, vilket godkändes av extra bolagsstämman i Bolaget den 23 november 2021. I det fall Företrädesemissionen fulltecknas kommer Bolaget att tillföras cirka 79,3 MSEK före avdrag före kostnader relaterade till Företrädesemissionen. Kostnaderna relaterade till Företrädesemissionen uppgår till cirka 13 MSEK, vilket även inkluderar ersättning för lämnade garantiåtaganden om maximalt cirka 6,6 MSEK.

Företrädesrätt till teckning av Nya Aktier

Den som på avstämningsdagen den 30 november 2021 är aktieägare i Bolaget äger företrädesrätt att teckna Nya Aktier i Företrädesemissionen utifrån aktieägarens befintliga aktieinnehav i Bolaget.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vilka som äger rätt att erhålla teckningsrätter i Företrädesemissionen är den 30 november 2021. Sista dag för handel i Bolagets aktie inklusive rätt att erhålla teckningsrätter är den 26 november 2021. Första dag för handel i Bolagets aktie exklusive rätt att erhålla teckningsrätter är den 29 november 2021.

Teckningsrätter

En (1) befintlig aktie som innehas på avstämningsdagen den 30 november 2021 berättigar till tre (3) teckningsrätter. Fyra (4) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) Ny Aktie. Handel med teckningsrätter kommer att ske på

Villkor och tidsplan för Företrädesemissionen (forts.)

Nasdaq First North Premier Growth Market från och med den 1 december 2021 till och med den 10 december 2021. Teckningsrätter som ej nyttjas för teckning i Företrädesemissionen måste säljas senast den 10 december eller användas för teckning av Nya Aktier senast den 15 december 2021 för att inte bli ogiltiga och förlora sitt värde.

Teckningskurs

Teckningskursen är 0,75 SEK per Ny Aktie. Courtage utgår ej.

Teckningsperiod

Teckning av Nya Aktier ska ske under perioden från och med den 1 december 2021 till och med den 15 december 2021. Teckning av Nya Aktier utan företrädesrätt ska ske under samma period.

Ej utnyttjade teckningsrätter

Teckningsrätter som ej sålts eller utnyttjas för teckning av aktier kommer att bokas bort från samtliga VP-konton utan ersättning.

Utspänningseffekt

För aktieägare som avstår från att teckna Nya Aktier i Företrädesemissionen uppkommer en utspänningseffekt motsvarande högst cirka 42,9 procent av antalet aktier och röster.

Om samtliga garantier väljer ersättning i aktier och kursen sätts till det lägsta i intervallet (det vill säga teckningskursen i Företrädesemissionen) kan ytterligare 11 054 436 aktier komma att emitteras motsvarande en ytterligare utspänning om maximalt 4,48 procent, förutsatt att Företrädesemissionen tecknas till fullo.

Tecknings- och garantiåtaganden

Acarix har erhållit teckningsåtaganden från befintliga aktieägare samt garantiåtaganden från ett konsortium av externa investerare som motsvarar 100 procent av Företrädesemissionen.

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 1 december 2021 till dess att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket och BTA omvandlats till aktier, omkring vecka 52 2021. BTA har ISIN-kod: SE0017132400.

Offentliggörande av utfallet i Företrädesemissionen

Utfallet av teckningen i Företrädesemissionen kommer att offentliggöras omkring den 20 december 2021 genom ett pressmeddelande från Bolaget.

Bakgrund och motiv samt användning av emissionslikviden

Företrädesemissionen sker med primärt syfte att finansiera Bolagets kommersiella expansion i USA. I och med FDA:s De Novo-godkännande av CADScor®System som Bolaget erhöll under hösten 2020 öppnades kommersiella möjligheter för Bolaget på den amerikanska marknaden. Acarix bedömer att den totala marknaden inom diagnostiska tester för kranskärlssjukdom uppgår till cirka 500 miljoner USD. Acarix avsikt är att bygga upp en organisation i USA varifrån försäljning och marknadsföring ska skötas direkt mot amerikanska kunder och partners. Inledningsvis kommer Bolaget samarbeta med ett fåtal kliniker, sjukhus och andra samarbetspartners för att på så sätt erhålla en djupare förståelse för bland annat ersättningsystemet och finansiella incitamentsstrukturer innan en nationell utrustning inleds, vilket bedöms kunna ske under första halvåret 2022.

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 5 november 2021 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 79,3 MSEK före avdrag för kostnader relaterade till Företrädesemissionen. Bolagets kostnader med anledning av Företrädesemissionen beräknas uppgå till totalt cirka 13 MSEK (baserat på att samtliga garantier väljer att erhålla kontant ersättning för lämnade garantiåtaganden om maximalt cirka 6,6 MSEK). Nettolikviden om cirka 66 MSEK är avsedd att fördelas enligt nedan och, för det fall inte samtliga åtgärder kan genomföras, enligt nedanstående prioritering:

- **Cirka 65 procent** – Utveckling av kommersiell organisation i USA: Direkt säljkanal, kommersiella partneravtal, marknadsföring.
- **Cirka 25 procent** – Fortsatt fokus på EU kommersialisering Tyskland, England, Sverige och identifierade EU marknader.
- **Cirka 10 procent** – Fortsatt utveckling av plattform med applikation för hjärtsvikt.

***Bakgrund och motiv
samt användning av
emissionslikviden
(forts.)***

Acarix har erhållit teckningsåtaganden från befintliga aktieägare samt garantiåtaganden från ett konsortium av externa investerare som tillsammans motsvarar cirka 101,5 procent av Företrädesemissionen.

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 Philip Siberg samt styrelseledamöterna Fredrik Buch, Marlou Janssen-Counette 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 hemsida: 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

AUM Cardiovascular hemsida: 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

Bjerking LH, et al. Cost-effectiveness of adding a non-invasive acoustic rule-out test in the evaluation of patients with symptoms suggestive of coronary artery disease: rationale and design of the prospective, randomised, controlled, parallel-group multicenter FILTER-SCAD trial. BMJ Open (2021);11:e049380

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

Centers for Disease Control and Prevention, <https://www.cdc.gov/heartdisease/facts.htm>

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

ESC-riktlinjen, <https://www.escardio.org/Guidelines/Clinical-Practice-Guidelines/Chronic-Coronary-Syndromes>

European Cardiovascular Disease Statistics 2017, www.ehnheart.org/cvd-statistics/cvd-statistics-2017.html

European Cardiovascular Disease Statistics 2017, www.ehnheart.org/images/CVD-statistics-report-August-2017.pdf

Hansen J et al., System for aquisition 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

Kärlkramp: En skrift om bröstsmärta och kranskärlssjukdom. Hjärt- och lungfonden 2013, 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/sv/2015-1-12_5.pdf

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

Quorum Consulting Report for Acarix 2015

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

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

World Health Organization; 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 (Eng. *Coronary Artery Disease, CAD*). CADScor®System kan med 97 procents säkerhet (negativt prediktivt värde) exkludera upp till 40 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. Under fjärde kvartalet 2020 godkändes CADScor®System av den amerikanska myndigheten FDA och är därmed godkänd för försäljning i USA. För flera övriga marknader krävs ett separat marknadsgodkännande. Försäljningen är inledd i bland annat Sverige, Danmark, Tyskland och Österrike. Kommerciella aktiviteter är initierade på den amerikanska marknaden. Omkring 8 000 patienter har hittills undersökts med CADScor®System i samband med studier eller i dagligt användande av läkare eller behörig personal.

Motiv för Företrädesemissionen

Företrädesemissionen sker med primärt syfte att finansiera Bolagets kommersiella expansion i USA. I och med FDA:s De Novo-godkännande av CADScor®System som Bolaget erhöll under hösten 2020 öppnades kommersiella möjligheter för Bolaget på den amerikanska marknaden. Under oktober 2021 beviljades Bolaget även en så kallad kategori III CPT (CPT III) av American Medical Association (AMA), vilket i förlängningen innebär att vårdgivare kommer att kunna lämna in ersättningsanspråk via sina vanliga fakturaprocesser när koden aktiveras. Acarix bedömer att den totala amerikanska marknaden inom diagnostiska tester för kranskärlssjukdom uppgår till cirka 500 miljoner USD. Acarix avsikt är att etablera en organisation i USA varifrån försäljning och marknadsföring ska skötas direkt mot amerikanska kunder och partners. Inledningsvis kommer ett samarbete att ske med ett fåtal kliniker, sjukhus och andra samarbetspartners för att på så sätt erhålla en djupare förståelse för bland annat det amerikanska hälso- och sjukvårdssystemet, ersättningssystemet och finansiella incitamentsstrukturer innan en nationell lansering inleds, vilket bedöms kunna ske under första halvåret 2022.

I Tyskland inväntar Acarix besked kring kostnadsersättning i det offentliga sjukvårdsförsäkringssystemet (G-BA), men har under tiden inlett försäljning av testet till kliniker som omfattas

av privata sjukvårdsförsäkringar. I Tyskland uppskattar Bolaget att antalet sjukhusbesök för symptom på kranskärlssjukdom till cirka 5,8 miljoner per år, vilket i sin tur innebär en potentiell marknadsstorlek om cirka 150 miljoner EUR. Genom lokala och nationella möten och marknadsaktiviteter i Tyskland har Acarix påbörjat uppbyggnad av både kommersiell och evidensbaserad produktkännedom, och samtidigt utvärderar Bolaget även möjliga distributörskanaler i hela DACH-regionen. På övriga marknader inom Europa pågår arbetet med att etablera referenscenter där framträdande opinionsbildare kan skapa förståelse och tillit till Acarix system för att på så sätt öka användandet av och kunskapen om CADScor®System.

På längre sikt bedömer Bolaget även att teknologin har stora möjligheter att utvecklas för andra applikationer, i första hand inom hjärtsvikt, men även inom klaffar och andra närstående inriktningar. Hjärtsvikt är en vanlig sjukdom vars prevalens stiger med ökad ålder. Acarix explorativa studie Seismo undersöker möjligheten till tidig diagnostik av patienter med hjärtsvikt genom ett modifierat CADScor®System med en annan algoritm. Resultaten av denna explorativa studie bedöms kunna presenteras under 2022 och kommer att hjälpa till att bestämma potentialen och inriktningen för ytterligare kliniska studier mot ett eventuellt myndighetsgodkännande och efterföljande kommersialisering.

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 5 november 2021 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. Styrelsens beslut godkändes på extra bolagsstämman den 23 november 2021. 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 finansiella och operativa ställning negativt. För fullständig information avseende Bolagets rörelsekapitalbehov, se avsnittet "Redogörelse för rörelsekapital".

Emissionslikvidens användning

Om Företrädesemissionen fulltecknas tillförs Acarix cirka 79,3 MSEK före avdrag för kostnader relaterade till Företrädesemissionen. Bolagets kostnader med anledning av Företrädesemissionen beräknas uppgå till totalt cirka 13 MSEK (baserat på att samtliga garantier väljer att erhålla kontant ersättning för lämnade garantiåtaganden om maximalt cirka 6,6 MSEK). Garanterna i Företrädesemissionen har möjlighet att begära kontant ersättning eller betalning i nyemitterade aktier för lämnade garantiåtaganden, för mer information se avsnittet "Om Företrädesemissionen samt villkor och anvisningar – Garantiåtaganden" nedan). Nettolikviden om cirka 66 MSEK är avsedd att fördelas enligt nedan och, för det fall inte samtliga åtgärder kan genomföras, enligt nedanstående prioritering:

- **Cirka 65 procent** – Utveckling av kommersiell organisation i USA: Direkt säljkanal, kommersiella partneravtal, marknadsföring.
- **Cirka 25 procent** – Fortsatt fokus på EU kommersialisering Tyskland, England, Sverige och andra identifierade EU marknader.
- **Cirka 10 procent** – Fortsatt utveckling av plattform med applikation för hjärtsvikt.

Acarix har erhållit teckningsåtaganden från befintliga aktieägare samt garantiåtaganden från ett konsortium av externa investerare som tillsammans motsvarar cirka 101,5 procent av Företrädesemissionen. För mer information om erhållna tecknings- och garantiåtaganden, se rubrikerna "Garantiåtaganden" samt "Teckningsåtaganden" i avsnittet "Om Företrädesemissionen samt villkor och anvisningar".

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 verksamhetsbeskrivning

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.¹ Av samtliga kardiovaskulära sjukdomar är de kranskärlsrelaterade sjukdomarna de vanligaste med omkring 7,2 miljoner dödsfall årligen.² 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.³ Eftersom dessa 90 procent inte kan identifieras redan hos allmänläkare genomgår de dessutom ofta någon form av resurskrävande, radioaktiv och 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.⁴ 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, övervikt 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.⁵ Det motsvarar cirka 45 procent av de totala dödsfallen inom denna region.⁶ I USA är vart fjärde dödsfall orsakad av hjärtsjukdomar.⁷ De sammanlagda kostnaderna per område för kardiovaskulärrelaterade sjukdomar i EU och USA uppgår till cirka 210 miljarder EUR (cirka 2 205 miljarder SEK)⁸ respektive 330 miljarder USD (cirka 3 069 miljarder SEK).⁹

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).¹⁰ Vid kranskärlssjukdom bildas lagringar på insidan av kranskärlen som så småningom begränsar blodflödet. Lagringarna uppkommer genom att kolesterol, blodkroppar och bindväv stegvis ansamlas i artären. Obehandlad kranskärlssjukdom leder i längden till en större förträngning (stenos) som inverkar på syresättningen av hjärtmuskeln.¹¹ 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.¹² 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.¹³ Det uppstår en inflammatorisk respons där kolesterolet upptas och lagras på insidan av kärnväggen av makrofager (makrofager är celler som ingår i det så kallade ospecifica 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.¹⁴

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).¹⁵ 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.¹⁶

1) [https://www.who.int/news-room/fact-sheets/detail/cardiovascular-diseases-\(cvds\)](https://www.who.int/news-room/fact-sheets/detail/cardiovascular-diseases-(cvds))

2) Mackay J, Mensah G, eds., The Atlas of Heart Disease and Stroke, World Health Organization, Geneva, 2004; ISBN 9241562768

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

4) 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))

5) European Cardiovascular Disease Statistics 2017, www.ehnheart.org/images/CVD-statistics-report-August-2017.pdf

6) Ibid

7) <https://www.cdc.gov/heartdisease/facts.htm>

8) European Cardiovascular Disease Statistics 2017, www.ehnheart.org/cvd-statistics/cvd-statistics-2017.html

9) 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

10) Mackay J, Mensah G, eds., The Atlas of Heart Disease and Stroke, World Health Organization, Geneva, 2004; ISBN 9241562768

11) 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

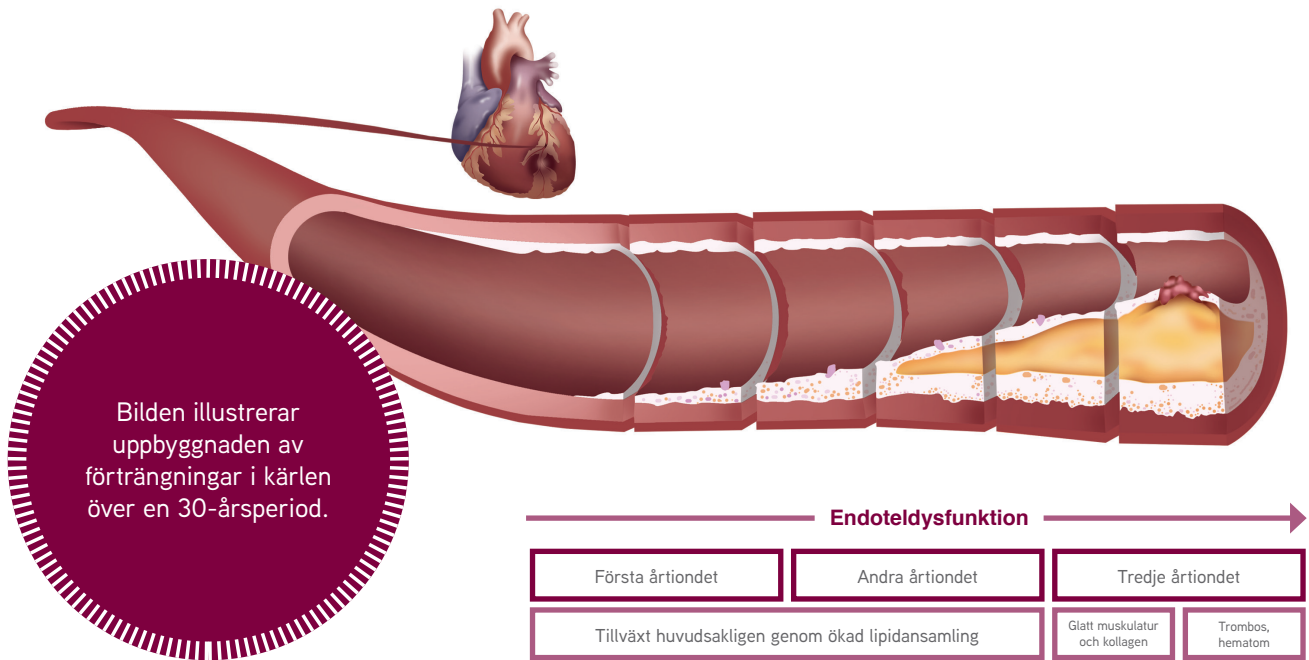
12) Hjärt- och lungfonden. Hjärtinfarkt – En skrift vad som händer under och efter infarkt, 2016, www.hjart-lungfonden.se

13) 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

14) Ibid

15) Ibid

16) Ibid



Diagnostiska metoder

Symptom på kranskärlssjukdom kan bland annat vara tryck eller smärta i och runt hjärtat, ofta i kombination med andnings-svårigheter, yrsel eller illamående.¹ De huvudsakliga symptomen på kranskärlssjukdom är sällan entydiga och riskerar ofta att förväxlas med symptom från andra sjukdomstillstånd. Studier visar att endast cirka 10 procent av alla patienter som blir undersökta för kranskärlssjukdom lider just av denna åkomma.² I 90 procent av fallen beror symptomen 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.³

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 kostnadsersättningsystemet är utformat.⁴

De fyra vanligaste stegen för diagnostik av kranskärlssjukdom är:⁵

- Allmän hälsoundersökning
- Arbets-EKG
- Ekokardiografi eller myokardscintigrafi och i vissa fall hjärtatortomografi (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. I sin uppdatering av riktlinjerna 2019 och på grund av det låga prediktiva värdet av stress-EKG rekommenderar European Society of Cardiology (ESC) att stress-EKG endast används som ett diagnostiskt förfarande hos stabila bröstsmärtspatienter som misstänks för CAD när inga andra diagnostiska alternativ finns tillgängliga.⁶ Om kranskärlssjukdom inte kan uteslutas skickas patienten vidare för ekokardiografi (ultraljudsundersökning) och/ eller myokardscintigrafiundersökning (undersökning med en gammakamera).⁷

1) Kärlkramp: En skrift om bröstsmärta och kranskärlssjukdom. Hjärt- och lungfonden 2013, www.hjart-lungfonden.se
 2) Cayley WE, Jr., Diagnosing the cause of chest pain. Am Fam Physician. 2005; 72(10):2012-21
 3) Ibid
 4) 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/ehs296
 5) Ibid
 6) ESC-riktlinjen, https://www.escardio.org/Guidelines/Clinical-Practice-Guidelines/Chronic-Coronary-Syndromes
 7) Ibid

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).¹ Dator-tomografi (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.² 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 stenos avses en förträngning som minskar kranskärlens diameter med minst 50 procent.³

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.⁴ 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.⁵

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.⁶ 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 den europeiska marknadspotentialen 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 10 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.⁷ Det innebär en potentiell marknad för Acarix på cirka 150 miljoner EUR (cirka 1,50 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.⁸ Eftersom endast cirka 10 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 4,32 miljarder SEK) i USA.

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®.

1) Nationella riktlinjer för hjärtsjukvård – Stöd för styrning och ledning. Socialstyrelsen 2015, Sverige. 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

2) Ibid

3) Ibid

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

5) Nationella riktlinjer för hjärtsjukvård – Stöd för styrning och ledning. Socialstyrelsen 2015, Sverige. www.sls.se/globalassets/svkf/2015-1-12_5.pdf

6) 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 .

7) Quorum Consulting Report for Acarix 2015

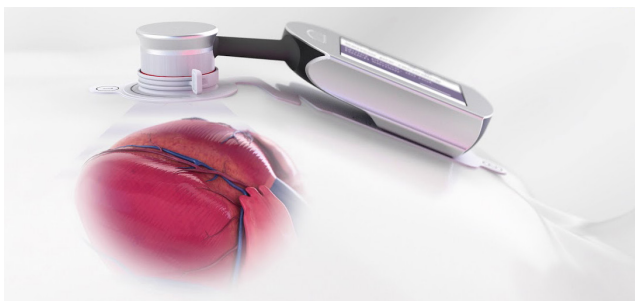
8) Ibid

Det faktum att CADScor® har godkänts enligt DeNovo av FDA är en tydlig indikation på att Bolagets CADScor®System representerar en ny teknik för artificiell intelligens som möjliggör HCP som kombinerar ljudkardiologi och underliggande riskfaktorer till en proprietär algoritm och utesluter de patienter som inte har CAD, vilket är för närvarande cirka nio av tio patienter.

Verksamhetsbeskrivning

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 kranskärlen. 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 40 procent av patienterna som uppvisar symptom på kranskärlssjukdom utan att ha sjukdomen.¹ 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. Genom individuella strategier för de olika geografiska marknaderna avser Bolaget att fokusera antingen på penetrering inom sekundärvården hos kardiologier och specialister, medan fokus på andra marknader kommer att vara direkt på primärvården. Ett aktivt användande av CADScor® i primärvården kommer att resultera i kortare väntetider gällande undersökningsresultat samt möjlighet att lämna snabbare besked om eventuell vidare diagnostisering, vilket är till fördel 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.

Bolaget avser att vidta följande initiativ under 2022-2023:

- **USA:** Efter FDA:s De Novo-godkännande ska Bolaget bygga upp en första positiv klinisk erfarenhet i ett fåtal referenscentrum, optimera sin prissättning och tillgänglighet, etablera kommersiella partnerskap och ingå avtal med självförsäkrade stora arbetsgivare. Med en bevisat fungerande affärsmodell och en kommersiell infrastruktur på plats har Bolaget för avsikt att skala upp verksamheten under 2022 och därefter fortsätta tillväxten.
- **Storbritannien:** Bygga upp en första positiv klinisk erfarenhet på primärvårdskliniker, med särskilt fokus på nätverket av över 200 RAPID-kliniker för bröstsmärtor. Bolaget önskar vidare utnyttja den positiva MIB- och NICE-processen i syfte att prioritera utveckling av kliniska riktlinjer för att inkludera CADScor® i diagnostiken. Utnyttja och ytterligare utöka antalet kliniska och hälsoekonomiska publikationer som stöder CADScor® som ett kostnadseffektivt alternativ för att få bättre vård för mindre pengar.
- **Norden:** Bygga vidare på befintliga initiativ, visa upp framgångsrika kliniska erfarenheter och uppnå resursbesparingar på nyckelmarknaden.
- Fortsätta Bolagets arbete med att stimulera inkludering av CADScor®System i nationella vårdriktlinjer och utveckla 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.
- 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.

¹) Schmidt SE et al., Coronary artery disease risk reclassification by a new acoustic-based score, 2019; Int J Cardiovasc Imaging, DOI 10.1007/s1554-019-01662-1

- 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.

Finansiella och operationella mål

I samband med antagandet av Bolagets nya affärsplan har Bolaget antagit följande finansiella och operationella mål.

- 3 000 CADScor-system i klinisk användning i primär- och specialistvården vid utgången av 2024.
- Nettoomsättning om minst 200 MSEK under 2024 och en bruttomarginal överstigande 80 procent.
- Majoriteten av Bolagets intäkter under de kommande tre åren förväntas genereras på den amerikanska marknaden från vårdgivare som efterfrågar innovativa lösningar för mer kostnadseffektiva kliniska metoder samt vårdgivare som ersätts via CPT-koder.

Strategi och affärsplan

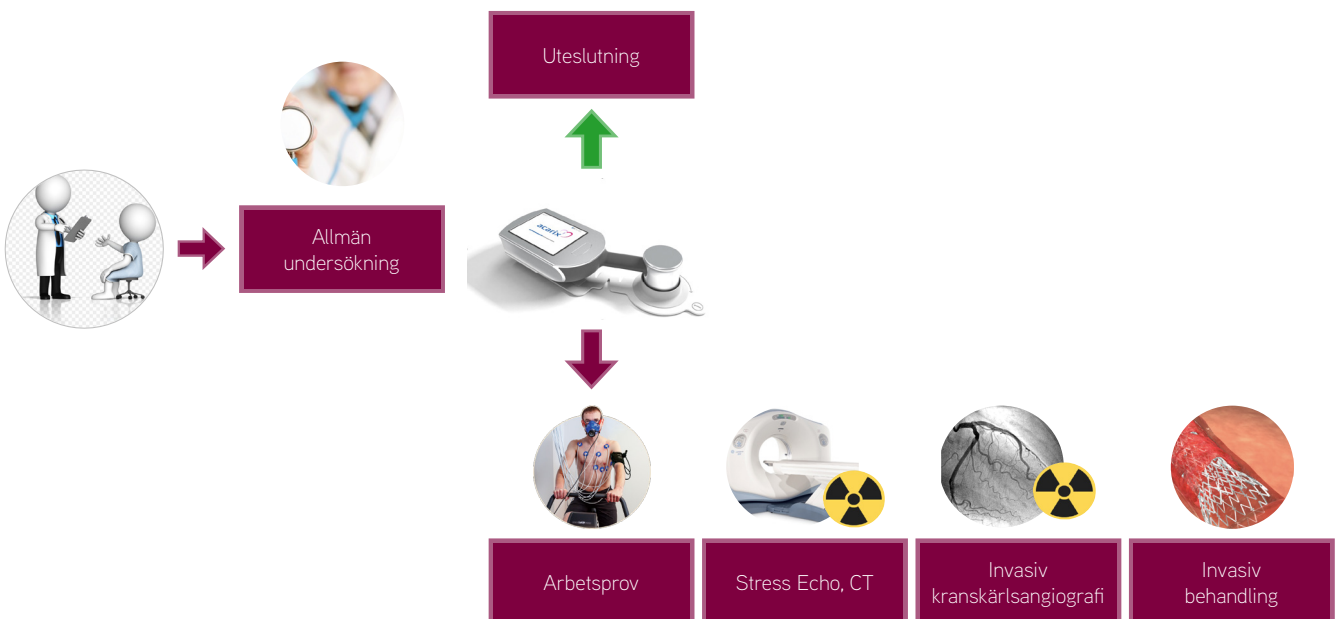
Genom att tillhandahålla ett verktyg för kardiologer, allmänläkare och specialister avser Acarix etablera en ny marknad där en stor del av patienterna som inte har utvecklad kranskärlssjukdom kan uteslutas redan i primärvården. Upp till 90 procent av alla patienter som söker vård med stabila bröstsmärtor 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 engångspatcher, i vilken själva mikrofonen fästs. Engångspatcherna är en förbrukningsvara och kan inte återanvändas efter att en avläsning gjorts. Majoriteten av Bolagets långsiktiga intäkter förväntas genereras genom försäljning av engångspatcher.

CADScor®System är CE-märkt och därmed godkänt för försäljning i Europa och övriga länder som accepterar CE-märkning. Under fjärde kvartalet 2020 godkändes CADScor®System av den amerikanska myndigheten FDA och är därmed godkänd för försäljning i USA. För flera övriga marknader krävs ett separat marknadsgodkännande. Försäljningen är inledd i bland annat Sverige, Danmark, Tyskland och Österrike. Kommersiella aktiviteter är initierade på den amerikanska marknaden. Omkring 8 000 patienter har hittills undersökts med CADScor®System i samband med studier eller i dagligt användande av läkare eller behörig personal.

Den fortsatta försäljningstillväxten kommer att realiseras genom kombinationer av egen säljstyrka och kommersiella partnerskap anpassad till förutsättningarna på respektive marknad.

Acarix mål är att CADScor®System ska inkluderas dels i nationella vårdriktlinjer för diagnos av kranskärlssjukdom 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.



EU

Acarix inväntar besked kring kostnadsersättning i det offentliga sjukvårdsförsäkringssystemet i Tyskland (G-BA). 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 DACH-regionen (Tyskland, Österrike, Schweiz) utvärderar Acarix möjliga distributörskanaler för att öka marknadsaktiviteterna i regionen.

Acarix har tidigt etablerat sig på den svenska marknaden. Under år 2020 publicerades en så kallad HTA-analys i södra Sverige där slutsatsen var att CADScor® representerar ett kostnads-effektivt och attraktivt diagnostiskt system inom sjukvården.

I juni 2019 fick CADScor®System ett omnämning 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 ersättnings-systemet. Under augusti 2021 publicerades en peer-reviewed HEOR-utvärdering av CADScor® i PharmacoEconomics som visar att CADScor® är ett kostnadseffektivt alternativ som har potential att spara det engelska sjukvården upp till 93 miljoner pund årligen.

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 och läkemedel. Det är samtidigt också en av de mest komplexa och konkurrensutsatta marknaderna. CADScor®System har, genom FDAs De Novo godkännande, egenskaper som bedöms passa väl för det amerikanska hälsovårdssystemet och för landets demografi av hög prevalens av kranskärlsjukdomar och höga kostnader, inklusive hög förekomst av CAD-riskfaktorer som fetma, typ 2-diabetes och hyperkolesterolemi.

Acarix har under tredje kvartalet 2021 etablerat ett amerikanskt dotterbolag, Acarix USA Inc., med kontor i New York. Bolaget har under samma period förvärvat detaljerade och individuella marknadsdata om diagnostikmarknaden för att optimera lanseringen med väl identifierade målgrupper. Vidare har Bolaget genomfört en kvalitativ marknadsundersökning för att kartlägga de ouppfyllda kliniska behoven för att optimera CADScor®-positionering på den amerikanska marknaden.

Andra viktiga punkter att fortsätta klarlägga för att säkerställa en framgångsrik affärsutveckling i USA inkluderar:

- Utöka medvetenheten om CADScor®System och dess fördelar bland målgrupper och vetenskapliga ledare inom CAD.
- Djupare förståelse av ersättningssystemet och finansiella incitamentsstrukturer för individuella kliniker, sjukhus och integrerade leveransnätverk (Eng. *Integrated Delivery Networks (IDN)*), inklusive rabatteringskoder för användning av CADScor®-core.
- Optimera prissättningen av Bolagets erbjudande för att driva försäljning och skapa lönsamhet.
- Kontinuerligt utvärdera nuvarande och nya 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, samtidigt som Bolaget successivt bygger den interna lokala organisationen.

Bolaget kommer initialt under fjärde kvartalet 2021 att inleda samarbete med högpotentiella individuella kliniker, sjukhus samt IDN för att validera den amerikanska modellen och sedan utöka nationellt med start tidigt under 2022.

CADScor®

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 kranskärlsjukdom är upp till 1/1 000-del så låg som de typiska hjärtslagen, varför designen av ljudupptagnings- och processtekniken behövde förändras väsentligt.¹

På 1970-talet upptäckte forskare onormala rörelsemönster i en laserstråle som i ett ljudlöst rum reflekterades från bröstkorgen 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 vara framgångsrik och algoritmen bevisades kunna särskilja patienter med kranskärlsjukdom 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.

¹ Hansen J et al., System for aquisition of weak murmurs related to coronary artery disease. CINC, 2011

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.

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 bakgrundsljud. För att ytterligare eliminera störande ljud fästs mikrofonen med ett specialdesignat och programmerat patch som bland annat minimerar antalet mikrovibrationer. Patchen 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 kranskärlssjukdom. Resultatet blir en CAD-gradering, så kallad CAD-score.

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).

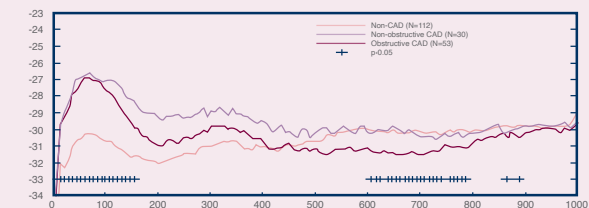
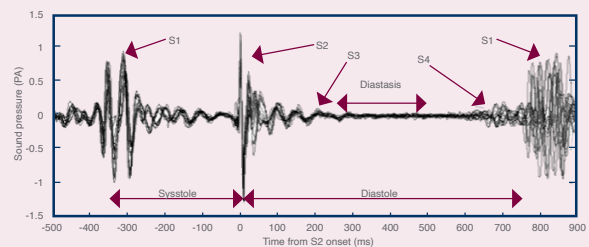
Vid den diastoliska fasen (vilofasen) fylls hjärtats kammare med blod som transporterats tillbaka från kroppens vävnader och lungor till hjärtat. Först fylls blodet på i kamrarna och vidare till ventriklarna vilket ger upphov till ett mycket svagt ljud (S3). När påfyllningen av blod till ventriklarna 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).¹

Akustiskt spektrum för patienter med olika stadier för kranskärlssjukdom

Bilden visar att det finns signifikanta skillnader i ljudprofilen hos patienter som har kranskärlssjukdom (icke-obstruktiv och obstruktiv kranskärlssjukdom) och de som inte har det.² CADScor®Systems algoritm analyserar ljudfrekvenser upp till 1 000 Hertz men fokuserar på frekvenser upp till 200 Hertz där skillnaderna mellan patienter som har kranskärlssjukdom och de som inte har det är som störst.

Definitioner

- Ingen kranskärlssjukdom (non-CAD): <30% förträngning
- Icke-obstruktiv kranskärlssjukdom (non-obstructive CAD): ≥30% till ≤50% förträngning.
- Obstruktiv kranskärlssjukdom (obstructive CAD): ≥50% förträngning.



1) Schmidt SE et al. (2010) Segmentation of heart sound recordings by a duration-dependent hidden Markov model. *Physiol. Meas.* 31, 513–529
 2) 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 algoritm-utveckling 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 engångs-plåstret 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. I november 2021 erhöll Acarix DeNovo FDA-godkännande för CADScor®System. 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 mindre produktvårdsaktiviteter gjorts, både gällande hårdvaran och mjukvaran.

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

och förbättra 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. 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 under 2022.

Den potentiella utvecklingen inom området hjärtsvikt kan delas in i tre faser:

- Klinisk testfas inklusive dataanalys och algoritm-utveckling.
- Färdigställande av produktutveckling efter klinisk evidens.
- CE-registrering, inklusive nya tester.

Cirka 10 procent av emissionslikviden från Företrädesemissionen beräknas användas till fortsatt utveckling av plattform med applikation för hjärtsvikt.

Patent

Acarix äger nio patentfamiljer avseende CADScor®System. Bolaget har i sin patentstrategi fokuserat på de största marknaderna: USA, Kina, Europa och Indien. Patentfamiljerna kan indelas i fyra kategorier: signalbehandling av hjärtljud, diagnos av kranskärlssjukdom (CAD), diagnos av hjärtsvikt (HF) och instrumentutformning. Signalbehandlingen är relevant både för diagnos av CAD och HF. Tre patentfamiljer är riktade mot signalbehandlingen, där familjen avseende den mest generella grundtekniken är patenterad i tolv länder. Patent har även meddelats för diagnostiseringen av CAD och för instrumentutformningen. Senare inlämnade patentansökningar avseende diagnos av CAD och HF är fortfarande under behandling. Positiv utfall förväntas. Totalt har Acarix 47 patent och 17 pågående patentansökningar.

Klinisk forskning

Acarix har under de senaste åren slutfört flera studier samt initierat nya kliniska studier med syfte att CE-registrera CADScor®System och visa prestandan av algoritm-förbättringar 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 omfattar CE-registreringsstudien "AdoptCAD" samt den större algoritmförbättringsstudien "Dan-NICAD I".

Större studier som pågår per dagen för Prospektet är "Dan-NICAD II", som har samma syfte som Dan-NICAD I, det vill säga 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 utvidgats till att omfatta fler patienter med svår hjärtsvikt. 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 beräknas publiceras under 2022.

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 kranskärlssjukdom. 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. Totalt ingick 255 patienter i studien, varav 119 diagnostiserades med ICA och 63 patienter diagnostiserades med kranskärlssjukdom 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 kranskärlssjukdom 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.¹ I studien ingick en slumpmässig multicenterstudie som syftade till att utvärdera patienter med okänd kranskärlssjukdom. 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.

Den nya algoritmens prestanda visades i Dan-NICAD I-datasetet uppgå till ett AUC-värde på 79 procent (74-83 procent) när patienter med kranskärlssjukdom jämfördes med friska patienter och 73 procent (68-77 procent) när patienter med icke-obstruktiv kranskärlssjukdom 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).

År 2021 publicerades² långsiktig prognostisk data från Dan-NICAD I-studien. Med en 3-årig uppföljningsperiod visade studien att en CAD-score > 20 var förknippad med en femfaldig ökad risk för dödlighet orsakad av hjärtinfarkt och av andra orsaker. Således visade den stora prospektiva studien att hjärtljudsanalys innehåller prognostisk information om långsiktiga effekter hos patienter med misstänkt kranskärlssjukdom.

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 kranskärlssjukdom och friska patienter, och 75 procent (72-78 procent) om patienter med icke-obstruktiv kranskärlssjukdom 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.

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

2) Winther S et al. Advanced heart sound analysis as a new prognostic marker in stable coronary artery disease. *European Heart Journal – Digital Health* (2021) 2: 279-289

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 kranskärlssjukdom.

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. Patientinkludering avslutades i december 2020 med totalt 1732 patienter. Corelab-analys pågår och resultat förväntas rapporteras under år 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 dagens diagnostik. 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 omfattade patienter vid två studiecentra i Danmark och har utökats till att omfatta fler

patienter med svår hjärtsvikt för att stärka datauppsättningen för algoritmutveckling. De inledande resultaten förväntas rapporteras år 2022.

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 slutfördes 2020 och resultaten förväntas rapporteras 2022.

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 2023. En publikation som beskriver grunden och utformningen av studien publicerades 2021.¹

1) Bjerking LH, et al. Cost-effectiveness of adding a non-invasive acoustic rule-out test in the evaluation of patients with symptoms suggestive of coronary artery disease: rationale and design of the prospective, randomised, controlled, parallel-group multicenter FILTER-SCAD trial. *BMJ Open* (2021);11:e049380

Finansiering av verksamheten

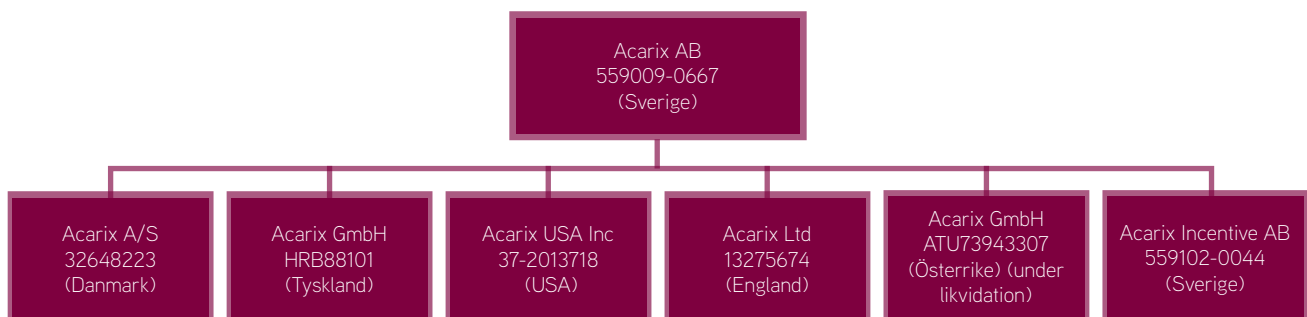
Koncernen hade per den 30 september 2021 intäkter uppgående till 2 832 kSEK vilket huvudsakligen hänför sig till intäkter från sålda CADScor®System samt sålda engångspatcher. Koncernens mål avseende kapitalstruktur är att trygga Koncernens förmåga att fortsätta sin verksamhet för att på så sätt i framtiden 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 nyemissioner. Per den 30 september 2021 uppgick Koncernens eget kapital till 47 233 kSEK och Koncernens likvida medel uppgick till 28 972 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 september 2021 fram till dagen för Prospektet

Inga väsentliga förändringar av Bolagets låne- och finansieringsstruktur har skett efter den 30 september 2021 fram till 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 sex helägda dotterbolag. Koncernens operativa verksamhet bedrivs i det danska dotterbolaget Acarix A/S, med säte i Köpenhamn i Danmark. Per dagen för Prospektet bedrivs ingen operativ verksamhet i Acarix GmbH i Österrike (bolaget är under likvidation eftersom ingen verksamhet bedrivs) och Acarix Incentive AB. En koncernskiss framgår nedan.



Bolagets huvudkontor och besöksadress är Jungmansgatan 12, 211 19 Malmö. Bolaget kan nås på telefonnummer +46 46 275 65 00. Bolagets identifieringskod (LEI) är 549300KP2XS4513DEI67. Bolagets webbplats är www.acarix.com. Observera att informationen på Bolagets webbplats inte ingår i Prospektet såvida inte denna information införlivas i Prospektet genom hänvisning.

Investeringar

Väsentliga pågående investeringar

Bolagets väsentliga pågående investeringar består per dagen för Prospektet av investeringar i Bolagets pågående inträde på den amerikanska marknaden, vilket beskrivs ovan under rubriken USA samt 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 september 2021 fram till per dagen för Prospektet

Bolaget har inte gjort några väsentliga investeringar sedan utgången av 30 september 2021 fram till per dagen för Prospektet.

Anställda

Bolaget hade per den 30 september 2021 tolv anställda. Under räkenskapsåret 2020 hade Bolaget ett medelantal om elva anställda heltidsekvivalenter (HTE).

Ordlista

Across all data sets-utvärdering	Analys baserat på alla kliniska data.
AUC (Area Under Curve)	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.
CAD	Kranskärslssjukdom.
CE-märkning	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 lanseras 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.
Coronary Artery Calcium Score (CACs)	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.
Datortomografi (CT)	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.
De Novo	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, engångspatcher och mjukvara) och teknisk dokumentation. Acarix bör kunna använda de europeiska studierna som underlag i De Novo-ansökan.
Diamond-Forester Risk Score (DF)	En modell för att bedöma risken för kranskärslssjukdom hos patienter med bröstsmärtor.
EKG (Elektrokardiogram)	EKG registrerar de elektriska impulserna som går genom hjärtat. Impulserna kan mätas utanför hjärtat, till exempel via armarna, benen och i bröstkorgsväggen. Genom att mäta på flera ställen kan läkarna vid skador på hjärtmuskulaturen till exempel påvisa var i hjärtat skadan inträffat.
Ekokardiografi	Med hjälp av ekokardiografi (ultraljudsundersökning) kan kardiologer få en bild av ett hjärtas struktur, funktion och pumpkapacitet.
Hjärtatortomografi (Coronary CT Angiography – cCTA)	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 försör hjärtat med blod har förträngningar.
Icke-interventionell	Observationsstudie som inte kräver godkännande från läkemedelsverket.
Kardiologi	Läran om hjärtats funktioner och sjukdomar.
Kardiovaskulär sjukdom	Också kallat hjärt- och kärlsjukdom, ett samlingsbegrepp för sjukdomar som drabbar hjärtat och/eller blodkärl, exempelvis hjärtinfarkt och stroke.
Klass IIa medicinteknisk produkt	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 regelverkens krav. Klass IIa är medicintekniska produkter med låg till måttlig risk där granskning av anmält organ krävs för vissa delar.
Kohort	En del av en studiepopulation. Åldersmatchad negativ kontrollkohort innebär att det är samma åldersgenomsnitt som patienterna.
Konsekutiv	Konsekutivt urval innebär att patienter som kommer till en mottagning under en viss definierad tidsperiod och som uppfyller inklusionskriterierna inkluderas i en studie.

Ordlista (forts.)

Koronarangiografi <i>(Invasive Coronary Angiography – ICA)</i>	En röntgenundersökning med jodbaserat kontrastmedel med syfte att undersöka hjärtats kranskärl. Undersökningen utförs med en kateter via pulsådern i handleden eller i ljumskvecket under lokalbedövning. Katetern leds vidare till hjärtats kranskärl där ett kontrastmedel injiceras. Ibland kan besvär såsom blödning vid punktionsstället förekomma.
Kranskärslssjukdom	Förtjockning och förstelning av hjärtats kranskärl som så småningom gör att tillförseln av syre via blodet blir otillräcklig vid fysisk ansträngning. <ul style="list-style-type: none"> • Vid total akut blockad övergår kranskärslssjukdom till hjärtinfarkt varvid delar av hjärtmuskeln får akut syrebrist (hypoxi). • Vid stabil kranskärslssjukdom (stabil angina pectoris) är lipidlagret intakt. Vid instabil kranskärslssjukdom (instabil angina pectoris) uppstår smärta oregelbundet och lipidlagret kan ha brustit. • Ett livshotande tillstånd som kräver akut vård/utvärdering. • Obstruktiv: mer än 50 procent diameter förträngning. • Icke obstruktiv: mindre än 50 procent diameter förträngning.
Multicenterstudie	Vetenskaplig studie utförd av flera medicinska institutioner.
Myokardscintigrafi (MPS)	Hjärtskintigrafi är en undersökning av hjärtat med en gammakamera för att bedöma hjärtmuskulens 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 kranskärslssjukdom är bunden till ett läkemedel som är specifikt för hjärtat.
Prediktivt värde (NPV eller PPV)	Negativt prediktivt värde är andelen av de som testas negativa för en sjukdom som verkligen är negativa. Positivt prediktivt värde är andelen av de som testas positiva för en sjukdom som verkligen är positiva.
Prospektiv studie	En kohortstudie där fokus är framåt i tiden (i motsats till bakåtblickande studier). Studerar samband mellan olika riskfaktorer och en viss sjukdom.
Specificitet	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 med hänsyn till den per dagen för Prospektet gällande affärsplanen och strategin bedömer Bolagets styrelse att Bolagets rörelsekapital inte är tillräckligt för att finansiera Bolagets verksamhet under den kommande tolvmånadersperioden. Bolagets underskott på rörelsekapital beräknas under den kommande tolvmånadersperioden uppgå till cirka 75 MSEK. Bolaget bedömer vidare att det befintliga rörelsekapitalet är tillräckligt för att finansiera verksamheten till och med februari 2022.

Förutsatt att Företrädesemissionen fulltecknas beräknas emissionslikviden uppgå till cirka 79,3 MSEK före avdrag för kostnader relaterade till Företrädesemissionen. Kostnader relaterade till Företrädesemissionen beräknas uppgå till cirka 13 MSEK (baserat på att samtliga garantier väljer att erhålla kontant ersättning för lämnade garantiåtaganden om maximalt cirka 6,6 MSEK). I samband med Företrädesemissionen har Bolaget ingått avtal med ett antal externa investerare samt befintliga aktieägare om emissionsgarantier motsvarande 100 procent av Företrädesemissionen. Garanterna i Företrädesemissionen har möjlighet att begära kontant ersättning eller betalning i nyemitterade aktier för lämnade garantiåtaganden. Därutöver har Bolaget erhållit teckningsåtaganden motsvarande 1,5 procent av Företrädesemissionen. För mer information om lämnade tecknings- och garantiåtaganden, se "*Garantiåtaganden*" samt "*Teckningsåtaganden*" i avsnittet "*Om Företrädesemissionen*

samt villkor och anvisningar". Nettolikviden från Företrädesemissionen beräknas uppgå till cirka 66 MSEK och Bolaget bedömer att rörelsekapitalet, efter Företrädesemissionens genomförande och förutsatt att Företrädesemissionen fulltecknas, kommer att vara tillräckligt för den kommande tolvmånadersperioden.

Varken tecknings- eller garantiåtagandena i Företrädesemissionen är säkerställda genom bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang, vilket innebär att det inte finns säkerställt kapital för att fullgöra gjorda åtaganden. Följaktligen finns det en risk att de som lämnat tecknings- och garantiåtaganden inte kommer att kunna uppfylla dessa, vilket skulle inverka väsentligt negativt på Acarix möjligheter att med framgång genomföra Företrädesemissionen.

Om Företrädesemissionen, trots ingångna tecknings- och 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 finansiella och 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 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 relevant motsvarande period föregående räkenskapsår.

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

Bolaget bedriver en kapitalintensiv verksamhet och har historiskt inte redovisat ett positivt rörelseresultat. Koncernen har för perioden 1 januari - 30 september 2021 och för räkenskapsåren 2020 respektive 2019 redovisat negativt rörelseresultat motsvarande -35 479 avseende perioden 1 januari - 30 september 2021, -41 431 kSEK avseende räkenskapsåret 2020 samt -46 444 kSEK för räkenskapsåret 2019. Koncernens nettoomsättning under dessa perioder har varit hänförliga till försäljning av CADScor®System samt engångspatcher och uppgick för perioden 1 januari - 30 september 2021 till 2 832 kSEK, för räkenskapsåret 2020 till 2 170 kSEK samt 1 857 kSEK för räkenskapsåret 2019. 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 75 MSEK. Bolaget bedömer vidare att det befintliga rörelsekapitalet är tillräckligt för att finansiera verksamheten till och med februari 2022. Om Företrädesemissionen fulltecknas är det Bolagets bedömning att rörelsekapitalet är tillräckligt för den kommande tolv månadersperioden efter genomförandet av Företrädesemissionen. Det finns dock fortsatt en risk att Bolaget i framtiden kan behöva anskaffa ytterligare kapital utöver det kapital som tillförs genom Företrädesemissionen. Acarix har historiskt

genomfört flera kapitalanskaffningar i noterad miljö sedan Bolaget noterades på Nasdaq First North Premier Growth Market i december 2016. Dessa har bestått av tre kapitalanskaffningar i form av erbjudandet i samband med börsnoteringen (cirka 140 MSEK) samt två företrädesemissioner, en i oktober 2019 och en i augusti 2020, vilka tillförde Bolaget cirka 52 MSEK respektive cirka 56 MSEK före avdrag för kostnader relaterade till respektive företrädesemission. 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 finansiera verksamheten, vilket skulle kunna 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 etablerings- och lanseringsarbete, genomföra omstruktureringar av hela eller delar av verksamheten eller tvingas bedriva verksamheten i långsammare 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 negativ 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. 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 den enskilda 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 och spridningen av Covid-19 har inneburit kraftiga negativa effekter för hela världsekonomin och har som en konsekvens därav påverkat såväl stora som små företag inom många branscher och sektorer, inklusive Bolagets. Acarix har sedan pandemins utbrott drabbats av ett antal negativa konsekvenser och kan framgent komma att drabbas av nya, ihållande och/eller, beroende på hur pandemin utvecklas, förstärkta negativa konsekvenser. I ett framåtblickande perspektiv bedömer Bolaget att komponenttillgången för Acarix produkter kan komma att begränsas, vilket har skett i ett flertal branscher och för olika tillgångsslag. Bolaget har historiskt haft låga och oregelbundna inköpsvolymerna av komponenter för Bolagets produkter. Risken för potentiell komponentbrist kan därför bli särskilt aktuell för Acarix i ett scenario där Bolaget behöver skala upp inköpen, vilket kan påverka Bolagets kommersialiseringsplaner negativt om risken skulle materialiseras. På ett mer allmänt plan bedöms även en ihållande eller förstärkt pandemi kunna begränsa möjligheten att bedriva kommersiella aktiviteter på Bolagets fokusmarknader, till exempel genom avstannad eller försenad rekrytering till kliniska studier, vilket redan har skett i bland annat Bolagets Filter SCAD-Studie och Dan-NICAD II studie. Vidare har de flesta sjukhus, vårdcentraler och privatkliniker till följd av covid-19 begränsat tillgången för kommersiell verksamhet, vilket medför att även Bolagets sälj- och marknadsfunktioner påverkats negativt. Därutöver har såväl internationella som nationella kongresser och utbildningsmöten, vilka är viktiga för Bolagets möjligheter att nå ut med CADScor®System, ställts in eller skjutits på framtiden. Detta sammantaget innebär att en stor del av Bolagets kommersiella aktiviteter drabbas med motsvarande förskjutning så länge som nedstängningar (tvingande såväl som frivilliga) till följd av covid-19-pandemin varar. Under fjärde kvartalet 2020 erhöll Bolaget FDA-godkännande för den amerikanska marknaden baserat på en De-Novo ansökan. Med starkt begränsade resmöjligheter bedöms även förseningar skapas i den kommersialiseringsprocessen, till exempel avseende rekrytering och affärskanaler.

Givet den per dagen för Prospektet osäkra situationen kring covid-19-pandemin är det inte möjligt för Bolaget att med fullständig säkerhet uppskatta dess inverkan på Bolagets verksamhet och marknader. Fortsatta eller förnyade restriktioner världen över kan innebära en hög risk för Koncernens möjligheter till ökad försäljning och medföra en långsiktig negativ inverkan på Koncernens intjäningsförmåga.

Acarix är i tidig tillväxtfas 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 huvuddelen av likviden från Företrädesemissionen för utveckling av en kommersiell organisation i USA samt fortsatta kommersialiseringsaktiviteter inom EU. Dessa åtgärder ställer ytterligare krav på utformning och implementering av planerings- och ledningsprocesser i verksamheten. Majoriteten av Bolagets ledning verkar från det svenska moderbolaget medan huvuddelen av Bolagets operativa verksamhet bedrivs i Danmark. Bolaget har även genom dotterbolag närvaro i USA, England 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 där Bolaget per dagen för Prospektet är verksamt i.

Som ett led i Bolagets 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 risken inträffar kan det dock innebära en medel risk 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, vilket ökade i takt med ökade aktiviteter i Dan-NICAD II och Seismostudierna och under räkenskapsåret 2020 uppgick dessa kostnader till 14 469 kSEK (20 282). Bolaget avser att använda cirka 10 procent emissionslikviden från Företrädesemissionen för fortsatt utveckling av en plattform med applikation för hjärtsvikt. Investeringar i forskning och utveckling är, i synnerhet inom Bolagets bransch, föremål för osäkerhet eftersom det på förhand inte med säkerhet går att förutse investeringens

affärsmässiga eller medicintekniska konsekvenser. Det finns en risk att de investeringar i forskning och utveckling som Bolaget avser att göra med likviden från Företrädesemissionen, eller i övrigt, inte ger Bolaget någon motsvarande nytta eller nytta överhuvudtaget. Ett enskilt eller flera misslyckade forsknings- och 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 Bolagets framtidsutsikter och 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 lanseras 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 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 65 procent av emissionslikviden från Företrädesemissionen för utveckling av en kommersiell organisation i USA till följd av FDAs godkännande av CADScor®System under hösten 2020. För en framgångsrik kommersialisering, såväl i USA som inom EU, krävs att Bolagets produkter uppfyller och att Bolaget i övrigt efterlever tillämpliga villkor för tillstånd samt övriga tillämpliga regulatoriska regelverk. Även om Acarix erhåller eller har erhållit 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 relevanta tillstånd som låg. Skulle dock detta 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 kliniska studier och valideringar och uppdateringar av Bolagets 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 till exempel 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, att risken är låg att Bolagets hantering av personuppgifter har varit, eller är, felaktig. Bolaget bedömer vidare, per dagen för Prospektet, att riskens inträffande kan få en väsentlig negativ inverkan på Koncernens finansiella ställning och anseende.

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 kranskärlsjukdom 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 räknat från den 31 oktober 2021, uppgår till 2,20 SEK (30 april 2021) respektive 0,72 SEK (2 november 2021) per aktie. Priset för Acarix aktie har således historiskt varierat. Aktien har även från tid till annan varit föremål begränsad handel med låg daglig omsättning 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 2020 till -41 496 SEK (-46 459). Det är heller inte säkert att Bolagets styrelse, även om Bolaget uppnår stabil lönsamhet, kommer att lämna förslag om vinstutdelning till aktieägarna och det är inte säkert att aktieägarna beslutar om vinstutdelning. 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 42,9 procent av antalet aktier och röster. I det fall en aktieägare väljer att sälja sina teckningsrätter, eller om dessa säljs å aktieägarens vägnar (till exempel 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 har 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 1 december 2021 till och med den 10 december 2021 respektive till dess att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket och BTA omvandlats till aktier, vilket bedöms ske omkring vecka 52, 2021. Mot bakgrund av den historiska volatiliteten och den varierande omsättningen i Bolagets aktie som beskrivs 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.

Lämnade tecknings- och garantiåtaganden är ej säkerställda

Acarix har erhållit garantiåtaganden från ett konsortium av externa investerare motsvarande Företrädesemissionen i sin helhet. Garantierna består dels av så kallade bottengarantier om cirka 67,4 MSEK som avser utrymmet från 0 SEK till cirka 67,4 MSEK i Företrädesemissionen och dels av så kallade toppgarantier om cirka 11,9 MSEK som avser utrymmet från cirka 67,4 MSEK till cirka 79,3 MSEK i Företrädesemissionen. Därutöver har Acarix erhållit teckningsåtaganden motsvarande totalt cirka 1,5 procent av Företrädesemissionen eller 1,1 MSEK. Dessa tecknings- och garantiåtaganden är dock ej säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang, vilket innebär att det inte finns säkerställt kapital för att fullgöra gjorda åtaganden. Följaktligen finns det en risk att de som lämnat tecknings- och garantiåtaganden inte kommer att kunna uppfylla dessa, vilket skulle inverka väsentligt negativt på Acarix möjligheter att med framgång genomföra Företrädesemissionen.

Information om Bolagets aktier

Allmän information

Företrädesemissionen avser teckning av aktier med företrädesrätt för befintliga aktieägare i Acarix AB. Aktierna i Bolaget har ISIN-kod SE0009268717 och emitteras i enlighet med svensk lagstiftning och i svenska kronor. Teckningskursen i Företrädesemissionen uppgår till 0,75 SEK per aktie.

Vissa rättigheter förenade med aktierna

Aktierna som omfattas av Företrädesemissionen är av samma slag. 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). De Nya Aktierna i Företrädesemissionen kommer att vara fritt överlåtbara när de har emitterats.

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 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.

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 som utfärdats av Kollegiet för svensk bolagsstyrning (Takeover-regler för vissa handelsplattformar) ("Takeoverreglerna"). Av detta regelverk följer bland annat att den som inte innehar några aktier, eller som innehar aktier som representerar mindre än 30 procent av röstetalet för samtliga aktier i ett svenskt aktiebolag vars aktier är upptagna till handel på till exempel Nasdaq First North Premier

Growth Market, och som genom förvärv av aktier i ett sådant bolag, ensam eller tillsammans med närstående, uppnår ett aktieinnehav som representerar minst 30 procent av röstetalet, omedelbart ska offentliggöra hur stort dennes aktieinnehav i bolaget är samt inom fyra veckor därefter lämna ett offentligt uppköpserbudande avseende resterande aktier i bolaget (budplikt).

Vidare följer av Takeoverreglerna att om styrelsen eller verkställande direktören, på grund av information som härrör från den som avser att lämna ett frivilligt 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 bolaget enligt Takeoverreglerna endast efter beslut av bolagsstämman vidta åtgärder som är ägnade att försäkra förutsättningarna för erbjudandets lämnande eller genomförande. Bolaget får oaktat detta söka efter alternativa erbjudanden.

Om en aktieägare i Bolaget, genom ett offentligt uppköpserbudande eller annars, skulle, själv eller genom dotterföretag, inneha mer än 90 procent av aktierna, har denna aktieägare rätt att lösa in resterande aktieägares aktier. Ägare till de resterande aktierna har en motsvarande rätt att få sina aktier inlösta av majoritetsägaren. Förfarandet för sådant inlösen av minoritetsaktier regleras närmare i aktiebolagslagen.

Aktierna i Bolaget är inte föremål för något erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. 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 AB, Box 7822, 103 97 Stockholm. Inga aktiebrev har utfärdats för Bolagets aktier.

Beslut om Företrädesemissionen samt bemyndigande

Styrelsen i Bolaget beslutade den 5 november 2021, vilket godkändes av extra bolagsstämma den 23 november 2021, att genomföra Företrädesemissionen.

Registrering av Företrädesemissionen hos Bolagsverket

Den planerade tidpunkten för registrering av Företrädesemissionen hos Bolagsverket förväntas vara omkring vecka 52, 2021. 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. Investorerare 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 högst 105 784 077 Nya Aktier i Acarix som vid full teckning kommer att tillföra Bolaget en likvid om cirka 79,3 MSEK före avdrag för kostnader hänförliga till Företrädesemissionen.

Avstämningsdag och företrädesrätt till teckning

Den som på avstämningsdagen den 30 november 2021 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. Sista dag för handel i Bolagets aktie med rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 26 november 2021. Första dag för handel i Bolagets aktie utan rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 29 november 2021.

Teckningsperiod

Teckning av Nya Aktier med stöd av teckningsrätter ska ske genom samtidig kontant betalning under tiden från och med den 1 december till och med den 15 december 2021. Under denna period kan också anmälan om teckning av Nya Aktier göras utan stöd av teckningsrätter. Styrelsen för Bolaget förbehåller sig rätten att förlänga teckningsperioden och tiden för betalning, vilket, om det blir aktuellt, kommer att offentliggöras av Bolaget via pressmeddelande senast sista dagen av teckningsperioden, det vill säga den 15 december 2021. Pressmeddelandet kommer att finnas tillgängligt på Bolagets hemsida, www.acarix.com.

Teckningsrätter

För varje befintlig aktie som innehas på avstämningsdagen den 30 november 2021, erhålls tre (3) teckningsrätter. Det krävs fyra (4) teckningsrätter för teckning av en (1) Ny Aktie.

Teckningskurs

De Nya Aktierna emitteras till en teckningskursen 0,75 SEK per Ny Aktie. Courtaget utgår ej.

Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter äger rum på Nasdaq First North Premier Growth Market under perioden från och med den 1 december 2021 till och med den 10 december 2021 under handelssymbolen (ticker) ACARIX TR. Aktieägare ska vända sig direkt till sin bank eller annan förvaltare med erforderliga tillstånd för att genomföra köp och försäljning av teckningsrätter. Teckningsrätter vilka förvärfas 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: SE0017132392.

Ej utnyttjade teckningsrätter

Teckningsrätter som inte har sålts senast den 10 december 2021 eller utnyttjats för teckning av Nya Aktier senast den 15 december 2021 kommer att bokas bort från samtliga VP-konton utan ersättning. Ingen särskild avisering sker vid bortbokning av teckningsrätter.

Utspädning

Full teckning i Företrädesemissionen innebär att antalet aktier i Bolaget ökar med 105 784 077, från 141 045 437 aktier till 246 829 514 aktier, vilket motsvarar en utspädningseffekt om cirka 42,9 procent av kapitalet och rösterna (beräknat som antalet Nya Aktier till följd av Företrädesemissionen dividerat med det totala antalet aktier i Bolaget efter fulltecknad Företrädesemission).

Om samtliga garantier väljer ersättning i aktier och kursen sätts till det lägsta i intervallet (det vill säga teckningskursen i Företrädesemissionen) kan ytterligare 11 054 436 aktier komma att emitteras (se avsnittet "Garantiåtaganden" nedan för mer information om lämnade garantiåtaganden). Om dessa ytterligare 11 054 436 aktier skulle emitteras uppstår ytterligare utspädning om maximalt 4,48 procent, förutsatt att Företrädesemissionen tecknas till fullo.

Emissionsredovisning och anmälningsedlar

Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 30 november 2021 var registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi, särskild anmälningsedel med stöd av teckningsrätter, anmälningsedel för teckning utan stöd av teckningsrätter, följebrev och informationsbroschyr. Fullständigt prospekt kommer att finnas tillgängligt på Bolagets webbplats www.acarix.com samt Hagberg & Aneborns webbplats www.hagberganeborn.se för nedladdning. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckning över panthavare med flera, erhåller inte någon information utan 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 1 december 2021 till och med den 15 december 2021. 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 och 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 15 december 2021. 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)

Förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare vars innehav av aktier i Bolaget är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning. Dock utsänds foljebrev samt informationsbroschyr innehållande en sammanfattning av villkoren för Företrädesemissionen med hänvisning till Prospektet. Teckning och betalning ska ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

Teckning utan stöd av företrädesrätt

Teckning av Nya Aktier utan företrädesrätt ska ske under samma period som teckning av Nya Aktier med företrädesrätt, det vill säga från och med den 1 december 2021 till och med den 15 december 2021. Styrelsen i Bolaget förbehåller sig rätten att 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 webbplats www.acarix.com samt från Hagberg & Aneborns webbplats www.hagberganeborn.se.

Anmälningssedeln ska vara Hagberg & Aneborn tillhanda senast kl. 15.00 den 15 december 2021. 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.

Förvaltare registrerade aktieägare

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

Viktig information vid teckning

Krav på NID-nummer för fysiska personer

Nationellt ID eller National Client Identifier (NID-nummer) 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 NID-nummer av beteckningen "SE" följt av ditt personnummer. Har du flera eller något annat än svenskt medborgarskap kan ditt NID-nummer vara någon annan typ av nummer. För mer information om hur NID-nummer erhålls, kontakta din bank. Tänk på att ta reda på ditt NID-nummer 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.

Aktieägare bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner

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

Betald 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 51, 2021.

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 52, 2021.

Handel med BTA

Handel med BTA kommer att äga rum på Nasdaq First North Premier Growth Market mellan den 1 december 2021 till dess att Bolagsverket registrerat Företrädesemissionen och BTA omvandlats till aktier. BTA har ISIN-kod: SE0017132400. Omvandling av BTA kommer att ske i Euroclear Sweden sju (7) bankdagar efter att registrering av Företrädesemissionen registrerats på Bolagsverket enligt ovan.

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 lottnings.
- **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 lottnings.
- **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.

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 20 december 2021. Pressmeddelandet kommer att finnas tillgängligt på Bolagets webbplats 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 52, 2021.

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 79,3 MSEK, vilket motsvarar 100 procent av Företrädesemissionen. Företrädesemissionen är således fullt garanterad. Garantierna består dels av så kallade botten­garantier om cirka 67,4 MSEK som avser utrymmet från 0 SEK till cirka 67,4 MSEK i Företrädesemissionen och dels av så kallade toppgarantier om cirka 11,9 MSEK som avser utrymmet från cirka 67,4 MSEK till cirka 79,3 MSEK. Garantikonsortiet har samordnats av Redeye Aktiebolag. Garanterna kan nås genom Redeye Aktiebolag på adressen Mäster Samuelsgatan 42, 111 57, Stockholm, om inget annat anges i tabellen nedan. Garantiavtalen ingicks i november 2021.

För emissionsgarantierna utgår en garantiprovision. Ersättning för botten­garantin utgår med 8 procent av det garanterade beloppet i kontant ersättning alternativt 10 procent av det garanterade beloppet i nyemitterade aktier. Ersättning för toppgarantin utgår med 11 procent av det garanterade beloppet i kontant ersättning alternativt 13 procent av det garanterade beloppet i nyemitterade aktier. Kostnader för lämnade garantier uppgår totalt till cirka 6,7 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 årsstämman bemyndigande från den 11 maj 2021. Teckningskursen i samband med nyemission av aktier som betalning för garantiersättning kommer att 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.

Garantiåtagandena 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 – Lämnade tecknings- och garantiåtaganden 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.

Nedan följer en förteckning över samtliga garantiåtaganden.

Tecknare	Garantiåtagande		Totalt belopp (SEK)
	Bottengaranti	Toppgaranti	
Formue Nord Markedsneutral A/S ¹	17 000 000	3 000 000	20 000 000
John Fällström	10 200 000	1 800 000	12 000 000
Wilhelm Risberg	7 200 000	600 000	7 800 000
Fore C Asset Management AB ²	5 100 000	900 000	6 000 000
AB Kommandoran ³	5 100 000	900 000	6 000 000
Tommy Ure	3 000 000	300 000	3 300 000
Erik Svensson	2 040 000	360 000	2 400 000
Jinderman & Partners AB ⁴	2 000 000	180 000	2 180 000
Richard Kilander	1 500 000	600 000	2 100 000
Ylber Rexhepi	1 620 000	180 000	1 800 000
Jens Miöen	1 530 000	270 000	1 800 000
Niclas Löwgren	1 275 000	225 000	1 500 000
Dariush Hosseinian	1 020 000	180 000	1 200 000
Ehsan Ashrafi	1 020 000	180 000	1 200 000
Qualcon AB ⁵	1 020 000	180 000	1 200 000
Jussi Ax	1 020 000	180 000	1 200 000
Niklas Estensson	900 000	300 000	1 200 000
FC Capital AB ⁶	600 000	600 000	1 200 000
Stefan Hansson	850 000	150 000	1 000 000
Aduno A ⁷	765 000	135 000	900 000
Myacom Investment AB ⁸	765 000	135 000	900 000
Ulti AB ⁹	765 000	135 000	900 000
Lars-Johan Waclaw	550 000	100 000	650 000
Jakob Svensson	300 000	156 000	456 000
Simon Hammarström	300 000	156 000	456 000
Totalt	67 440 000	11 902 000	79 342 000

1) Ostre Alle 102, 9000 Aalborg, Danmark

2) Stora Ävägen 21, 436 34 Askim, Sverige

3) C/O Greko, Kofferdalsvägen 37, 427 35 Bildal, Sverige

4) Hornsgatan 178, 5tr, 117 34 Stockholm, Sverige

5) Eriksrogränd 8, 194 78 Upplands Väsby, Sverige

6) Mailbox 699, 114 11 Stockholm, Sverige

7) Stavgårdsgatan 12, 167 56 Bromma, Sverige

8) Torstenssonsgatan 3, 114 56 Stockholm, Sverige

9) C/O Tidholm, Floragatan 14, 114 31 Stockholm, Sverige

Teckningsåtaganden

Utöver lämnade garantiåtaganden har vissa investerare i Bolaget lämnat teckningsåtaganden i Företrädesemissionen som tillsammans motsvarar cirka 1,1 MSEK eller cirka 1,5 procent av Företrädesemissionen. De som lämnat teckningsåtagandena innefattar samtliga per dagen för Prospektet aktieägande styrelseledamöter samt Bolagets VD och CFO. Ingen ersättning utgår för teckningsåtagandena. Teckningsåtagandena är, liksom garantiåtagandena, inte säkerställda genom pantsättning, spärrmedel eller andra liknande arrangemang, se mer under rubriken "Garantiåtaganden" ovan.

Åtagande att avstå från att sälja aktier (lock up)

I samband med Företrädesemissionen har Bolagets aktieägande styrelseledamöter, VD och CFO samt aktieägaren SEED Capital DK II K/S, vars innehav per dagen för Prospektet tillsammans motsvarar cirka 4,4 procent av det totala antalet aktier i Bolaget, åtagit sig att inte, utan skriftligt medgivande från Redeye och fram till den 30 maj 2022, sälja eller på annat sätt överföra eller avyttra sina aktier i Acarix.

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 till 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 fyra stämموvalda styrelseledamöter, inklusive styrelseordföranden, valda till slutet av årsstämman 2022.

Styrelseledamöterna, deras befattning och tillträdesår beskrivs i tabellen nedan. Styrelsen och de ledande befattningshavarna för Acarix kan nås på följande kontaktuppgifter: Jungmansgatan 12, 211 19 Malmö, +46 46 275 65 00.

Oberoende i förhållande till:

Namn	Position	Ledamot sedan	Bolaget och dess ledning	Större aktieägare
Philip Siberg	Styrelseordförande	2021	Ja	Ja
Fredrik Buch	Styrelseledamot	2021	Ja	Ja
Marlou Janssen-Counotte	Styrelseledamot	2020	Ja	Ja
Ulf Rosén	Styrelseledamot	2019	Ja	Ja



Philip Siberg (född 1973)

Styrelseordförande sedan 2021

Utbildning: Philip Siberg har en civilingenjörsexamen från KTH i Maskinteknik och Industriell ekonomi.

Tidigare engagemang/erfarenhet: Philip Siberg har 20 års erfarenhet som internationell VD och styrelsearbete i offentliga och onoterade företag inom medicinteknik och life science. Philip har tidigare varit extern verkställande direktör i Coala Life AB och styrelseordförande i Annexin Pharmaceuticals AB.

Övriga betydande pågående uppdrag: Chief Strategy Officer Coala Life AB. Partner i Southbloom AB. Styrelseordförande i Senzime AB (publ) och RNB Retail Development AB. Verkställande direktör i Longmeadow Farm AB.

Innehav i Bolaget: Per dagen för Prospektet äger Philip Siberg inga aktier och 500 000 teckningsoptioner inom ramen för Incitamentsprogram 2021/2025.



Fredrik Buch (född 1954)

Styrelseledamot sedan 2021

Utbildning: Fredrik Buch är läkare, specialist i ortopedi med en examen från Göteborgs Universitet.

Tidigare engagemang/erfarenhet: Fredrik Buch arbetade inom läkemedelsindustrin med kliniska prövningar och regleringsfrågor både i Europa och internationellt på Squibb / Bristol Meyers, Hoechst och Pharmacia / Upjohn. Sedan dess har han varit fondförvaltare på SEB Läkemedelsfonder och investerat globalt i läkemedel och medicinsk teknik. Fonden var under Fredrik Buch utsedd av Forbes till en av de 50 bästa fonderna i världen. Fredrik Buch blev sedan partner på HealthCap och arbetade med riskkapitalinvesteringar inom life science. De senaste 15 åren har Fredrik arbetat med styrelseuppdrag och olika typer av konsultuppdrag.

Övriga betydande pågående uppdrag: Delägare i Buch Konsult AB. Styrelseordförande på Huvudsta Vårdcentral AB, Citadellet Bolagsservice AB, Pila Pharma AB och Tridentify AB. Styrelseledamot i Lantmännen Medical AB, Intrace Medical System Inc, Pila AB, Nordiskt nätverk för personanpassad livsstilsmedicin AB, Lobsor Holding AB, Intrace Holding AB och Cytovac A/S.

Innehav i Bolaget: Per dagen för Prospektet äger Fredrik Buch, indirekt genom bolag, 254 639 aktier och 500 000 teckningsoptioner inom ramen för Incitamentsprogram 2021/2025.

**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 i Bolaget: Per dagen för Prospektet äger Marlou Janssen-Counotte inga aktier och 500 000 teckningsoptioner inom ramen för Incitamentsprogram 2021/2025.

**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, bland annat 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, 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, VD för Globen Ögonklinik AB samt General Partner Fond III i investmentbolaget SEED Capital. Ulf Rosén är medgrundare till Lobsor Pharmaceuticals AB och Intrace Holding/ Intrace Medical Systems Inc.

Övriga betydande pågående uppdrag: Styrelseordförande i Intrace Holding AB och Intrace Medical Systems Inc, LobSor Holding AB, Ponscasa Holding AB samt Palaggan AB

Innehav i Bolaget: Per dagen för Prospektet äger Ulf Rosén 965 830 aktier och 500 000 teckningsoptioner inom ramen för Incitamentsprogram 2021/2025.

Ledande befattningshavare



Per Persson (född 1965)

Chief Executive Officer sedan 2019

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 produktantering, marknadsföring samt allmän och landspecifik ledning av såväl stora 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 Persson inga övriga betydande uppdrag.

Innehav i Bolaget: Per dagen för Prospektet äger Per Persson 192 666 aktier och 1 000 000 teckningsoptioner inom ramen för Incitamentsprogram 2020/2023.



Anders Krabbe (född 1967)

Chief Strategy and Marketing Officer sedan 2021

Utbildning: Anders Krabbe är civilekonom från Copenhagen Business School och en magisterexamen från Community of European Management Schools (CEMS).

Tidigare engagemang/erfarenhet: Anders har haft olika regionala och globala kommersiella ansvarsområden inom vanliga och sällsynta sjukdomsområden hos Novo Nordisk, Ferring Pharmaceuticals och Zealand Pharma. Innan han började i life science-branschen arbetade Anders som managementkonsult.

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

Innehav i Bolaget: Per dagen för Prospektet äger Anders Krabbe inga aktier eller teckningsoptioner.



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 i Bolaget: Per dagen för Prospektet äger Christian Lindholm 13 333 aktier och 800 000 teckningsoptioner inom ramen för Incitamentsprogram 2020/2023.

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 11 maj 2021 beslutades att ersättning till styrelseledamöterna ska utgå med totalt 1 000 000 SEK i enlighet med följande:

- 400 000 SEK till styrelseordförande och 200 000 SEK till övriga styrelseledamöter; och
- 0 SEK 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 2020

Nedanstående tabell visar ersättning som har utbetalats till VD, övriga ledande befattningshavare och styrelse under räkenskapsåret 2020.

kSEK	Grundlön/ styrelsearvode	Rörlig ersättning	Pensions- kostnader	Övriga sociala kostnader	Totalt
Styrelse					
Werner Braun, tidigare styrelseordförande	597	-	-	61	658
Ulf Rosén, styrelseledamot	229	-	-	72	301
Paolo Raffaelli, styrelseledamot	229	-	-	72	301
Johanne Braendgaard, styrelseledamot	199	-	-	63	262
Anders Jacobsson, styrelseledamot	125	-	-	39	164
Marlou Janssen, styrelseledamot	125	-	-	39	164
Claus Andersson, styrelseledamot	75	-	-	23	98
Hong Yun Fie, styrelseledamot	-	-	-	-	0
Styrelsen totalt	1 579	0	0	369	1 948
Per Persson, VD	2 183	465	433	907	3 988
Övriga ledande befattningshavare (tre personer)	3 910	358	600	961	5 829
Totalt VD och ledande befattningshavare	6 094	823	1 032	1 868	9 817
Totalt styrelse och ledande befattningshavare	7 673	823	1 032	2 238	11 766

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 korchänvisningar till respektive del som införlivas presenteras i avsnittet "Handlingar införlivade genom hänvisning". Den införlivade historiska finansiella informationen består av Koncernens reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2020 och 2019 samt Bolagets översiktligt granskade, ej reviderade, delårsrapport för perioden 1 januari – 30 september 2021. 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 september 2021 har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen, IFRS och IAS 34 Delårsrapportering. Ingen information i Prospektet har reviderats om det inte uttryckligen anges annorlunda.

Den presenterade historiska finansiella informationen nedan ska läsas tillsammans med Acarix reviderade årsredovisningar med tillhörande noter och revisionsberättelser för räkenskapsåren 2020 och 2019 samt den översiktligt granskade, ej reviderade, delårsrapporten för perioden 1 januari – 30 september 2021, vilka införlivas i Prospektet genom hänvisning enligt följande:

Acarix delårsrapport för perioden 1 januari - 30 september 2021

Sidhänvisning

Koncernens resultaträkning	10
Koncernens rapport över totalresultat	10
Koncernens balansräkning	11
Koncernens rapport över förändringar i eget kapital	12
Koncernens kassaflödesanalys	13
Noter	17-18
Revisors granskningsrapport	20

Acarix delårsrapport för perioden 1 januari-30 september 2021 finns på följande länk:
<https://acarix.com/wp-content/uploads/2021/11/acarix-q3-sv-final.pdf>

Acarix årsredovisning för räkenskapsåret 2020

Sidhänvisning

Koncernens resultaträkning	40
Koncernens rapport över totalresultat	40
Koncernens balansräkning	41
Koncernens rapport över förändringar i eget kapital	42
Koncernens kassaflödesanalys	43
Noter	50-63
Revisionsberättelse	66-67

Acarix årsredovisning för räkenskapsåret 2020 finns på följande länk:
<http://acarix.com/wp-content/uploads/2021/04/210416acarixar2020sv-2.pdf>

Acarix årsredovisning för räkenskapsåret 2019

Sidhänvisning

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>

Kopior av Prospektet och de handlingar som införlivats genom hänvisning kan erhållas från Acarix elektroniskt via Bolagets webbplats, 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 har 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 september 2021

Det har inte inträffat några betydande förändringar avseende Koncernens finansiella ställning efter den 30 september 2021 fram till dagen för Prospektet.

Legal information och ägarförhållanden

Allmän information om aktien

Enligt Bolagets bolagsordning får aktiekapitalet inte understiga 1 410 000 SEK och inte överstiga 5 640 000 SEK, och antalet aktier får inte understiga 141 000 000 och inte överstiga 564 000 000. Bolaget har emitterat ett aktieslag. Per den 1 januari 2020 uppgick Bolagets aktiekapital till 51 694 043 SEK fördelat på 51 694 043 aktier. Per den 31 december 2020, 30 september 2021 samt per dagen för Prospektet uppgick Bolagets aktiekapital till 1 410 454,37 SEK fördelat på 141 045 437 aktier.

Efter genomförandet av Företrädesemissionen, under förutsättning att den fulltecknas, kommer antalet aktier i Bolaget att öka med 105 784 077 aktier, från 141 045 437 aktier, till totalt 246 829 514 aktier. Bolaget aktiekapital kommer att öka med 1 057 840,77 SEK, från 1 410 454,37 SEK till totalt 2 468 294,14 SEK.

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. Bolagets aktier handlas på Nasdaq First North Premier Growth Market under kortnamnet (ticker) ACARIX (ISIN-kod: SE0009268717).

Ägarförhållanden

Nedan listas samtliga aktieägare med innehav överstigande fem procent av aktierna eller röstetalet i Bolaget per den 30 september 2021 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 (%)
Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension	13 250 258	9,4
Övriga aktieägare	127 795 179	90,6
Totalt	141 045 437	100,00

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 tre 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 aktier eller på annat sätt påverka aktiekapitalet i Bolaget.

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 bestående av högst 2 500 000 teckningsoptioner.

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. Totalt har 2 680 000 teckningsoptioner tecknats av de teckningsberättigade. De teckningsoptioner som inte tecknades av de teckningsberättigade har tecknats av Bolagets dotterbolag Acarix Incentives AB för att 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 att 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.

Incitamentsprogram 2021/2025

Vid årsstämman den 11 maj 2021 beslutades att införa ett nytt incitamentsprogram för styrelseledamöter genom emission och överlåtelse av teckningsoptioner, "Incitamentsprogram 2021/2025", bestående av högst 2 000 000 teckningsoptioner,

till följd varav Bolagets aktiekapital kan komma att öka med maximalt 20 000 SEK. Teckningsoptionerna medför rätt till nyteckning av aktier i Bolaget. Rätt att förvärva teckningsoptionerna tillkom samtliga fyra styrelseledamöter till ett pris som inte understiger marknadsvärdet. Syftet med programmet och skälen till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt var att kunna erbjuda styrelseledamöterna en möjlighet att ta del av en värdetillväxt i Bolagets aktie, vilket kan förväntas leda till ett ökat långsiktigt engagemang för Bolagets verksamhet och resultatutveckling samt höja motivationen och samhörighetskänslan med Bolaget. Samtliga teckningsoptioner har tecknats av de teckningsberättigade.

Teckningskursen per aktie ska fastställas till 150 procent av den volymviktade genomsnittskursen på Nasdaq First North Premier Growth Market under perioden från och med den 11 maj 2021 till och med den 26 maj 2021.

Nyttjandeperioden i Incitamentsprogram 2021/2025 är från och med den 1 juni 2025 till och med den 31 augusti 2025. Under nyttjandeperioden äger optionsinnehavare rätt att teckna av ny aktie i Bolaget. Den maximala utspädningseffekten av incitamentsprogrammet uppgår till högst cirka 1,40 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget, förutsatt full teckning och förvärv samt utnyttjande av samtliga erbjudna teckningsoptioner.

Incitamentsprogram 2021/2024

Extra bolagsstämman den 23 november 2021 beslutade att införa ett personaloptionsprogram för ledande befattningshavare, övriga anställda och nyckelpersoner i Bolaget och Koncernen i Sverige, Danmark, Tyskland och USA, "**Personaloptionsprogram 2021/2024**". Personaloptionsprogram 2021/2024 omfattar högst 2 000 000 personaloptioner.

Varje personaloption berättigar innehavaren att förvärva en ny aktie i Bolaget till ett lösenpris som motsvarar 130 procent av den volymviktade genomsnittskursen på Nasdaq First North Premier Growth Market under perioden från och med den 21 oktober 2021 till och med den 22 november 2021. Ledande befattningshavare och övriga anställda inom Bolaget och Koncernen i Sverige, Danmark, Tyskland och USA kommer inom ramen för Personaloptionsprogram 2021/2024, att erbjudas att teckna personaloptioner indelat i tre olika kategorier enligt följande:

- i. Koncernledningen bestående av upp till två befattningar, varvid vardera person kan erbjudas högst 300 000 personaloptioner, sammanlagt högst 600 000 personaloptioner,
- ii. Chefer i Koncernen bestående av upp till två personer, varvid vardera person en kan erbjudas högst 200 000 personaloptioner, totalt högst 400 000 teckningsoptioner, samt
- iii. Övriga anställda och vissa konsulter inom Koncernen bestående av upp till tio personer, varvid vardera person kan erbjuds högst 100 000 personaloptioner och sammanlagt högst 1 000 000 personaloptioner.

Tilldelade personaloptioner tjänas in under tre år enligt följande:

- i. 40 procent av tilldelade personaloptioner tjänas in den 1 november 2022, och
- ii. 60 procent av tilldelade personaloptioner tjänas in i linjärt kvartalsvis från den 1 november 2022 till och med den 1 november 2024.

Intjäning förutsätter att deltagaren är fortsatt aktiv inom Koncernen och inte har sagt upp sin anställning eller sitt konsultavtal per dagen då respektive intjäning sker. För det fall deltagare upphör att vara anställd eller säger upp sin anställning i Koncernen före en intjäningsdag, får redan intjänade personaloptioner utnyttjas vid ordinarie tid för utnyttjande enligt nedan men vidare intjäning sker inte. Om deltagares anställning upphör på grund av avsked från arbetsgivarens sida, förfaller dock även intjänade personaloptioner, såvida inte styrelsen, från fall till fall, beslutar annat.

Innehavaren kan utnyttja tilldelade och intjänade personaloptioner under perioden från intjänandedatum till och med den 31 december 2024.

Om alla teckningsoptioner utfärdade enligt Personaloptionsprogram 2021/2024 utnyttjas för teckning av nya aktier kommer antalet aktier och röster i Bolaget att öka med 2 000 000 (med förbehåll för omräkning i enlighet med teckningsoptionsvillkoren), vilket motsvarar en utspädning om cirka 1,4 procent av Bolagets aktiekapital och röster (beräknat utifrån antalet befintliga aktier i Bolaget 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 tolv 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 30 september 2021 fram till dagen för Prospektet

För perioden efter den 30 september 2021 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 aktie- och optionsinnehav 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 webbplats www.acarix.com.

- Acarix registreringsbevis; och
- Acarix bolagsordning.

