Empowering the body to fight vascular diseases

Inbjudan till teckning av aktier
Företrädesemission i Annexin Pharmaceuticals AB (publ)

Notera att teckningsrätter förväntas ha ett ekonomiskt värde

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

- nyttja de erhållna teckningsrätterna och teckna aktier före 21 februari 2020; eller
- senast den 19 februari 2020 sälja de erhållna teckningsrätterna som inte avses nyttjas för teckning av aktier.

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

Finansinspektionen godkände detta prospekt den 5 februari 2020. Prospektet är giltigt i 12 månader från datumet för godkännandet. Skyldigheten att tillhandahålla tillägg till prospektet i fall av nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter kommer inte att vara tillämplig efter utgången av prospektets giltighetstid.

REDEYE

annexin Pharmaceuticals

Viktig information till investerare

Vissa definitioner

Med "**Annexin**" eller "**Bolaget**" avses Annexin Pharmaceuticals AB (publ), organisationsnummer 556960-9539. Med "**Prospektet**" avses föreliggande prospekt. Med "**Erbjudandet**" eller "**Företrädesemissionen**" avses erbjudandet till Bolagets aktieägare att teckna aktier med företrädesrätt i enlighet med villkoren i detta Prospekt. Med "**First North**" avses Nasdaq First North Growth Market.

Upprättande och registrering av Prospektet

Detta Prospekt har upprättats av Annexin i enlighet Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 ("**Prospektförordningen**"). Prospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med artikel 20 i Prospektförordningen. Finansinspektionen godkänner detta Prospekt 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 eller för kvaliteten på de värdepapper som avses i Prospektet. Investerare uppmanas att göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i Bolagets aktier. Prospektet har upprättats som ett EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i Prospektförordningen. Tvist med anledning av detta Prospekt, Erbjudandet och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras enligt svensk rätt och av svensk domstol exklusivt.

Annexin har inte vidtagit och kommer inte att vidta några åtgärder för att tillåta ett erbjudande till allmänheten i någon annan jurisdiktion än Sverige. Erbjudandet riktar sig inte till personer vars deltagande förutsätter att ytterligare prospekt upprättas eller registreras eller att någon annan åtgärd företas utöver vad som krävs enligt svensk rätt. Prospektet kommer inte att distribueras och får inte postas eller på annat sätt distribueras eller sändas till eller i något land där detta skulle förutsätta att några sådana ytterligare åtgärder företas eller där detta skulle strida mot lagar eller regleringar i det landet.

De teckningsrätter, betalda tecknade aktier ("**BTA**") eller nya aktierna som omfattas av Erbjudandet har inte registrerats och kommer inte att registreras enligt United States Securities Act från 1933 i dess nuvarande lydelse, eller någon motsvarande lag i någon delstat i USA. Erbjudandet omfattar inte heller personer i Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Singapore, Schweiz, Sydafrika eller något annat land där Erbjudandet eller distribution av Prospektet strider mot tillämpliga lagar eller regler, eller förutsätter att ytterligare prospekt upprättas, registreras eller att någon annan åtgärd företas utöver vad som krävs enligt svensk rätt.

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

Marknadsinformation och vissa framåtriktade uttalanden

Prospektet innehåller viss framåtriktad information och marknadsbedömningar som återspeglar styrelsens aktuella syn på marknaden, framtida händelser samt finansiell och operativ utveckling. Framåtriktad information är till sin natur förenad med såväl kända som okända risker och osäkerhetsfaktorer eftersom den är avhängig framtida händelser och omständigheter. Dessa uttalanden är väl genomarbetade, men läsaren uppmärksammas på att dessa, såsom alla bedömningar av framtiden, är förenade med osäkerhet. Styrelsen försäkrar att information som har inhämtats från tredje part i Prospektet har återgivits korrekt och att – såvitt Styrelsen känner till och kan utröna av information som har offentliggjorts av denna tredje part – inga sakförhållanden har utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande.

Presentation av finansiell information

Förutom vad som uttryckligen angivits i detta Prospekt har ingen finansiell information i Prospektet reviderats eller granskats av Bolagets revisor. Viss finansiell information och annan information som presenteras i Prospektet har avrundats för att göra informationen lättillgänglig för läsaren. Följaktligen överensstämmer inte sifforna i vissa kolumner exakt med angiven totalsumma. Med "**KSEK**" avses tusen SEK, med "**MSEK**" avses miljoner SEK. Med "**USD**" avses amerikanska dollar och "**EUR**" avser euro.

Finansiell rådgivare samt emissionsinstitut

Redeye AB är finansiell rådgivare till Bolaget och har biträtt Bolaget i upprättandet av detta Prospekt. Då all information i Prospektet härrör från Annexin friskriver sig Redeye AB från allt ansvar i förhållande till befintliga eller blivande aktieägare i Bolaget och avseende andra direkta eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investerings- eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifterna i Prospektet. Hagberg & Aneborn Fondkommission AB agerar emissionsinstitut i samband med Erbjudandet.

Offentliggörande

Prospektet finns tillgängligt på Bolagets hemsida (www.annexinpharma.com). Prospektet kan också nås på Finansinspektionens hemsida (www.fi.se), Redeyes hemsida (www.redeye.se) samt Hagberg & Aneborn Fondkommission AB:s hemsida (www.hagberganeborn.se).

Innehållsförteckning

4 Införlivade handlingar

5 Sammanfattning

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

10 Motiv för Erbjudandet

12 Verksamhets- och marknadsöversikt

- 12 Introduktion till Annexin
- 13 Framtidsutsikter
- 14 Affärsmodell och strategi
- 16 Marknadsöversikt
- 18 Konkurrenter
- 19 Regelverk
- 19 Forskning och studier
- 20 Patent
- 21 Allmän information
- 22 Ordlista

23 Redogörelse för rörelsekapital

24 Riskfaktorer

28 Villkor för värdepapperen

29 Erbjudandets villkor

34 Bolagsstyrning

38 Finansiell översikt

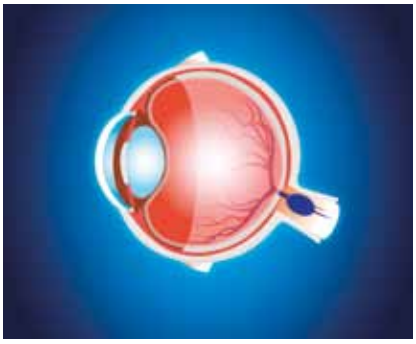
40 Information om aktieägare och legal information

42 Tillgängliga dokument

10
Motiv för Erbjudandet

13
Framtidsutsikter

16
Marknadsöversikt



Införlivade handlingar

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 ska anses införlivad i Prospektet genom hänvisning. Kopior av Prospektet och de handlingar som införlivats genom hänvisning kan erhållas från Annexin elektroniskt via Bolagets webbplats, www.annexinpharma.com, eller erhållas av Bolaget i pappersformat vid Annexins huvudkontor med adress: Norrtullsgatan 6, 113 29 Stockholm. De delar av dokumenten som inte införlivas är antingen inte relevanta för investerarna eller så återges motsvarande information på en annan plats i Prospektet.

Observera att informationen på Annexins hemsida, eller andra hemsidor till vilka hänvisning görs, inte utgör en del av Prospektet såvida inte denna information införlivas i Prospektet genom hänvisning. Informationen på Annexins hemsida, eller andra hemsidor till vilka hänvisas i Prospektet, har inte granskats och godkänts av Finansinspektionen.

Annexins bokslutskommuniké för perioden 1 januari – 31 december 2019 (ej granskad)

	Sidhänvisning
Nyckeltal	9
Resultaträkning	7
Balansräkning	7
Förändring eget kapital	8
Kassaflödesanalys	8

Annexins årsredovisning för räkenskapsåret 2018 (reviderad)

	Sidhänvisning
Nyckeltal	25, 29
Resultaträkning	26
Balansräkning	27
Förändring eget kapital	28
Kassaflödesanalys	28
Noter	30–36
Revisionsberättelse	38–39

Annexins årsredovisning för räkenskapsåret 2017 (reviderad)

	Sidhänvisning
Nyckeltal	25, 29
Resultaträkning	26
Balansräkning	27
Förändring eget kapital	28
Kassaflödesanalys	28
Noter	30–36
Revisionsberättelse	38–39

Sammanfattning

Inledning

Följande sammanfattning bör läsas som en introduktion till detta EU-tillväxtprospekt och alla beslut om att investera i värdepapperna bör grundas på att investeraren studerar hela Prospektet. Vid handel i värdepapper kan investeraren förlora hela eller delar av sitt investerade kapital.

Om ett yrkande relaterat till informationen i detta EU-tillväxtprospekt görs i domstol kan den investerare som är kärande enligt nationell lagstiftning i medlemsstaterna bli tvungen att betala kostnaden för att översätta detta EU-tillväxtprospekt innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar omfattar enbart de personer som har presenterat sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men enbart om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller inkonsekvent jämfört med de andra delarna av detta EU-tillväxtprospekt eller om den tillsammans med andra delar av detta EU-tillväxtprospekt inte ger den nyckelinformation som investerare behöver vid beslut om huruvida de ska investera i de berörda värdepapperna.

Företrädesemissionen som avses i detta Prospekt omfattar aktier i Annexin Pharmaceuticals AB (publ) (ISIN-kod SE0009664154, LEI-kod 5493000JP703HGPJEX27). Annexins huvudkontor är beläget på Norrtullsgatan 6, 113 29 Stockholm (info@annexinpharma.com).

Prospektet har den 5 februari 2020 registrerats och godkänts av Finansinspektionen (telefonnummer: 08-408 980 00, e-post: prospekt@fi.se, postadress: Finansinspektionen, Box 7821, 103 97 Stockholm, besöksadress: Brunnsgatan 3, 111 38 Stockholm).

Nyckelinformation om emittenten

Vem är emittent av värdepapperen?

Företrädesemissionen avser aktier i Annexin Pharmaceuticals AB (publ). Annexin är ett publikt aktiebolag bildat i Sverige. Bolagets associationsform regleras av den svenska aktiebolagslagen (2005:551). Verkställande direktör i Bolaget är Anders Haegerstrand.

Annexin är ett bioteknikföretag som utvecklar den biologiska läkemedelskandidaten ANXV (ett rekombinant humant protein Annexin A5). ANXV är avsett att tillföras intravenöst till patienter med akuta skador i blodkärl där man kan förvänta minskad försvarsförmåga och där kroppseget Annexin A5 inte räcker till på grund av att cellerna blivit uttömda och inte hinner producera tillräcklig mängd Annexin A5. Därigenom skulle man kunna förbättra kroppens egen förmåga att skydda och reparera blodkärlen och därmed minska lidande och förhoppningsvis dödlighet för flera patientgrupper med både sällsynta kärlsjukdomar och stora folksjukdomar såsom hjärtinfarkt, där viktiga sjukdomsorsaker i nuläget inte behandlas effektivt.

Parallellt med den planerade Fas 1-studien i friska frivilliga (säkerhetsstudie) avser Annexin genomföra imagingstudier på patienter. Med dessa imagingstudier är ambitionen att väsentligt stärka bevisföringen för en behandling av RVO med ANXV. På samma sätt kommer Bolaget att söka bevis inom det betydelsefulla området hjärtkärlsjukdom som orsakats av ateroskleros (åderförkalkning). Studierna är därför planerade att genomföras i patienter med pågående RVO och i patienter som genomgått ballongsprängning (angioplastik), eller har annan akut kärlskada på grund av ateroskleros.

Nedan listas samtliga aktieägare med innehav överstigande fem procent av aktierna i Bolaget eller fem procent av röstetalet för samtliga aktier per den 31 december 2019, inklusive därefter kända förändringar. Bolaget är inte direkt eller indirekt kontrollerat av någon aktieägare.

Aktieägare	Antal aktier	Andel,%
Mikael Lönn	3 946 359	22,3
Arne Andersson	1 831 301	10,4
SEB Life International	1 325 186	7,5

Finansiell nyckelinformation för emittenten

Nedan presenteras finansiell historik hämtad från Annexins reviderade årsredovisningar för 2017 och 2018 samt Bolagets oreviderade bokslutskommuniké för 2019. Bolagets räkenskaper upprättas i enlighet med Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning K3.

	2017-01-01–2017-12-31 12 mån. (reviderad)	2018-01-01–2018-12-31 12 mån. (reviderad)	2019-01-01–2019-12-31 12 mån. (ej granskad)
Nettoomsättning (KSEK)	0	0	0
Rörelseresultat (KSEK)	–30 852	–28 700	–28 328
Periodens resultat (KSEK)	–30 927	–28 847	–28 361
Totala tillgångar (KSEK)	30 849	46 038	16 036
Totalt eget kapital (KSEK)	24 440	39 850	11 489
Kassaflöden från den löpande verksamheten (KSEK)	–39 082	–28 504	–25 725
Kassaflöden från investeringsverksamheten (KSEK)	–149	–50	0
Kassaflöden från finansieringsverksamheten (KSEK)	39 543	44 008	0

Nyckeltal

	2017 12 månader	2018 12 månader	2019 12 månader
Rörelsekostnader (KSEK)	–31 870	–28 873	–29 133
Resultat före skatt (KSEK)	–30 927	–28 847	–28 361
Immateriella tillgångar (KSEK)	990	886	783
Materiella tillgångar (KSEK)	1 704	1 615	1 525
Likvida medel (KSEK)	14 762	30 216	4 263
Eget kapital (KSEK)	24 440	39 850	11 489
Långfristiga skulder (KSEK)	479	229	-
Kortfristiga skulder (KSEK)	5 929	5 959	4 547
Totala tillgångar (KSEK)	30 849	46 038	16 036
Rörelseresultat (KSEK)	–30 852	–28 700	–28 328
Kassaflöde (KSEK)	312	15 454	–25 954
Eget kapital per aktie (SEK)	4,15	2,25	0,65
Soliditet (%)	79	87	72

Specifika nyckelrisker för emittenten

Prekliniska och kliniska studier

Annexin utvecklar den biologiska läkemedelskandidaten ANXV men har ännu inget läkemedel lanserat på marknaden. Innan ett läkemedel kan lanseras på marknaden måste säkerhet och effektivitet vid behandling av människor säkerställas för läkemedlet, vilket visas genom prekliniska studier på djur och kliniska studier i människor. Annexins läkemedelskandidat ANXV har genomgått prekliniska studier, men ännu inte kliniska studier i människor. Om Annexins framtida kliniska studier inte påvisar nödvändig säkerhet och effekt för att Bolagets läkemedelskandidat ska kunna erhålla marknadsgodkännande som läkemedel finns en risk att Bolaget påverkas negativt genom försenad eller utebliven kommersialisering, vilket i sin tur väsentligen kan påverka Bolagets intäkter, resultat och finansiella ställning negativt. Oförutsedda studieresultat kan även leda till att studier måste omprövas, vilket innebär att kompletterande studier kan komma att behöva utföras till betydande kostnader alternativt att utvecklingsarbetet avseende läkemedelskandidaten läggs ned. Annexin bedömer risknivån som hög.

Bolaget är ett utvecklingsbolag och saknar historiska intäkter

Annexin är ett utvecklingsbolag i läkemedelsbranschen som bildades 2014 och har sedan dess bedrivit forskning och utveckling av bl.a. läkemedelskandidaten ANXV. Bolaget har ännu inte lanserat någon produkt, varken självständigt eller via partners, på marknaden och saknar därför intäkter hänförliga till försäljning. Ytterligare studier bedöms behövas innan partnerskap, utlicensiering eller försäljning av läkemedelskandidat är aktuellt och godkännande från myndigheter krävs innan försäljning av läkemedel kan påbörjas och således inbringa försäljningsintäkter till Bolaget. Det är svårt att utvärdera möjligheterna till partnerskap, utlicensiering och försäljning varför det finns en risk att därtill hänförliga intäkter uteblir, helt eller delvis. Annexin bedömer risknivån som hög.

Framtida finansieringsbehov

Annexins planerade kliniska studier medför betydande kostnader vilket innebär att Annexin även i framtiden kommer vara beroende av att kunna finansiera sina projekt. Såväl storleken som tidpunkten för eventuella framtida kapitalbehov beror på ett antal faktorer, däribland framgång i studier, forskningsprojekt samt eventuella samarbetsavtal i from av partnerskap eller utlicensiering. Bolaget har historiskt varit beroende av tillskott från aktieägare och andra intressenter för finansiering och sedan noteringen på First North har Annexin genomfört en tidigare företrädesemission.

Det finns en risk att Bolaget inte kan få tillgång till erforderlig finansiering för att bedriva verksamheten när behov uppstår, eller att sådan finansiering inte kan anskaffas på skäliga villkor, vilket skulle få en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning och kunna resultera i tillfälligt utvecklingsstopp eller att Bolaget tvingas bedriva verksamheten i lägre takt än önskat vilket kan leda till försenat eller uteblivet partnerskap, utlicensiering eller försäljning. Ytterst skulle det även kunna leda till att Bolaget blir tvunget att väsentligt inskränka Bolagets planerade aktiviteter. För det fall Bolaget genomför ytterligare emissioner i framtiden kan befintliga aktieägares innehav riskera att bli utspätt. Annexin bedömer risknivån som hög.

Myndighetstillstånd och registrering

Annexin har ännu inte lanserat någon läkemedelsprodukt på marknaden. För att kunna marknadsföra och sälja läkemedel måste tillstånd erhållas och registrering ske hos berörd myndighet på respektive marknad. För det fall inte nödvändiga tillstånd och registreringar kan erhållas från myndigheter avseende Bolagets läkemedelskandidat, eller om erhållna tillstånd och registreringar återkallas, kommer Bolaget att påverkas negativt i form av reducerade eller uteblivna intäkter och således påverka Bolagets finansiella ställning negativt. Annexin bedömer risknivån som måttlig.

Godkännande av klinisk prövning

Innan Annexin inleder kliniska studier av läkemedelskandidaten ANXV erfordras att Läkemedelsverket godkänner en ansökan om klinisk prövning. Bolaget avser lämna in en sådan ansökan till Läkemedelsverket i början av 2020. Det finns en risk att Läkemedelsverket kommer att begära in kompletteringar eller begära att ytterligare prekliniska studier måste genomföras innan ett godkännande för kliniska studier lämnas. För det fall Bolaget behöver komplettera sin ansökan eller utföra ytterligare prekliniska studier kommer Bolaget att påverkas negativt i form av försening av studieresultat och ökad kostnad. Annexin bedömer risknivån som låg.

Nyckelinformation om värdepapperna

Värdepapperens viktigaste egenskaper

Samtliga aktier i Annexin är av samma slag (ISIN-kod SE0009664154) och är denominerade i svenska kronor (SEK). Per dagen för Prospektet finns 17 683 632 aktier utestående i Bolaget. Aktierna i Annexin har emitterats i enlighet med svensk rätt. Samtliga emitterade aktier är fullt betalda. Varje aktie har ett kvotvärde om 1,00 SEK. I samband med Företrädesemissionen kommer en minskning av aktiekapitalet att genomföras varefter varje aktie kommer att ha ett kvotvärde om 0,30 SEK.

Varje aktie berättigar till en (1) röst på bolagsstämmor och varje aktieägare är berättigad till ett antal röster motsvarande innehavarens antal aktier i Bolaget. 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. Samtliga aktier ger lika rätt till vinstutdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av likvidation.

Annexin befinner sig i en utvecklings- och expansionsfas. För närvarande har därför styrelsen för avsikt att låta Bolaget balansera eventuella vinstmedel för att finansiera tillväxt och drift av verksamheten och förutser följaktligen inte att några kontanta utdelningar betalas inom en överskådlig framtid. Ingen utdelning lämnades för räkenskapsåren 2017 och 2018.

Var kommer värdepapperen att handlas?

Annexins aktier är noterade på First North.

Omfattas värdepapperen av en garanti?

Det finns inga garantier kopplade till aktierna.

Vilka riskfaktorer är specifika för värdepapperen?

Aktiens utveckling, volatilitet och likviditet

En investering i Annexins aktier är förknippad med en risk att investeraren inte får tillbaka sitt investerade kapital. Under perioden 1 januari 2019 till och med den 31 december 2019 har Bolagets aktiekurs lägst uppgått till 1,20 kronor och högts till 3,50 kronor. Det pris som aktierna handlas till och det pris till vilket investerare kan genomföra sin investering påverkas av ett flertal faktorer, varav några är specifika för Annexin och dess verksamhet medan andra är generella för noterade bolag. Aktiekursen kan påverkas negativt till följd av exempelvis marknadsvolatilitet, att aktier i Bolaget eventuellt avyttras på marknaden i osedvanlig utsträckning eller till följd av en förväntan om att sådan avyttring kommer att ske. Begränsad likviditet i Annexins aktie kan vidare bidra till att förstärka fluktuationerna i aktiekursen. Begränsad likviditet i Bolagets aktier kan även medföra problem för enskilda aktieägare att avyttra sina aktier. Det finns en risk att Annexins aktier inte kan säljas till ett för innehavaren godtagbart pris, eller över huvud taget, vid någon tidpunkt. Annexin bedömer risknivån som måttlig.

Framtida utdelning

Annexin är ett tillväxtbolag där genererade vinstmedel planeras att avsättas till utveckling av verksamheten. Annexin har historiskt inte lämnat någon vinstutdelning och någon vinstutdelning är inte heller planerad för de kommande åren. Det finns en risk att utdelning i framtiden helt eller delvis uteblir. Så länge ingen utdelning lämnas kommer en investerares avkastning enbart vara beroende av aktiekursens utveckling. Annexin bedömer risknivån som måttlig.

Det finns en risk att handel i teckningsrätter och BTA kan komma att vara begränsad

Teckningsrätter och betalda tecknade aktier kommer att vara föremål för tidsbegränsad handel på First North. Handeln i dessa instrument kan vara begränsad, vilket kan medföra problem för enskilda innehavare att avyttra sina teckningsrätter och/eller BTA. Det innebär att innehavaren av teckningsrätter riskerar att inte kunna kompensera sig för den ekonomiska utspädningseffekt som Företrädesemissionen innebär och att innehavare av BTA riskerar att inte kunna realisera värdet av sina BTA innan dessa instrument har omregistrerats till aktier. Sådana förhållanden skulle utgöra en betydande risk för enskilda investerare. En begränsad likviditet kan också förstärka fluktuationerna i marknadspriset för teckningsrätter och/eller BTA. Prisbilden för dessa instrument riskerar därmed att vara inkorrekt eller missvisande. Annexin bedömer risknivån som måttlig.

Nyckelinformation om Erbjudandet av värdepapper till allmänheten

På vilka villkor och enligt vilken tidsplan kan jag investera i detta värdepapper?

Annexin genomför en nyemission av aktier med företrädesrätt för befintliga aktieägare. Även allmänheten har möjlighet att anmäla intresse att teckna i Företrädesemissionen utan företrädesrätt.

Avstämningsdag: Den som på avstämningsdagen den 4 februari 2020 är registrerad som aktieägare i Annexin äger företrädesrätt att teckna aktier i Företrädesemissionen i relation till tidigare innehav av aktier. Sista dag för handel inklusive rätt att teckna aktier var den 31 januari 2020. Första dag för handel exklusive rätt att teckna aktier var den 3 februari 2020.
Företrädesrätt: En (1) innehavd aktie på avstämningsdagen ger rätt till teckning av tre (3) nya aktier.
Anmälningsperiod: 7 – 21 februari 2020.
Teckningskurs: 1,15 SEK per aktie. Courtage utgår ej.
Tecknings- och garantiåtaganden: Annexin har erhållit teckningsförbindelser uppgående till cirka 31 MSEK, motsvarande cirka 50,7 procent av Företrädesemissionen. Vidare har Annexin erhållit garantiåtaganden om cirka 30 MSEK, motsvarande cirka 49,3 procent av Företrädesemissionen.
Tilldelning: Aktier som tecknas utan stöd av teckningsrätter tilldelas i första hand personer som även tecknat aktier med stöd av teckningsrätt (oavsett om tecknaren var aktieägare på avstämningsdagen eller inte), i andra hand tilldelas andra personer som anmält sig för teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter och i tredje hand emissionsgaranter.
Utspädning: Vid full teckning i Företrädesemissionen ökar antalet aktier i Bolaget med 53 050 896 aktier, från 17 683 632 aktier till 70 734 528 aktier, vilket motsvarar en utspädningseffekt om cirka 75 procent (beräknat som antalet nya aktier till följd av Företrädesemissionen dividerat med det totala antalet aktier i Bolaget efter fullteckning Företrädesemission).
Kostnader: Förutsatt att Företrädesemissionen fullteckning uppgår emissionskostnaderna i samband med Företrädesemissionen till cirka 8 MSEK (varav kostnader för garantiåtaganden uppgår till cirka 2,9 MSEK). Inga kostnader för investerare föreligger.
Intressekonflikter: Bolaget bedömer att det inte föreligger några intressekonflikter i samband med Erbjudandet.

Varför upprättas detta Prospekt?

Annexins styrelse bedömer att befintligt rörelsekapital inte är tillräckligt för att täcka Bolagets behov under den kommande tolvmånadersperioden från och med dagen för detta Prospekt. Bolaget beräknar att det befintliga rörelsekapitalet är tillräckligt för att finansiera Bolagets verksamhet fram till och med februari 2020. Underskottet på rörelsekapital för den kommande tolvmånadersperioden uppgår till cirka 37 MSEK, vilket även inkluderar att betala brygglånet på 4 MSEK som förfaller i samband med att Företrädesemissionen registreras och senast den 23 mars 2020.

I det fall Företrädesemissionen fullteckning tillförs Bolaget cirka 53 MSEK efter avdrag för emissionskostnader om sammanlagt cirka 8 MSEK (varav kostnader för garantiåtaganden uppgår till 2,9 MSEK). Annexin har erhållit skriftliga teckningsförbindelser och garantiåtaganden från ett konsortium av investerare om cirka 61 MSEK, vilket motsvarar 100 procent av Företrädesemissionen och styrelsen har därför stark tilltro till att detta tillgodoser Bolagets rörelsekapitalbehov för den kommande tolvmånadersperioden. Dessa åtaganden har dock inte säkerställts genom bankgaranti eller liknande.

Emissionslikviden efter avdrag för emissionskostnader är avsedd att finansiera nedanstående aktiviteter enligt nuvarande affärsplan till juni 2021, till färdiga kliniska rapporter och avslutad vägledande dialog med myndigheter.

1. **Återbetalning av brygglån***: cirka 7 % (cirka 4 MSEK)
2. **Genomförande av Fas 1-studie**: cirka 40 % (cirka 21 MSEK)
3. **Genomförande av dubbla imagingstudier**: cirka 15 % (cirka 8 MSEK)
4. **Läkemedelsproduktrelaterade kostnader**: cirka 10 % (cirka 5 MSEK)
5. **Affärsutveckling och övriga kostnader relaterade till forskning och utveckling**: cirka 21 % (cirka 11 MSEK)
6. **Övriga omkostnader**: cirka 7 % (cirka 4 MSEK)

För att starta en klinisk studie finns krav på att även kunna slutföra den. För det fall inte samtliga ovanstående delar kan genomföras, avser Bolaget därför att prioritera genomförande av den kliniska Fas 1-studien och en mer begränsad imagingstudie, samt att upprätthålla prioriterade patent och det uppbyggda värdet i läkemedelskandidaten.

I det fall Företrädesemissionen inte blir fullteckning och skriftliga garantiåtaganden inte fullföljs avser Annexin att undersöka alternativa finansieringsmöjligheter såsom en riktad emission eller aktieägarlån. Alternativt avser Annexin att omprioritera eller revidera planerade investeringar. I det fall dessa åtgärder inte skulle vara tillräckliga kan Bolaget bli föremål för företagsrekonstruktion, konkurs eller annan avveckling.

** Annexin ingick avtal om bryggfinansiering med Formue Nord Markedsneutral A/S den 20 december 2019. Enligt avtalet har Bolaget ett kreditutrymme om 9 MSEK och Bolaget har per dagen för Prospektet lånat 4 MSEK. Lånet förfaller till betalning i samband med att Företrädesemissionen registreras och senast den 23 mars 2020. Brygglånet finansierar Annexins aktiviteter fram till dess att Företrädesemissionen är genomförd.*

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

Ansvar

Styrelsen för Annexin är ansvarig för innehållet i Prospektet. Såvitt styrelsen för Annexin känner till överensstämmer den information som ges i Prospektet med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats. Styrelsen för Annexin består per dagen för Prospektet av styrelseordföranden Carl-Fredrik Lindner samt styrelseledamöterna Anders Haegerstrand, Johan Frostegård, Gisela Sitbon och Lena Torlegård.

Finansinspektionens godkännande

Prospektet har godkänts av Finansinspektionen som behörig myndighet enligt förordning (EU) 2017/1129 ("**Prospektförordningen**"). Finansinspektionen godkänner detta Prospekt 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 eller för kvaliteten på de värdepapper som avses i Prospektet. Investerare uppmanas att göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i Bolagets aktier.

Information från tredje part

Styrelsen försäkrar att information som har inhämtats från tredje part i Prospektet har återgivits korrekt och att – såvitt styrelsen känner till och kan utröna av information som har offentliggjorts av denna tredje part – inga sakförhållanden har utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. Uttalanden i Prospektet grundar sig på styrelsens och ledningens bedömning om inga andra grunder anges.

Referenser

1. Creutz, C.E., et al., *Protection of the Membrane Permeability Barrier by Annexins.* Biochemistry, 2012. **51**(50): p. 9966–9983.
2. Gerke, V. and S.E. Moss, *Annexins: from structure to function*. Physiol Rev, 2002. **82**(2): p. 331–71.
3. Boersma, H.H., et al., *Past, present, and future of annexin A5: from protein discovery to clinical applications*. J Nucl Med, 2005. **46**(12): p. 2035–50.
4. Lin, Y.C., C. Chipot, and S. Scheuring, *Annexin-V stabilizes membrane defects by inducing lipid phase transition*. Nat Commun, 2020. **11**(1): p. 230.
5. Bouter, A., et al., Review: *Annexin-A5 and cell membrane repair*. Placenta, 2015. **36**: p. S43–S49.
6. de Jong, R.C.M., et al., *Annexin A5 reduces infarct size and improves cardiac function after myocardial ischemia-reperfusion injury by suppression of the cardiac inflammatory response*. Sci Rep, 2018. **8**(1): p. 6753.
7. Ewing, M.M., et al., *Annexin A5 therapy attenuates vascular inflammation and remodeling and improves endothelial function in mice*. Arteriosclerosis, thrombosis, and vascular biology, 2011. **31**(1): p. 95–101.
8. Ewing, M.M., et al., *Annexin A5 prevents post-interventional accelerated atherosclerosis development in a dose-dependent fashion in mice*. Atherosclerosis, 2012. **221**(2): p. 333–340.
9. Ewing, M.M., et al., *ANNEXIN A5 PREVENTS REACTIVE STENOSIS IN A DOSE-DEPENDENT FASHION: POTENTIAL FOR CLINICAL APPLICATION*. Atherosclerosis Supplements, 2011. **12**(1): p. 82–82.
10. Gonzalez-Conejero, R., et al., *A common polymorphism in the annexin V Kozak sequence (-1C>T) increases translation efficiency and plasma levels of annexin V, and decreases the risk of myocardial infarction in young patients*. Blood, 2002. **100**(6): p. 2081–6.
11. Roldan, V., et al., *[Annexin V levels in survivors of early myocardial infarction]*. Rev Esp Cardiol, 2002. **55**(12): p. 1230–4.
12. Sadoudi, S., et al., *AN IMBALANCE BETWEEN PLASMA ANNEXIN-A5 AND PHOSPHATIDYLSERINE EXPRESSION IN ERYTHROCYTES PROMOTES VASCULAR INJURY DURING SICKLE CELL DISEASE*. Haematologica, 2016. **101**: p. 295–296.
13. Klement, K., et al., *Accumulation of annexin A5 at the nuclear envelope is a biomarker of cellular aging*. Mechanisms of Ageing and Development, 2012. **133**(7): p. 508–522.
14. GlobalData, *Retinal Vein Occlusion Therapeutics – Pipeline Assessment and Market Forecasts to 2019*. 2012.
15. Klein, R., et al., *The 15-year cumulative incidence of retinal vein occlusion: the Beaver Dam Eye Study*. Arch Ophthalmol, 2008. **126**(4): p. 513–8.
16. Rogers, S., et al., *The prevalence of retinal vein occlusion: pooled data from population studies from the United States, Europe, Asia, and Australia*. Ophthalmology, 2010. **117**(2): p. 313–9 e1.
17. Läkemedelsförmånsverket, T.T.-o., *Lucentis (ranibizumab) hälsoekonomiskt kunskapsunderlag*. 2012.
18. CANACCORDGenuity, 2014.
19. CEBR, *The economic cost of cardiovascular disease from 2014–2020 in six European economies*. 2014.
20. C, D., *Non-ST-elevation myocardial infarction*. BMJ Best practice, 2019. https://bestpractice.bmj.com/topics/en-gb/151.
21. Report, I.C.D.M., *https://idataresearch.com/over -1.8-million stents implanted per year in the US*. Suite for US 2018.
22. Research, A.M., *Percutaneous Transliuminal Coronary Angioplasty (PTCA) Baloon Catheters Market by Product*. Global Opportunity Analysis and Industry Forecast, 2017–2024.
23. Global Industry Analysis, I., *Peripheral Arterial Disease (PAD)*, in MCP-6815. 2012.
24. CDC, *Ebola Outbreak in West Africa-Reported Cases Graphs*. 2016.
25. *Globenewswire, Yabao Pharmaceuticals Announces Exclusive China Partnership With Lawson Health Research Institute*. 2015, July 27.
26. Blankenberg, F., *Use of Annexin V as a method to block tumor induced immunosupression of the innate immune response*. 2016, The Board of Trustees of the Leland Stanford Junior University: USA.
27. Research, G., *Global Cardiovascular Disease AMrket to 2022-Sanofi and Novartis to Become Market Leaders as Praluent and Entresto Drive Revenue Growth*. 2016.
28. Cederholm, A., et al., *Decreased binding of annexin v to endothelial cells: a potential mechanism in atherothrombosis of patients with systemic lupus erythematosus*. Arteriosclerosis, thrombosis, and vascular biology, 2005. 25(1): p. 198–203.
29. Cederholm, A. and J. Frostegard, *Annexin A5 in cardiovascular disease and systemic lupus erythematosus*. Immunobiology, 2005. **210**(10): p. 761–8.
30. Cederholm, A. and J. Frostegard, *Annexin A5 multitasking: a potentially novel antiatherothrombotic agent?* Drug News Perspect, 2007. **20**(5): p. 321–6.
31. Ewing, M., et al., *Annexin A5 therapy attenuates vascular inflammation and remodeling and improves endothelial function in mice*. European Heart Journal, 2010. **31**: p. 830–830.
32. Liu, A.Q., et al., *Induction of Dendritic Cell-Mediated T Cell Activation by Ldlx and Inhibition by Annexin A5*. Journal of Atherosclerosis and Thrombosis, 2014. **21**: p. S31–S31.
33. Wan, M., et al., *Oxidized but not native cardiolipin has pro-inflammatory effects, which are inhibited by Annexin A5*. Atherosclerosis, 2014. **235**(2): p. 592–8.
34. Bouter, A., et al., *Annexin-A5 assembled into two-dimensional arrays promotes cell membrane repair*. Nature Communications, 2011. **2**.
35. Burgmaier, M., et al., *AnxA5 reduces plaque inflammation of advanced atherosclerotic lesions in apoE(-/-) mice*. Journal of Cellular and Molecular Medicine, 2014. **18**(10): p. 2117–2124.
36. Gu, C., et al., *Recombinant Human Annexin A5 Can Repair the Disrupted Cardiomyocyte Adherens Junctions in Endotoxemia*. Shock, 2015. **44**(1): p. 83–9.
37. Park, J.H., et al., *Annexin A5 Increases Survival in Murine Sepsis Model by Inhibiting HMGB1-Mediated Proinflammation and Coagulation*. Molecular Medicine, 2016. **22**: p. 424–436.

Stockholm, februari 2020
Annexin Pharmaceuticals AB (publ)
Styrelsen

Motiv för Erbjudandet

Bolaget utvecklar den biologiska läkemedelskandidaten ANXV främst för akut behandling av patienter med kärlsjukdomar (inklusive stora kardiovaskulära sjukdomar) där det finns stora icke tillgodosedda medicinska behandlingsbehov. Bolagets ambition är att optimera värdet av ANXV-utvecklingsprogrammet innan partnerskap, utlicensiering eller försäljning av ett eller flera projekt.

Parallellt med den planerade Fas 1-studien i friska frivilliga (säkerhetsstudie) avser Annexin genomföra imagingstudier på patienter. Med dessa imagingstudier är ambitionen att väsentligt stärka bevisföringen för en behandling av RVO med ANXV. På samma sätt kommer Bolaget att söka bevis inom det betydelsefulla området hjärtkärlsjukdom som orsakats av ateroskleros (åderförkalkning). Studierna är därför planerade att genomföras i patienter med pågående RVO och i patienter som genomgått ballongsprängning (angioplastik), eller har annan akut kärlskada på grund av ateroskleros.

En annan viktig aktivitet är dialoger med myndigheter, europeiska och amerikanska läkemedelsverket (*European Medicines Agency*, "**EMA**", och *Food and Drug Administration*, "**FDA**"), för att förankra Bolagets utvecklingsplan fram till marknadsgodkännande för ANXV som behandling av RVO.

Motiv för Företrädesemissionen

Annexins styrelse bedömer att befintligt rörelsekapital inte är tillräckligt för att täcka Bolagets behov under den kommande tolvmånadersperioden från och med dagen för detta Prospekt. Bolaget beräknar att det befintliga rörelsekapitalet är tillräckligt för att finansiera Bolagets verksamhet fram till och med februari 2020. Underskottet på rörelsekapital för den kommande tolvmånadersperioden uppgår till cirka 37 MSEK, vilket även inkluderar att betala brygglånet på 4 MSEK som förfaller i samband med att företrädesemissionen registreras och senast den 23 mars 2020.

I det fall Företrädesemissionen fulltecknas tillförs Bolaget cirka 53 MSEK efter avdrag för emissionskostnader om sammanlagt cirka 8 MSEK (varav kostnader för garantiåtaganden uppgår till 2,9 MSEK). Annexin har erhållit skriftliga teckningsförbindelser och garantiåtaganden från ett konsortium av investerare om cirka 61 MSEK, vilket motsvarar 100 procent av Företrädesemissionen och styrelsen har därför stark tilltro till att detta tillgodoser Bolagets rörelsekapitalbehov för den kommande tolvmånadersperioden. Dessa åtaganden har dock inte säkerställts genom bankgaranti eller liknande.

Emissionslikviden efter avdrag för emissionskostnader är avsedd att finansiera nedanstående aktiviteter enligt nuvarande affärsplan till juni 2021, till färdiga kliniska rapporter och avslutad vägledande dialog med myndigheter.

1. **Återbetalning av brygglån**: cirka 7 % (cirka 4 MSEK).
   Annexin ingick avtal om bryggfinansiering med Formue Nord Markedsneutral A/S den 20 december 2019. Enligt avtalet har Bolaget ett kreditutrymme om 9 MSEK och Bolaget har per dagen för Prospektet lånat 4 MSEK. Lånet förfaller till betalning i samband med att Företrädesemissionen registreras och senast den 23 mars 2020. Brygglånet finansierar Annexins aktiviteter fram till dess att Företrädesemissionen är genomförd.

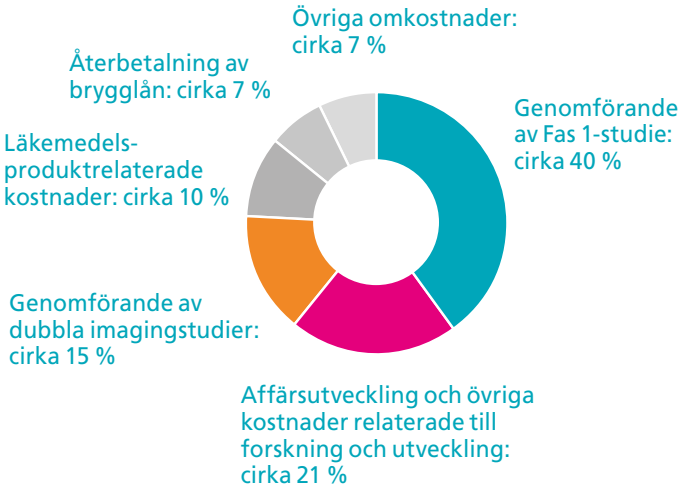
2. **Genomförande av Fas 1-studie**: cirka 40 % (cirka 21 MSEK).
   Planering och påbörjande av Fas 1-studie. Studie med engångsdos (*Single Ascending Dose* "SAD") och upprepade doser med stegrad styrka (*Multiple Ascending Dose* "MAD") inklusive studierapport. En framgångsrik Fas 1-studie är en förutsättning för att kunna ta ANXV vidare i kliniska effektstudier (Fas 2/3).

3. **Genomförande av dubbla imagingstudier**: cirka 15 % (cirka 8 MSEK).
   En imagingstudie inom RVO och en imagingstudie inom angioplastik att genomföras parallellt med Fas 1-studien.

4. **Läkemedelsproduktrelaterade kostnader**: cirka 10 % (cirka 5 MSEK).
   Regelbundna stabilitets- och andra tester under hela perioden. Kompletterande reningsprocess av tidigare producerat ANXV.

5. **Affärsutveckling och övriga kostnader relaterade till forskning och utveckling**: cirka 21 % (cirka 11 MSEK).
   Affärsutvecklingskostnader inklusive legal rådgivning. Patentrelaterade kostnader. Konsulter för forskning och utveckling inklusive kostnader för möten med myndigheter (FDA och EMA).

6. **Övriga omkostnader**: cirka 7 % (cirka 4 MSEK).
   Administration.



För att starta en klinisk studie finns krav på att även kunna slutföra den. För det fall inte samtliga ovanstående delar kan genomföras, avser Bolaget därför att prioritera genomförande av den kliniska Fas 1-studien och en mer begränsad imagingstudie, samt att upprätthålla prioriterade patent och det uppbyggda värdet i läkemedelkandidaten.

I det fall Företrädesemissionen inte blir fulltecknad och skriftliga garantiåtaganden inte fullföljs avser Annexin att undersöka alternativa finansieringsmöjligheter såsom en riktad emission eller aktieägarlån. Alternativt avser Annexin att omprioritera eller revidera planerade investeringar. I det fall dessa åtgärder inte skulle vara tillräckliga kan Bolaget bli föremål för företagsrekonstruktion, konkurs eller annan avveckling.

Intressen i Företrädesemissionen

Det föreligger inte några intressekonflikter mellan, å ena sidan, styrelseledamöternas eller de ledande befattningshavarnas förpliktelser gentemot Annexin, å andra sidan, deras privata intressen och/eller andra förpliktelser. Dock har flera styrelseledamöter och ledande befattningshavare vissa finansiella intressen i Annexin till följd av deras direkta eller indirekta aktieinnehav i Bolaget.

Företrädesemissionen omfattas av tecknings- och garantiåtagande, bland annat från personer i Annexins styrelse och ledning, motsvarande 100 procent av Företrädesemissionen.

Rådgivares intressen och kontaktuppgifter

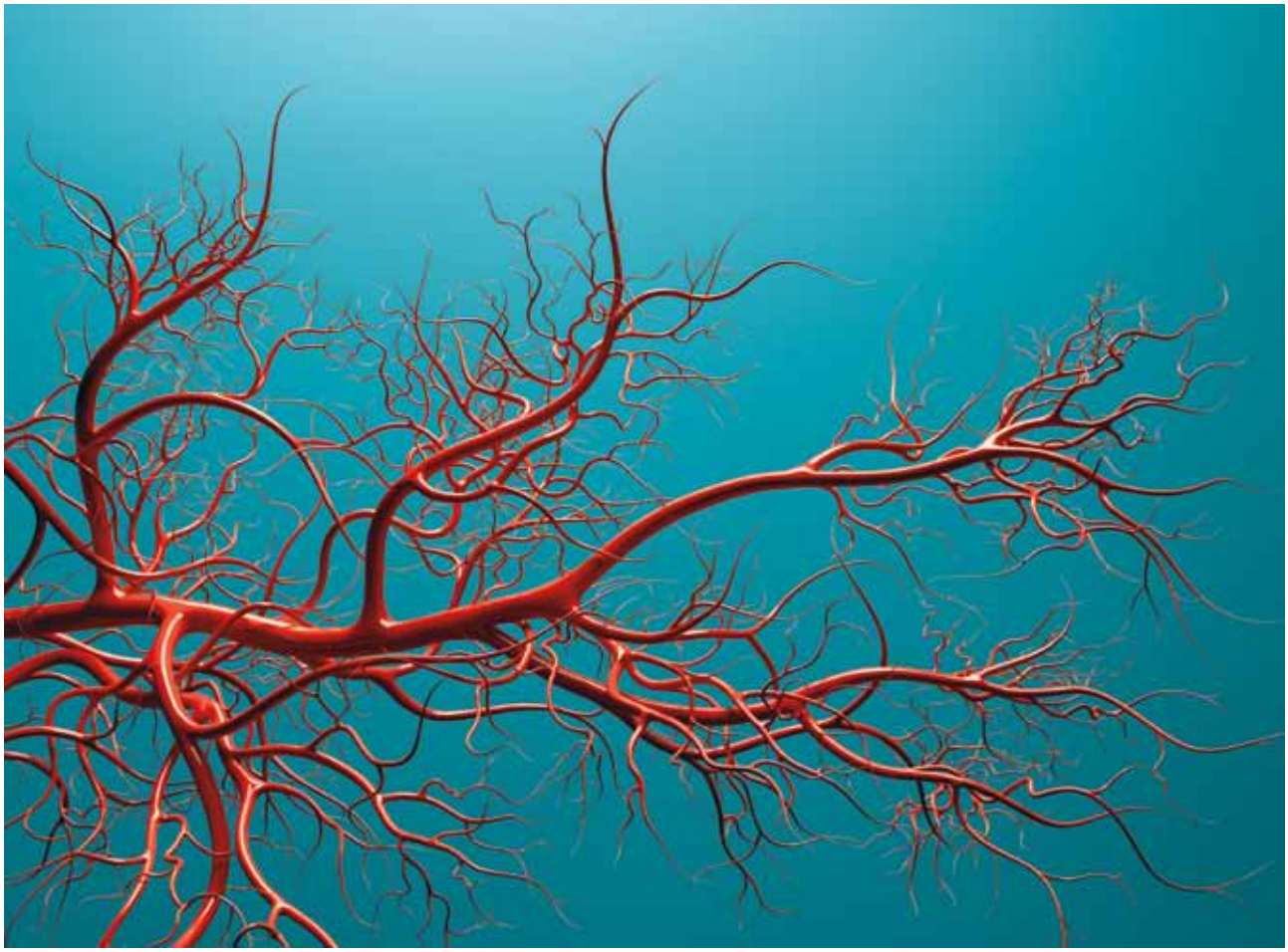
Redeye är finansiell rådgivare i samband med Erbjudandet och Redeye erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband därmed. Redeyes adress är Mäster Samuelsgatan 42, 10 vån, Box 7141, 103 87 Stockholm, telefonnummer 08 545 013 30 och webbplats www.redeye.se.

Cirio Advokatbyrå AB är legal rådgivare och Hagberg & Aneborn Fondkommission AB är emissionsinstitut åt Bolaget i samband med Erbjudandet.

Bolaget bedömer att det inte föreligger några intressekonflikter.

Övrigt

Om inget annat uttryckligen anges, har ingen information i Prospektet reviderats eller granskats av Annexins revisor.



Verksamhets- och marknadsöversikt

Introduktion till Annexin

Annexin A5 är ett uråldrigt kroppseget försvarsprotein och uppvisar flera väldigt intressanta egenskaper[1,2] ett protein som;

1) **omedelbart hittar skadade celler** [3]
2) **bygger en sköld i form av ett skyddande lager på cellytan**[1,4]
3) **läker ett skadat cellmembran**[5]
4) **minskar inflammation**[6–9]

Annexin A5 har på så sätt en tvåstegseffekt där det verkar omedelbart reparerande och långsiktigt anti-inflammatoriskt, speciellt i våra blodkärl och i hjärtat. Denna försvarsförmåga räcker inte till i vissa akuta kärlsjukdomstillstånd[10–12] och en oförmåga att producera Annexin A5 är kopplat till både kärlsjukdomar[10] och åldrande.[13]

Figur 1. Struktur av Annexin A5, Bild: RCSB Protein Data Bank, http://www.rcsb.org/pdb/ngl/ngl.do?pdbid=1AVR&bionumber=1 (PDB: 1AVR), NGL.

Annexin är ett bioteknikföretag som utvecklar den biologiska läkemedelskandidaten ANXV (ett rekombinant humant protein Annexin A5). ANXV är avsett att tillföras intravenöst till patienter med akuta skador i blodkärl där man kan förvänta minskad försvarsförmåga och där kroppseget Annexin A5 inte räcker till på grund av att cellerna blivit uttömda och inte hinner producera tillräcklig mängd Annexin A5. Därigenom skulle man kunna förbättra kroppens egen förmåga att skydda och reparera blodkärlen och därmed minska lidande och förhoppningsvis dödlighet för flera patientgrupper med både sällsynta kärlsjukdomar och stora folksjukdomar såsom hjärtinfarkt, där viktiga sjukdomsorsaker i nuläget inte behandlas effektivt. Bolaget bedömer att ANXV har potential att bli *First-in-Class* för flera patientgrupper där det finns stora icke tillgodosedda medicinska behandlingsbehov. Annexin A5, och därmed ANXV, har visats användbart även utanför området patientbehandling, och Bolaget avser att utforska dessa möjligheter.

Rekombinant

Flera DNA-kedjor kombineras så att de tillsammans kan få en levande cell, ofta en bakterie, att producera större mängder av ett protein. Cellen använder hela sitt maskineri och producerar det eftersökta proteinet. I Bolagets fall kallas det då rekombinant Annexin A5 eller ANXV, som sedan renas och kan användas som läkemedel. Produktionsprocessen är komplicerad vilket leder till att rekombinanta proteiner blir relativt dyra läkemedel.

Framtidsutsikter

Bolaget ska flytta fokus från att dokumentera effekter av ANXV i olika djurstudier till att göra de första studierna i människor och planera för framtiden.

Under 2019 genomförde Annexin studier som givit vägledning kring bieffekterna som uppstod hos gnagare och styrelsen har därför stark tilltro att Läkemedelsverket med dessa underlag kan godkänna Bolagets ansökan om studiestart. De uppkomna bieffekterna medförde viss fördröjning men Annexin har samtidigt under året vidareutvecklat det kliniska protokollet för Fas 1-studien vilket förkortat den något i förhållande till tidigare plan. Styrelsen bedömer att det finns goda förutsättningar att slutföra processen hos Läkemedelsverket så att Fas 1-studien kan starta under mitten av 2020 och att data avseende säkerhet kan presenteras omkring 12 månader efter studiestart.

Samtidigt planerar Annexin att genomföra imagingstudier, vilket bedöms ge strategiskt värdeskapande information. En framgångsrik studie i patienter kommer illustrera att ANXV når den vävnad och celler där effekt behövs. Dessutom kan studien ge viktig information om koncentrationen av ANXV i patienters blod, vilket vägleder dosering i framtida Fas 2-/3-studier. Imagingstudierna bedöms kunna starta under andra halvan av 2020 med studieresultat vid samma tid som Fas 1-studiens resultat.

För att genomföra Fas 1- och imagingstudierna återstår att avsluta reningsprocessen av ANXV, där ett medföljande protein i produktionsprocessen ska renas bort, samt att tekniskt binda den radioaktiva spårmolekylen till ANXV för imagingstudierna. Då Annexin använder sig av beprövade teknologier för detta bedömer styrelsen förutsättningarna att lyckas som mycket goda.

Efter dessa aktiviteter och genomförda kliniska studier bedömer styrelsen att Bolaget är väl förberett för att i egen regi bedriva kliniska effektstudier (Fas 2/3) inför en produktregistrering inom RVO. Dessutom ökar intresset och möjligheterna avseende framtida finansiering och för att diskutera potentiella partnerskap med större läkemedelsbolag.

Annexins val av kliniska indikationer, RVO och efter ballongsprängning, medger dessutom att Bolaget senare kan göra så kallade *Proof of Concept*-studier. Dessa studier är mindre omfattande och billigare än en klassisk Fas 2-studie och syftar till att ytterligare bevisa att man påverkar en specifik biologisk händelse, inom RVO kan det vara blodflödet i ögat som ses genom en ögonbottenkamera. Inom ballongsprängning finns liknande möjligheter.

Om Annexin i Fas 1-studien framgångsrikt kan visa en god säkerhetsprofil för ANXV öppnas dessutom möjligheter att ytterligare bredda antalet medicinska tillstånd som kan utvärderas. Då kan Annexin på samma sätt göra imaging- och/eller *Proof of Concept*-studier och bevisa ANXV:s potential inom fler indikationsområden.

Annexin A5 används redan inom grundforskning och har en bred potential även på andra sätt. Annexin har därför aktiviteter som syftar till att exploatera värdet av ANXV utanför området intravenös behandling av patienter.

På dessa olika sätt avser Annexin skapa värde med en portfölj av möjligheter för ANXV och styrelsen ser affärsutveckling som mycket centralt i kombination med de kliniska studiernas genomförande.

Affärsmodell och strategi

Annexins affärsmodell bygger på att bibehålla och stärka positionen inom Annexin A5-fältet samt att minimera utvecklingsrisker och optimera värdet av ANXV-programmet innan partnerskap, utlicensiering eller försäljning.

Fas 1

Inför kliniska effektstudier (Fas 2) kommer i enlighet med gällande internationella riktlinjer från tillsynsmyndigheter en Fas 1-studie på friska frivilliga att genomföras (säkerhetsstudie på människa). Ett välrenommerat kontraktforskningsföretag i Sverige kommer att genomföra denna studie i två delmoment där ANXV kommer att studeras, dels genom engångsdos i stegrad styrka och därefter upprepade doser med stegrad styrka. Målet är att kommande Fas 1-studie ska kunna ligga till grund för genomförandet av framtida kliniska studier i flera andra tilltänkta indikationer och slutligen för eventuella marknadsgodkännanden. Sådana studier i andra indikationer skulle kunna genomföras i egen regi eller av större aktörer, som stora och medelstora läkemedelsbolag.

Imagingstudier

Parallellt med Fas 1-studien avser Annexin att genomföra två så kallade imagingstudier för att utvärdera hur ANXV binder till och därmed har förutsättningar att påverka sjukdomsrelaterade celler och vävnader hos RVO-patienter och patienter som genomgått ballongsprängning (angioplastik). Dessa studier bedöms kunna ge, bokstavligen, en tydligare bild (image) av ANXV:s potential och därmed skapa bättre förutsättningar för framtida licensaffärer och finansiering. Studierna görs i doser som överlappar med Fas 1-studien och ger förutsättningar att se om läkemedelsnivåerna i blodet på patienter, där läkemedlet sannolikt binds till vävnaderna, når andra nivåer än i friska frivilliga. Det kommer i så fall ge värdefull vägledning kring att ytterligare bedöma eventuella säkerhetsrisker men också för att välja en effektiv dos i kommande Fas 2-/3-studier. Annexin anser att imagingdata från patienter är en typ av nyckelinformation som reducerar risken i tidiga projekt och stärker möjligheten för samarbeten och licensaffärer.

Fas 2

Annexin A5 har visat önskad effekt i prekliniska *ex vivo*-studier på humana celler från patienter med central retinal venocklusion, CRVO[12]. Bolaget planerar därför för att i egen regi kunna genomföra kliniska effektstudier (Fas 2/3) i patienter med retinal venocklusion (RVO) där det finns ett stort icke tillgodosett medicinskt behov och chansen för terapeutisk verkan anses god. Ett numera vanligt sätt att förbereda klassiska Fas 2/3-studier är att man innan eller i samband med dessa gör så kallade *Proof of Concept*-studier. Inom RVO är orsaken till blindhet att det naturliga blodflödet i ögat stoppas. Blodkärlen i ögonbotten kan observeras med en kamera och en tydlig möjlighet för ANXV, givet mekanismen som är känd, är att detta blodflöde påverkas i samband med behandlingen. En sådan effekt kan sannolikt studeras på ett relativt litet antal patienter för att göra ett *Proof of Concept*-test med ANXV innan kostsamma Fas 2/3-studier startas. Därigenom bedöms Bolaget kunna minimera utvecklingsriskerna och öka möjligheterna till finansiering för egenutveckling men även för potentiella avtal om partnerskap, utlicensiering eller försäljning. Bolaget bedömer att både tidsramarna och kostnaderna för att ta ANXV till första marknadsgodkännande för behandling av RVO kommer att vara mindre än för ett traditionellt läkemedelsprojekt. Dessutom kan företag som utvecklar innovativa biologiska läkemedel erhålla marknadsexklusivitet på de viktigaste marknaderna, Europa och USA, vilket kan öka det kommersiella värdet av Bolagets ANXV-program väsentligt. Som grundprincip ska Annexin bygga kunskap som ger tydlighet om vilka finansiella och personella resurser som krävs för en egenutveckling av ANXV som behandling av RVO, för att också möjliggöra en sådan. Bolaget avser därför att utveckla detaljerade planer och få dessa planer bedömda och verifierade eller modifierade av de tongivande läkemedelsmyndigheterna EMA och FDA. Förutsättningarna för finansiering av verksamheten för utveckling i egen regi eller genom partnerskap kommer därefter utvärderas med ett fokus på att bygga aktieägarvärde.

Fas 3

Fas 3-studier är i princip en bekräftelse av tidigare visade effekter och eventuellt i jämförelse med läkemedel med samma syfte. Samtidigt genereras ytterligare information kring säkerhetsprofilen i ett större patientantal. När det gäller ANXV för RVO är Bolagets uppfattning att ANXV har en verkningsmekanism som är skild från de nuvarande terapierna. Därför kommer ANXV sannolikt ges parallellt med nuvarande terapier, både i Fas 2/3 och på marknaden, för att ge maximal effekt på risken för blindhet. RVO är en relativt sällsynt indikation och för sådana är utmaningarna lite annorlunda avseende vilka studier som krävs för marknadsregistrering. Vid diskussioner med läkemedelsmyndigheter kommer dessa förutsättningar diskuteras i mer detalj och en så kallad adaptiv Fas 2/3-studiedesign, där man mer flexibelt bedömer data och patientantal, kan vara en möjlighet. En framgångsrik sådan Fas 2/3-strategi kan reducera tid och kostnad för en marknadsregistrering.

Finansiering av fullständiga studier tillräckliga för en registrering av ANXV för behandling av RVO för utveckling i egen regi eller genom partnerskap kommer därefter utvärderas med ett fokus på att bygga aktieägarvärde.

Partnerskap/Utlicensiering/Försäljning

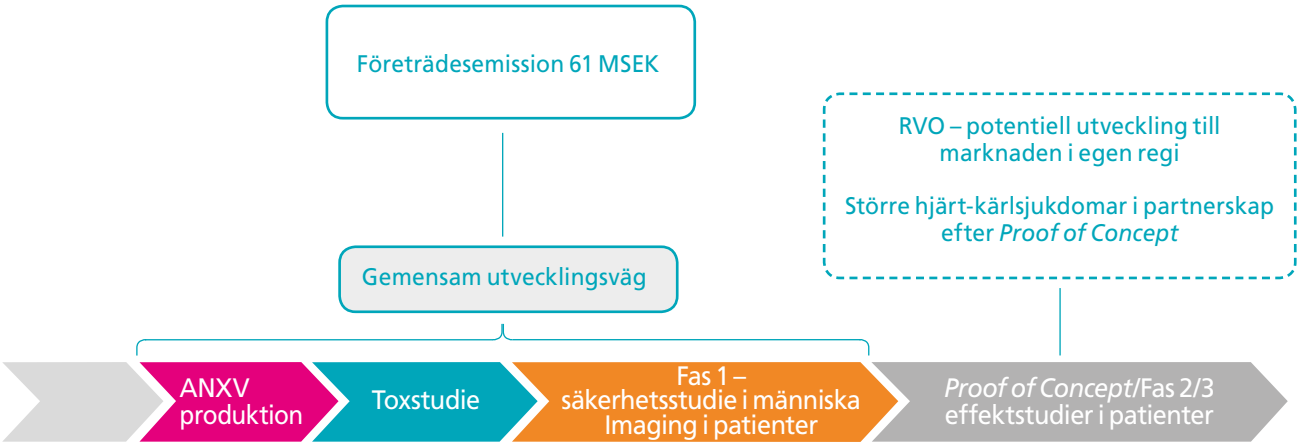
Det är relativt välkänt att bolagsvärde och förutsättningar att göra affärer går hand i hand. Även om vissa bolag och projekt utlicensieras eller säljs tidigt, rentav i pre-klinisk fas, så ökar både förutsättningar för och värdet på affären betydligt om effekter i den tilltänkta patientgruppen visats. Bolaget har som huvudstrategi att utveckla ANXV för RVO, och eventuellt andra mindre indikationer som identifieras över tid, till marknad i egen regi. Därmed skulle Bolaget bli ett fullt integrerat läkemedelsbolag. Som beskrivits ovan vill Bolaget finansiera imagingstudier även inom större hjärtkärlsjukdom, såsom efter ballongsprängning. För en utveckling av ANXV för den senare indikationen eller andra större indikationer krävs resurser av den typ som större läkemedelsbolag har. Det är Annexins uppfattning att kombinationen av data och utvecklingsplaner inom RVO och imagingdata från en eller fler större hjärtkärlsjukdomar samverkar till att skapa ett stort intresse för Bolaget och därmed för värdefulla affärer. Timingen för affärer i relation till kostnader och förutsättningar att finansiera ytterligare värdeskapande studier bedöms kontinuerligt. Möjligheterna att bredda projektportföljen med andra kliniska indikationer för ANXV men även aktiviteter som avser ANXV:s potential utanför klinisk terapi skapar ytterligare förutsättningar för att ingå olika typer av gynnsamma partnerskap och därmed affärer.

Tillverkning

Tillverkningsprocessen av Bolagets biologiska läkemedelskandidat ANXV är etablerad och i stort sett färdigoptimerad för storskalig produktion. Detta är en kostnadskrävande aktivitet som är kopplad till stora risker i just biologiska läkemedelsutvecklingsprogram. Annexin A5 är, liksom de flesta biologiska substanser, svår att tillverka och det är speciellt tids-, kunskaps- och kapitalkrävande att optimera tillverkningsprocessen till en så kallad GMP-process tillämpad för storskalig produktion. Bolaget har redan nått denna milstolpe och det finns idag inga kända begränsningar förutom sedvanliga risker, att kunna producera ANXV-material för framtida kliniska studier och eventuellt ytterligare säkerhetsstudier i djur. Bolaget har beviljade patent som skyddar viktiga steg i denna tillverkningsprocess.

Bolagets utvecklingsstrategi

Klinisk Fas 1-studie möjliggör för satsning i flera indikationer.



Marknadsöversikt

Egen utveckling

Retinal venocklusion (RVO)

RVO är en ögonsjukdom och en av de vanligaste orsakerna i världen till synförlust som drabbar över 23 miljoner människor globalt[14] någon gång under livet och årligen drabbas minst 500 000 RVO-patienter i USA och cirka 1,2 miljoner RVO-patienter i Europa.[15] RVO kan undergrupperas i ”grenvensocklusion/ BRVO” och ”central retinal venocklusion/CRVO”.[16]

ANXV är, så vitt Annexin känner till, den enda produkten under utveckling som förväntas kunna ta bort blockeringen i venen som orsakar RVO och som därmed skulle kunna erbjuda en ny verkningsmekanism. I dagsläget finns det inga läkemedel som behandlar orsaken till RVO. I dagsläget kan man bara behandla komplikationer av RVO med så kallade anti-VEGF-medel med syfte att förhindra tillväxt av nya störande blodkärl i näthinnan, eller kortikosteroider mot inflammation, läkemedel som båda injiceras eller implanteras direkt i ögat. Kostnader för en anti-VEGF-injektion uppgår till cirka 9 000 SEK.[17] Dessa behandlingar har ökat chanser till synförbättring dock har ingetdera positiv effekt i det akuta läget. RVO-marknaden är beräknad att öka med 11,2 procent per år till 2023 och värderades till 7 miljarder USD (cirka 65,9 miljarder SEK) år 2016.[14]

En konservativ bedömning är att det finns hundratusentals patienter sammanlagt i USA och de fem största europeiska länderna varje år där en flerdagars intravenös behandling bedöms kunna genomföras kort efter diagnos. Med en prissättning i närheten av dagens terapier ger det en årlig försäljning om minst 100 MUSD (cirka 941 MSEK). Om ANXV kan komma att ersätta behovet av nuvarande terapier ökar marknadspotentialen.

Sicklecellanemi (SCD)

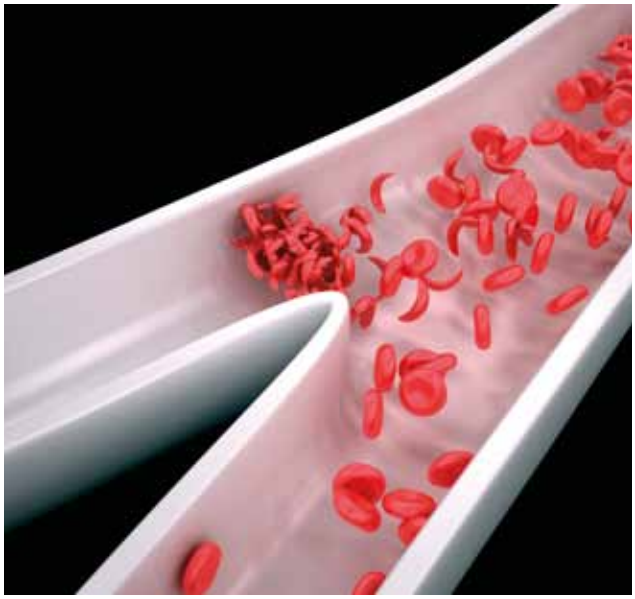
SCD är en sällsynt sjukdom (*Orphan Disease*) som drabbar 25 miljoner människor, största delen i Afrika, Asien och Mellanöstern och cirka 100 000 i USA samt 50 000 i Europa. Utöver patienternas lidande är det en mycket kostsam sjukdom för samhället, då den kräver att patienten blir inlagd på intensivvård i 4 – 5 dagar vid varje attack. För denna sjukdom finns det idag inget läkemedel som kan avbryta attacken. Vanliga behandlingsalternativ inkluderar blodtransfusioner, hydroxyurea (läkemedel) och behandling av symptom genom syrgas, vätska, febernedsättande/smärtstillande läkemedel, antibiotika, andningsgymnastik, luftrörsvidgande och antikoagulerande, allogen stamcellstransplantation och genterapi är i utvecklingsfas. I djurmodeller har Annexin A5, och därmed mycket sannolikt även ANXV, visats kunna lösa upp de proppar som uppstår i små kärl och återställa blodflödet. Det är Bolagets bedömning att ANXV skulle kunna användas på ett liknande sätt i patienter under en pågående så kallad vaskulär kris. Marknadspotentialen för ett effektivt läkemedel bedöms till över 2 miljarder USD (cirka 18,8 miljarder SEK) per år i USA och EU.[18]

Utveckling tillsammans med potentiell partner

Åderförkalkning och relaterade sjukdomstillstånd

Hjärtkärlsjukdom orsakar cirka 30 procent av alla dödsfall i världen. Av dessa är 85 procent orsakade av hjärtinfarkt eller stroke. Så höga tal som cirka 30 procent av alla dödsfall är orsakade av ateroskleros och cirka 20 procent av alla vuxna över 20 år har ateroskleros. Både mänskligt lidande och sjukvårdskostnader som konsekvens av ateroskleros är oerhört stora.[19]

Befintliga sätt att minska både lidande och sjukvårdskostnader orsakade av ateroskleros är livsstilsförändringar, blodtryckssänkande läkemedel, acetylsalicylsyra och kolesterolsänkande läkemedel. Kirurgi används också ofta för att öppna, laga eller byta ut skadade blodkärl. För Annexin är potentialen inom aterosklerosorsakade sjukdomstillstånd mycket stor. Man kan tänka sig att ett stort antal patienter med hjärtinfarkt, allvarliga syrebristtillstånd i ben och fötter samt stroke snart efter diagnos kan få en ANXV-behandling för att skydda kärlen och minska risken för framtida problem.



Förträngningar i hjärtats kranskärl – akut coronart syndrom och ballongsprängning

I hjärtat leder aterosklerotiska förträngningar ofta till bröstsmärta i form av kärlkramp, men även hjärtinfarkter och plötslig död. Cirka 70 procent av patienter med hjärtinfarkt har non-STEMI (utan så kallade ST-höjningar på EKG) och där föreligger det en risk att de utvecklas till allvarligare infarkter inom kort. I hela världen får årligen mer än 4 miljoner människor non-STEMI hjärtinfarkt[20].

Effektiv behandling med ANXV förväntas enligt Bolaget förbättra behandlingsresultatet efter den första sjukhusvistelsen och reducera risken för ny infarkt (reinfarkt) vilken normalt är hög vid non-STEMI (15 – 25 procent) efter utskrivning[20], men ANXV skulle också kunna minska risken för långtidsmortalitet (tvåårsmortaliteten är 30 procent). Marknadspotentialen för ett effektivt läkemedel i USA bedöms till över 1 miljard USD (cirka 9,4 miljarder SEK) per år.[18]

Avseende ANXV:s potential i samband med ballongsprängning så är antalet inopererade så kallade stentar (ett metalliskt galler som håller kärlet utspänt) 1,8 miljoner stycken bara i USA[21] varav cirka 1 miljon sätts in i hjärtats kranskärl. Patienterna måste behandlas med anti-trombos och anti-koagulantia läkemedel i efterförloppet med påföljande blödningsrisker, ett behov som ANXV potentiellt skulle kunna drastiskt minska utöver att också minska risken för nya förträngningar. Den globala marknaden för ballongsprängning i hjärtats kranskärl förväntas vara värd 1,4 miljarder USD 2023 (cirka 13,2 miljarder SEK).[22]

Perifer artärsjukdom (*Peripheral Arterial Occlusive Disease*, PAOD)

I USA bedöms cirka 2 miljoner människor lida av PAOD, en siffra som förväntas öka till 3 – 3,5 miljoner till år 2020. I EU finns omkring 3 miljoner människor som lider av PAOD, vilka förväntas öka till 4 miljoner till år 2030. Förutom det lidande som drabbar patienterna, är samhällskostnaderna för behandling och vård mycket höga.

Idag finns det inget specifikt läkemedel med god effekt, dock används kirurgiska ingrepp för vissa patienter. Vår bedömning är att ANXV kan komma att användas i sig självt hos patienter med PAOD inklusive för de patienter med hotande amputationsbehov där kirurgi inte är lämpligt men även i samband med kirurgiska ingrepp. Marknadspotentialen för ett effektivt läkemedel i USA bedöms till över 1 miljard USD (cirka 9,4 miljarder SEK) per år.[23]

Blödarfebrar

Blödarfebrar orsakade av virus som ebola eller dengue är en global utmaning som belyses av till exempel denguefeberns snabba utbredning under de senaste årtionden (300 miljoner insjuknade och 50 000 döda per år). Många blödarfebrar har en skrämmande hög dödlighet med en svårkontrollerad spridning i stadsmiljöer (till exempel ebola) och utgör ett hot mot samhällen såväl i Afrika som i övriga delar av den industrialiserade världen. Det senaste utbrottet av ebola i Västafrika där 11 323 människor dog uppskattas vara det största och mest komplexa utbrottet sedan ebola upptäcktes år 1976.[24] Sedan sjukdomen upptäcktes har det rapporterats över 30 utbrott och dödligheten har varierat mellan 25 – 90 procent vilket medfört enorma ekonomiska satsningar världen över för att minska spridningen.

Detta är en väldigt speciell marknad och storleken svårbedömd då ebola är klassad som biologisk substans med högsta risken, riskklass 4 och potentiella köpare för ebola-behandling är huvudsakligen statliga och militära organisationer.

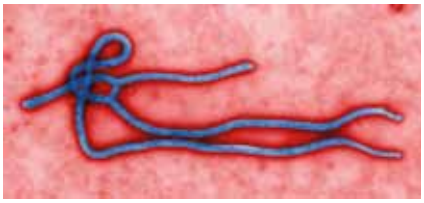


Bild: Centers for Disease Control and Prevention, https://phil.cdc.gov/phil/details_linked.asp?pid=10816. Foto: Cynthia Goldsmith.

Konkurrenter

Bolagets starka patentposition avseende produktion och användning av Annexin A5 för patientbehandling utgör ett viktigt skydd mot konkurrens. Bolagets huvudsakliga konkurrenter är bolag inom Annexin A5-fältet. Det finns såvitt Bolaget känner till tre konkurrenter som avser att utveckla Annexin A5 för behandling av sjukdomar utanför Bolagets fokusområde. Såvitt Bolaget känner till finns det ingen konkurrent som har någon storskalig produktion uppsatt av Annexin A5. I andra hand är Bolagets konkurrenter de som utvecklar läkemedelskandidater inom samma behandlingsområden som Annexin. Avsnittet beskriver endast de ledande bolag och produkter som styrelsen i Annexin har bedömt som närliggande konkurrenter till Bolagets produktportfölj. Redogörelsen gör inte anspråk på att vara heltäckande.

Annexin A5-fältet

Lawson Health Research Institute (Kanada) och Yabao Pharmaceuticals Group (Kina)

Lawson Health Research Institute finns i Ontario, Kanada och har ansökt om patentskydd för användningen av Annexin A5 vid behandling av sepsis (blodförgiftning). Yabao (ett publikt läkemedelsföretag i Kina) har förvärvat exklusiva rättigheter från Lawson för utveckling och försäljning av Annexin A5 på denna indikation i Kina, Taiwan, Hongkong, medan Lawson innehar rättigheterna på de övriga marknaderna.[25] Yabao har nyligen presenterat information om en pågående Fas 1-studie i friska frivilliga som beräknas vara klar under andra kvartalet 2020.

MosaMedix, Holland

MosaMedix B.V. fokuserar sin verksamhet på användning av modifierade annexiner främst inom onkologi och samarbetar med Rubicon Biotechnology, CA, USA, vars annexin-projekt befinner sig i pre-klinisk fas.

Immunomodulation Inc, USA

Efter att ha varit verksamt i Annexin A5-diagnostik fältet tillsammans med AAA Inc, har Stanford University licensierat ett patent till Immunomodulation Inc avseende användning av Annexin A5 för behandling inom onkologi[26]. Bolaget har ingen information om i vilken utvecklingsfas projektet befinner sig.

Specifika indikationer

Läkemedelskandidaten ANXV förväntas att kunna fylla behandlingsgapet där viktiga sjukdomsmekanismer inte behandlas effektivt idag. Annexin bedömer att inget av nuvarande behandlingsalternativ och konkurrerande kandidater i olika utvecklingsfaser går att jämföra med Bolagets kandidat ANXV, då mekanismen skiljer sig avsevärt.

Retinal venocklusion

Bolag som är aktiva på marknaden är Regeneron, Novartis, Roche, Bayer, Bristol-Myers Squibb, Glaxosmithkline, Allergan, med flera. De godkända läkemedel som påverkar bildning av nya blodkärl inne i ögat är Eylea (Bayer) och Lucentis® (Genentech) är båda i form av injektionsvätska som ska injiceras direkt i ögat. Ozurdex från Allergan är ett implantat som innehåller kortikosteroid och används för sina anti-inflammatoriska effekter. Dessa läkemedel är avsedda för att behandla nedsatt syn till följd av ödem sekundärt till retinal venocklusion (RVO). Dock har ingen av dessa i dagsläget något godkänt läkemedel mot RVO som hjälper i det akuta stadiet. ANXV förväntas att kunna visa önskvärd effekt på akut RVO vid systemisk användning, det vill säga intravenös infusion.

Sicklecellanemi

Exempel på bolag aktiva inom denna indikation är Pfizer, Novartis, Celegene, Shire, Global Blood Therapeutics, Bluebird Bio. Dessa bolag utvecklar olika typer av läkemedelskandidater och behandlingsmetoder som till exempel siktar på att förbättra hemoglobin, hematopoetisk stamcellstransplantation och genterapi.

Akut koronart syndrom – patienter med NON STEMI hjärtinfarkt (ACS)

På den här marknaden finns det många aktörer, allt från Big Pharma till små forskningsbolag. Ledande aktörer på denna marknad är Sanofi och Novartis. Andra stora aktörer är Pfizer, Merck, Bayer och AstraZeneca.[27]

Perifer artärsjukdom i hjärtat och ben

I denna indikation finns det flera aktörer som utvecklar endovaskulär utrustning för kirurgiska ingrepp. Merck, Shire/Takeda, Sanofi är ledande avseende läkemedelsutveckling inom denna indikation.[23]

Blödarfebrar

Det finns sedan nyligen ett godkänt vaccin men inga andra läkemedel för behandling av ebola. Det godkända vaccinet har dock begränsad effekt vilket gör marknaden öppen för nya läkemedel. De absolut flesta projekt för behandling av EBOLA är i tidigt forskningsstadium, bara en kandidat befinner sig i Fas 3, två i Fas 2 och sex i Fas 1. Om ett framgångsrikt och billigt vaccin blev godkänt i många länder och används utbrett skulle färre patienter vara i behov av akut behandling. Bolaget har identifierat två väsentliga konkurrenter i ebola-fältet. MChE-F4Pharma (Wien, Österrike) som utvecklar en fibrinderiverade peptid FX06. Kandidaten är i klinisk utveckling för behandling av kärlläckage. Peregrine Pharmaceuticals (USA) har utvecklat en IgG3 monoklonal antikropp Bavituximab mot fosfatidylserine (PS).

Regelverk

Före kommersialisering av läkemedel måste läkemedelskandidater genomgå omfattande prekliniska och kliniska studier för att påvisa läkemedelskandidatens säkerhet och effekt. Sådana studier är reglerade av tillsynsmyndigheternas krav, exempelvis svenska Läkemedelsverket (LMV), *Food and Drug Administration* i USA (FDA) respektive *European Medicines Agency* (EMA).

Prekliniska studier

Preklinisk fas avser studier där olika typer av tester och experiment genomförs i laboratorium. Det kan exempelvis ske *in vitro*, det vill säga genom provrörsförsök, eller *ex vivo*, det vill säga på levande celler eller vävnad från djur eller från den mänskliga kroppen. Prekliniska studier kan även genomföras *in vivo* (i kroppen) på levande djur som fungerar som modeller av sjukdomsförlopp. Här undersöks läkemedelskandidatens potential och effekter för att fastställa om det är en lovande kandidat som tas vidare i utvecklingen.

Ibland görs ytterligare experiment för att förbättra de önskade egenskaperna och ta bort oönskade (kandidatoptimering). I nästa steg genomförs säkerhetsstudier där farmakologin undersöks, det vill säga läkemedelskandidatens egenskaper, omsättning i kroppen, potentiell giftig effekt och interaktioner med andra läkemedel. Det är dock möjligt att utveckla en kandidat för kliniska studier utan detaljerad kunskap om alla delar av denna effekt.

Kliniska studier

Läkemedelskandidaten övergår till tester på människor först när det finns förutsättningar att uppnå ett säkert resultat. Om myndigheterna (landets etiska kommitté och läkemedelsverk) godkänner de prekliniska resultaten och kommande studieupplägg kan man starta kliniska studier. Vid sällsynta sjukdomar kan myndigheterna som FDA och EMA ge läkemedelskandidaten så kallad särläkemedelsstatus (*Orphan Drug Designation*) vilket kan möjliggöra kortare tid till marknadsgodkännande och ytterligare marknadsexklusivitet även efter utgången av patent.

Kliniska studier genomförs i:

Fas 1

Studier på frivilliga friska personer där läkemedelskandidatens säkerhet för behandling i människor studeras genom en upptrappning av läkemedelsdosen. Genom Fas 1-studien fastställs vilken dos som är säker att använda vid behandling i den kommande Fas 2-studien. I vissa fall genomförs Fas 1-studier på frivilliga patienter.

Fas 2

När olika doser prövas och säkerheten utvärderas hos patienter med aktuell sjukdom görs ofta en uppdelning i IIa och IIb (olika omfattande studier) där de mindre omfattande studierna genomförs för att studera behandlingseffekten och uppnå så kallad *Proof-of-Concept*. Ibland testas olika doser av läkemedlet utan jämförelse med placebo och med fokus på läkemedlets omsättning i kroppen och säkerhet. I andra fall adderas sedan studier av effekten av vald dos mot placebo, vilken således är ett så kallat blindtest. I ytterligare fall kan effekten även jämföras med redan godkända läkemedel.

Fas 3

Den sista kliniska studien avser mer omfattande studier av behandlingseffekten på ett stort antal patienter. En framgångsrik Fas 3-studie resulterar i den dokumentation som krävs för att kunna registrera substansen som läkemedel. I en Fas 3-studie jämförs läkemedelskandidaten antingen mot placebo eller mot etablerad behandling med godkända läkemedel.

Forskning och studier

Bolagets verksamhet baseras på tidigare upptäckter av Professor Johan Frostegård och Dr. Anna Frostegård på Karolinska Institutet där betydelsen av Annexin A5 för patienter med hjärt- och kärlsjukdomar beskrevs för första gången 2005.[28] Sedan dess har Annexin A5:s anmärkningsvärda sätt att fungera och dess positiva effekter bekräftats av Bolaget[7, 29–33] och andra oberoende Annexin A5-experter och forskargrupper i ett flertal prekliniska *in vitro*- och *in vivo*-studier.[6, 34–37]

Patent

Eftersom ANXV är baserat på Annexin A5, som är en naturligt förekommande substans, är ANXV inte möjligt att patentera, varför patentering istället inriktas på ANXV:s tillverkning och användningsområden. Patentet som skyddar tillverkningsprocessen innebär enligt Bolaget ett inbyggt specifikt ANXV ”produktskydd”.

Bolaget anser att patentportföljen är stark och att dess omfattning är avgörande för att kunna skydda användning av ANXV i det primära terapiområdet av intresse – retinal venocklusion (RVO) och i de bredda terapiområden som till exempel hjärtinfarkt och perifer artärsjukdom inklusive ballongsprängningar. Strategin att bibehålla en bred patentportfölj siktar framförallt på att öka möjligheten för framtida partners/licenstagare/köpare att kunna genomföra flera kliniska effektstudier för att utvidga godkända indikationer, så kallad *label expansion*.

		Status			
Patentfamilj	**Fokus på**	**Europa***	**USA**	**Andra marknader****	**Förfaller**
ANX01	Användning av Annexin A5 för att förhindra ruptur av aterosklerotiska plack och atherothrombos.	1 patent	Inaktiv	3 patent[1,2,3]	2025
ANX02	Användning av Annexin A5 för behandling av kärlsjukdomar.	1 patent	3 patent	4 patent[1,2,6,7] 1 ansökan[5]	2028
ANX03	Användning av Annexin A5 för att förhindra och behandla kärlförträngning vid hjärt- och kärl-sjukdomar.	1 patent	1 patent 1 ansökan	5 patent[1,4,7,8,9] 5 ansökningar[2,4,5,6,8]	2028
ANX04	Användning av Annexin A5 för att förhindra organskada vid operation.	1 patent	1 ansökan		2031
ANX05	Användning av Annexin A5 för behandling av autoimmuna och inflammatoriska sjukdomar.	1 ansökan	1 ansökan		2029
ANX08	Tillverkningsprocess av ANXV.	1 patent (PCT-EP)	1 ansökan (PCT-US)	1 patent[9]	2035
ANX09	Användning av Annexin A5 för behandling av andra virussjukdomar.	Inaktiv	Inaktiv		
ANX10	Användning av Annexin A5 (konfidentiellt).	1 ansökan Inaktiv	Inaktiv		
ANX11	Användning av Annexin A5 vid behandling av inflammatoriska ledsjukdomar.	1 ansökan	1 patent		2038
ANX12	Användning av Annexin A5 med särskild dosering vid behandling av RVO (konfidentiellt).	1 ansökan			2039
ANX13	Användning av Annexin A5 vid behandling av RVO.		1 patent Exklusiv licens		2033

**Inkluderar följande länder i Europa: Storbritannien, Tyskland, Frankrike, Spanien, Italien, Österrike, Belgien, Danmark, Finland, Norge, Sverige, Schweiz, Ungern, Tjeckien, Polen, Irland, Turkiet.*
***Andra marknader: Australien[1], Kanada[2], Kina[3], Japan[4], Brasilien[5], Sydafrika[6], Singapore[7], Mexico[8] och Sydkorea[9].*

Utöver patentskydd kan Bolaget också söka andra typer av rättighetsskydd. I läkemedelsindustrin förekommer exempelvis så kallad ”*regulatory exclusivity*” som avser ytterligare skydd för innovativa biologiska substanser (*biologics*). I USA kan FDA till exempel ge data- och marknadsexklusivitet för innovativa biologiska substanser under en tid om upp till maximalt tio år för en viss indikation. I Europa kan EMA ge marknadsexklusivitet för innovativa biologiska läkemedel under en tid om upp till maximalt 11 år för en viss indikation.

Allmän information

Annexin Pharmaceuticals (organisationsnummer 556960-9539, LEI-kod är 549300TH4O6D9205O691) är ett svenskt publikt aktiebolag bildat i Sverige med säte i Stockholm som bedriver sin verksamhet i enlighet med svensk rätt. Bolaget bildades den 3 februari 2014 och registrerades vid Bolagsverket den 5 februari 2014. Bolagets associationsform är aktiebolag och Bolaget regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Bolaget kan nås via Norrtullsgatan 6, 113 29 Stockholm (www.annexinpharma.com*). Annexin äger Annexin Incentive AB som är ett svenskt dotterbolag. Annexin Incentive AB bedriver inte någon verksamhet.

Investeringar och finansiering

Från och med den 1 januari 2019 fram till dagen för Prospektet har Annexin inte gjort några väsentliga investeringar. Utöver vad som beskrivs under rubriken "*Motiv för Erbjudandet*" i Prospektet finns inga väsentliga pågående investeringar eller investeringar som ledningsorganen i Annexin har gjort klara åtaganden om.

Annexins rörelsekapital och investeringar är avsett att finansieras genom Företrädesemissionen, nyemission, lån eller annat tillskott från Bolagets ägare samt projektmedel genom bidrag. Användningen av likviden från Företrädesemissionen och Annexins framtida kapitalbehov kan bland annat komma att påverkas av Bolagets utvecklings- och produktionsplaner, vilket kan medföra såväl merkostnader som förseningar. Kapitalbehovet kan även påverkas av eventuella framtida strategiska beslut.

Utvecklingstrender

Från och med 1 januari 2020 fram till dagen för Prospektet bedömer Annexin att det inte finns några betydande kända utvecklingstrender i fråga om produktion, försäljning, lager, kostnader och försäljningspriser.

Väsentliga förändringar

Det har inte skett några väsentliga förändringar av Annexins låne- och finansieringsstruktur efter den 31 december 2019.

** Observera att informationen på Annexins hemsida inte ingår i Prospektet såvida inte denna information införlivas i Prospektet genom hänvisning.*

Ordlista

Akut koronart syndrom (*Acute Coronary Syndrome*, ACS)	De kliniska symptom som orsakas av plötslig förändring i blodflödet i kranskärl på grund av blodproppsbildning, såsom vid hjärtinfarkt.
Retinal venocklusion (*Retinal Vein Occlusion*, RVO)	RVO är en kärlsjukdom i ögat där blodflödet i ögats ven blockeras. Detta kan leda till akut eller progressivt tilltagande blindhet och kan drabba vem som helst, vanligtvis personer över 50 år, utan påvisbar orsak.
Endovaskulär	Ett kirurgiskt ingrepp som utförs inuti aorta med hjälp av en tunn slang kallad levereringskateter. Till skillnad från öppen kirurgi, vilket innebär ett långt snitt i buken, kräver endovaskulär kirurgi endast två små snitt i ljumsken.
First-in-Class	Produkt med nya och unika verkningsmekanismer är mest effektiva för viss sjukdomsbehandling och som är den första i sitt slag på marknaden.
Fosfatidylserin	Fosfatidylserin (förkortat PS) är en fosfolipid och är en komponent i cellmembranet. Den spelar en viktig roll i cellcykelsignalering. Annexin A5 känner PS och binder till den.
Kortikosteroider	Kortikosteroider är ett slags hormon med en lång rad immunologiska och inflammationshämmande effekter, vilket gör att kortikosteroider har fått en mycket omfattande användning som läkemedel.
Non-STEMI hjärtinfarkt	En icke-ST-höjningsinfarkt (utan förändringar på EKG) som uppstår i de flesta fall på grund av en ruptur eller fissur i ett aterosklerotiskt plack i kranskärlen.
Perifer artärsjukdom (*Peripheral Arterial Occlusive Disease*, PAOD)	Perifer artärsjukdom är vanligt förekommande hos äldre personer och innebär att patienten har förträngda blodkärl (främst underbenen).
Sicklecellanemi (*Sickle Cell Disease*, SCD)	Sicklecellanemi är en ärftlig sjukdom som påverkar de röda blodkropparnas form och stabilitet. De röda blodkropparnas form och sönderfall leder till skador i blodkärlens väggar som i sin tur resulterar i försämrad blodförsörjning och organskador. Patienterna med sicklecellanemi råkar regelbundet ut för smärtsamma sicklecellkriser som uppstår när sickleceller blockerar blodkärl i olika delar av kroppen.

Redogörelse för rörelsekapital

Annexins styrelse bedömer att befintligt rörelsekapital inte är tillräckligt för att täcka Bolagets behov under den kommande tolvmånadersperioden från och med dagen för detta Prospekt. Bolaget beräknar att det befintliga rörelsekapitalet är tillräckligt för att finansiera Bolagets verksamhet fram till och med februari 2020. Underskottet på rörelsekapital för den kommande tolvmånadersperioden uppgår till cirka 37 MSEK, vilket även inkluderar att betala brygglånet på 4 MSEK som förfaller i samband med att företrädesemissionen registreras och senast den 23 mars 2020.

I det fall Företrädesemissionen fulltecknas tillförs Bolaget cirka 53 MSEK efter avdrag för emissionskostnader om sammanlagt cirka 8 MSEK (varav kostnader för garantiåtaganden uppgår till 2,9 MSEK). Annexin har erhållit skriftliga teckningsförbindelser och garantiåtaganden från ett konsortium av investerare om cirka 61 MSEK, vilket motsvarar 100 procent av Företrädesemissionen och styrelsen har därför stark tilltro till att detta tillgodoser Bolagets rörelsekapitalbehov för den kommande tolvmånadersperioden. Dessa åtaganden har dock inte säkerställts genom bankgaranti eller liknande. Styrelsen bedömer att likviden från Företrädesemissionen är tillräcklig för att täcka Bolagets rörelsekapitalbehov enligt nuvarande affärsplan fram till och med juni 2021.

I det fall Företrädesemissionen inte blir fulltecknad och skriftliga garantiåtaganden inte fullföljs avser Annexin att undersöka alternativa finansieringsmöjligheter såsom en riktad nyemission eller aktieägarlån. Alternativt avser Annexin att omprioritera eller revidera planerade investeringar. I det fall dessa åtgärder inte skulle vara tillräckliga kan Bolaget bli föremål för företagsrekonstruktion, konkurs eller annan avveckling.

Riskfaktorer

En investering i värdepapper är förenad med risk. Nedan beskrivs, utan anspråk på att vara uttömmande, riskfaktorer som bedöms vara specifika för Annexins verksamhet, bransch och marknad, finansiella risker och legala risker, samt riskfaktorer hänförliga till aktierna och Företrädesemissionen och som bedöms vara väsentliga för att fatta ett välgrundat investeringsbeslut. Bedömningen av väsentligheten av varje riskfaktor är baserad på sannolikheten för dess förekomst och den förväntade omfattningen av deras negativa effekter. De riskfaktorer som för närvarande bedöms mest väsentliga presenteras först i varje kategori, medan riskfaktorerna därefter presenteras utan särskild rangordning. Redogörelsen nedan är baserad på information som är tillgänglig per dagen för detta Prospekt.

Risker relaterade till Annexins verksamhet

Prekliniska och kliniska studier

Annexin utvecklar den biologiska läkemedelskandidaten ANXV men har ännu inget läkemedel lanserat på marknaden. Innan ett läkemedel kan lanseras på marknaden måste säkerhet och effektivitet vid behandling av människor säkerställas för läkemedlet, vilket visas genom prekliniska studier på djur och kliniska studier i människor. Annexins läkemedelskandidat ANXV har genomgått prekliniska studier, men ännu inte kliniska studier i människor. Om Annexins framtida kliniska studier inte påvisar nödvändig säkerhet och effekt för att Bolagets läkemedelskandidat ska kunna erhålla marknadsgodkännande som läkemedel finns en risk att Bolaget påverkas negativt genom försenad eller utebliven kommersialisering, vilket i sin tur väsentligen kan påverka Bolagets intäkter, resultat och finansiella ställning negativt. Oförutsedda studieresultat kan även leda till att studier måste omprövas, vilket innebär att kompletterande studier kan komma att behöva utföras till betydande kostnader alternativt att utvecklingsarbetet avseende läkemedelskandidaten läggs ned. Annexin bedömer risknivån som hög.

Bolaget är ett utvecklingsbolag och saknar historiska intäkter

Annexin är ett utvecklingsbolag i läkemedelsbranschen som bildades 2014 och har sedan dess bedrivit forskning och utveckling av bl.a. läkemedelskandidaten ANXV. Bolaget har ännu inte lanserat någon produkt, varken självständigt eller via partners, på marknaden och saknar därför intäkter hänförliga till försäljning. Ytterligare studier bedöms behövas innan partnerskap, utlicensiering eller försäljning av läkemedelskandidat är aktuellt och godkännande från myndigheter krävs innan försäljning av läkemedel kan påbörjas och således inbringa försäljningsintäkter till Bolaget. Det är svårt att utvärdera möjligheterna till partnerskap, utlicensiering och försäljning varför det finns en risk att därtill hänförliga intäkter uteblir, helt eller delvis. Annexin bedömer risknivån som hög.

Beroende av tillverkningskapacitet från tredje parter

Annexin har ingen intern tillverkningskapacitet för läkemedelskandidaten ANXV och avser inte heller att utveckla sådan kapacitet. Bolaget är därmed beroende av tredje part för tillverkning av de läkemedel som avses användas i Bolagets kliniska studier. Om Annexin inte kan säkra produktionskapacitet i tid, till tillfredsställande villkor eller över huvud taget, kan det medföra en negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning. Annexin bedömer risknivån som låg.

Annexin är vidare beroende av att Bolagets kontraktstillverkare upprätthåller hög kvalitet i produktionen och i övrigt uppfyller regulatoriska krav. För det fall att Bolagets kontraktstillverkare inte upprätthåller dessa krav finns en risk för ökade kostnader för teknologiöverföring och förseningar i Bolagets kliniska studier. Annexin bedömer risknivån som låg.

Master-cellbank

Annexins master-cellbank är avgörande för att framställa aktiv substans från Annexins biologiska läkemedelskandidat ANXV. För det fall att all Bolagets master-cellbank av någon anledning skulle förstöras skulle detta föranleda väsentliga kostnader och förseningar av studier, vilket skulle får en väsentligt negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning. Annexin bedömer risknivån som låg.

Nyckelpersoner och rekrytering

Annexin har en begränsad organisation och är i hög grad beroende av två av Bolagets nyckelpersoner som har hög kompetens och lång erfarenhet inom Bolagets verksamhetsområde. En förlust av en eller flera av dessa personer kan medföra negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet och resultat. Annexin bedömer risknivån som låg.

Rekrytering av försökspersoner och patienter

Bolaget har för avsikt att inom kort ingå avtal med leverantörer av tjänster för kliniska prövningar avseende Fas 1- och imagingstudier. Ett viktigt inslag i dessa avtal är ombesörjandet av rekrytering av försökspersoner och patienter till de kliniska prövningarna. Omfattningen i rekryteringen har relativt stor inverkan på tidsplanen

för de kliniska prövningarna och det finns en risk att rekrytering av försökspersoner tar längre tid än planerat vilket då resulterar i försening av studieresultat. Sådana förseningar kan i sin tur leda till ytterligare kostnader samt att förväntade intäkter skjuts på framtiden, vilket får en negativ inverkan på Bolagets resultat och finansiella ställning. Annexin bedömer risknivån som låg.

Risker relaterade till Annexins bransch och marknad

Konkurrenter

Det finns många företag som bedriver forskning och utveckling av läkemedel. Företag med global verksamhet och stora ekonomiska resurser som i dagsläget arbetar med närliggande områden kan bestämma sig för att etablera sig inom Bolagets verksamhetsområde med ökad konkurrens som följd. Om annat företag lyckas utveckla ett säkert och effektivt konkurrerande läkemedel finns en risk för försämrade möjligheter för Annexin till partnerskap, utlicensiering eller försäljning, och därmed negativa försäljnings- och resultateffekter för Annexin i framtiden. Annexin bedömer risknivån som låg.

Finansiella risker

Framtida finansieringsbehov

Annexins planerade kliniska studier medför betydande kostnader vilket innebär att Annexin även i framtiden kommer vara beroende av att kunna finansiera sina projekt. Såväl storleken som tidpunkten för eventuella framtida kapitalbehov beror på ett antal faktorer, däribland framgång i studier, forskningsprojekt samt eventuella samarbetsavtal i from av partnerskap eller utlicensiering. Bolaget har historiskt varit beroende av tillskott från aktieägare och andra intressenter för finansiering och sedan noteringen på First North har Annexin genomfört en tidigare företrädesemission.

Det finns en risk att Bolaget inte kan få tillgång till erforderlig finansiering för att bedriva verksamheten när behov uppstår, eller att sådan finansiering inte kan anskaffas på skäliga villkor, vilket skulle få en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning och kunna resultera i tillfälligt utvecklingsstopp eller att Bolaget tvingas bedriva verksamheten i lägre takt än önskat vilket kan leda till försenat eller uteblivet partnerskap, utlicensiering eller försäljning. Ytterst skulle det även kunna leda till att Bolaget blir tvunget att väsentligt inskränka Bolagets planerade aktiviteter. För det fall Bolaget genomför ytterligare emissioner i framtiden kan befintliga aktieägares innehav riskera att bli utspätt. Annexin bedömer risknivån som hög.

Legala och regulatoriska risker

Myndighetstillstånd och registrering

Annexin har ännu inte lanserat någon läkemedelsprodukt på marknaden. För att kunna marknadsföra och sälja läkemedel måste tillstånd erhållas och registrering ske hos berörd myndighet på respektive marknad. För det fall inte nödvändiga tillstånd och registreringar kan erhållas från myndigheter avseende Bolagets läkemedelskandidat, eller om erhållna tillstånd och registreringar återkallas, kommer Bolaget att påverkas negativt i form av reducerade eller uteblivna intäkter och således påverka Bolagets finansiella ställning negativt. Annexin bedömer risknivån som måttlig.

Godkännande av klinisk prövning

Innan Annexin inleder kliniska studier av läkemedelskandidaten ANXV erfordras att Läkemedelsverket godkänner en ansökan om klinisk prövning. Bolaget avser lämna in en sådan ansökan till Läkemedelsverket i början av 2020. Det finns en risk att Läkemedelsverket kommer att begära in kompletteringar eller begära att ytterligare prekliniska studier måste genomföras innan ett godkännande för kliniska studier lämnas. För det fall Bolaget behöver komplettera sin ansökan eller utföra ytterligare prekliniska studier kommer Bolaget att påverkas negativt i form av försening av studieresultat och ökad kostnad. Annexin bedömer risknivån som låg.

Patent och andra immateriella rättigheter

Annexins konkurrenskraft är i betydande omfattning beroende av att Annexins immateriella rättigheter skyddas av patent eller annat immaterialrättsligt skydd. Bolaget har en omfattande patentportfölj för behandling av sjukdomar som uppstår på grund av skador och inflammation i blodkärlen. Det finns en risk för att godkända patent inte erbjuder tillräckligt omfattande skydd eller att beviljade patent kringgås eller upphävs. Det finns vidare en risk att konkurrenter kan komma att göra intrång i Annexins patenträttigheter eller att Annexin, utan vetskap, gör, eller påstås göra, intrång i patent innehavda av tredje part.

Om Bolaget inte lyckas erhålla eller försvara patent kan det ha en negativ påverkan på Bolagets förmåga att kommersialisera sin verksamhet. Om Bolaget tvingas försvara sina patenträttigheter kan detta medföra betydande kostnader, vid såväl positivt som negativt utfall. Annexin bedömer risknivån som låg.

Biverkningar

Det finns en risk att de som deltar i kliniska studier med Annexins läkemedelskandidat eller på annat sätt kommer i kontakt med Annexins läkemedelskandidat drabbas av biverkningar. Konsekvensen av eventuella biverkningar kan försena eller stoppa den fortsatta utvecklingen samt begränsa eller ytterst förhindra produkterna framtida kommersiella användning. Detta kan påverka Annexins resultat och finansiella ställning negativt. Det finns även en risk att Annexin kan komma att bli stämt av försökspersoner som drabbas av biverkningar, varvid Bolaget kan komma att bli skadeståndsskyldigt. Detta skulle kunna påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt. Annexin bedömer risknivån som låg.

Behandling av personuppgifter

Bolaget behandlar personuppgifter inom ramen för sin verksamhet och är skyldigt att följa tillämplig dataskyddslagstiftning, däribland Dataskyddsförordningen ("**GDPR**") som trädde i kraft den 25 maj 2018. Behandlingen av patientdata och personuppgifter om enskilda personers hälsotillstånd är bland de mer riskfyllda processer som Annexin utför ur ett dataskyddsperspektiv. Sådana uppgifter är särskilt känsliga personuppgifter som omfattas av särskilda krav enligt gällande dataskyddslagstiftning.

Dataskyddslagstiftningen är omfattande och kräver bl.a. att Annexin behandlar personuppgifter på ett säkert sätt samt förstår, kontrollerar och dokumenterar hur de behandlar personuppgifter. Det finns en risk för att Annexin för närvarande eller i framtiden inte kommer att uppfylla de krav som dataskyddslagstiftningen medför. Om Annexin behandlar personuppgifter i strid med GDPR kan Annexin bli föremål för bland annat administrativa böter på upp till 20 MEUR, eller fyra procent av Annexins årliga globala omsättning, och skadestånd. Utöver de nämnda konsekvenserna kan Annexin vid avsteg från tillämplig dataskyddslagstiftning bli föremål för tvister, både av civil- och straffrättslig art, drabbas av negativ publicitet samt tvingas ändra eller avstå från vissa behandlingar av personuppgifter, vilket skulle kunna ha en väsentligt negativ inverkan på Annexins verksamhet och finansiella ställning. Annexin bedömer risknivån som låg.

Risker relaterade till aktien och Företrädesemissionen

Aktiens utveckling, volatilitet och likviditet

En investering i Annexins aktier är förknippad med en risk att investeraren inte får tillbaka sitt investerade kapital. Under perioden 1 januari 2019 till och med den 31 december 2019 har Bolagets aktiekurs lägst uppgått till 1,20 kronor och högts till 3,50 kronor. Det pris som aktierna handlas till och det pris till vilket investerare kan genomföra sin investering påverkas av ett flertal faktorer, varav några är specifika för Annexin och dess verksamhet medan andra är generella för noterade bolag. Aktiekursen kan påverkas negativt till följd av exempelvis marknadsvolatilitet, att aktier i Bolaget eventuellt avyttras på marknaden i osedvanlig utsträckning eller till följd av en förväntan om att sådan avyttring kommer att ske. Begränsad likviditet i Annexins aktie kan vidare bidra till att förstärka fluktuationerna i aktiekursen. Begränsad likviditet i Bolagets aktier kan även medföra problem för enskilda aktieägare att avyttra sina aktier. Det finns en risk att Annexins aktier inte kan säljas till ett för innehavaren godtagbart pris, eller över huvud taget, vid någon tidpunkt. Annexin bedömer risknivån som måttlig.

Framtida utdelning

Annexin är ett tillväxtbolag där genererade vinstmedel planeras att avsättas till utveckling av verksamheten. Annexin har historiskt inte lämnat någon vinstutdelning och någon vinstutdelning är inte heller planerad för de kommande åren. Det finns en risk att utdelning i framtiden helt eller delvis uteblir. Så länge ingen utdelning lämnas kommer en investerares avkastning enbart vara beroende av aktiekursens utveckling. Annexin bedömer risknivån som måttlig.

Det finns en risk att handel i teckningsrätter och BTA kan komma att vara begränsad

Teckningsrätter och betalda tecknade aktier kommer att vara föremål för tidsbegränsad handel på First North. Handeln i dessa instrument kan vara begränsad, vilket kan medföra problem för enskilda innehavare att avyttra sina teckningsrätter och/eller BTA. Det innebär att innehavaren av teckningsrätter riskerar att inte kunna kompensera sig för den ekonomiska utspädningseffekt som Företrädesemissionen innebär och att innehavare av BTA riskerar att inte kunna realisera värdet av sina BTA innan dessa instrument har omregistrerats till aktier. Sådana förhållanden skulle utgöra en betydande risk för enskilda investerare. En begränsad likviditet kan också förstärka fluktuationerna i marknadspriset för teckningsrätter och/eller BTA. Prisbilden för dessa instrument riskerar därmed att vara inkorrekt eller missvisande. Annexin bedömer risknivån som måttlig.

Ej säkerställda tecknings- och garantiåtaganden

Annexin har erhållit teckningsförbindelser om cirka 31 MSEK, motsvarande cirka 50,7 procent av Företrädesemissionen. Därtill har Annexin erhållit garantiåtaganden från ett konsortium av investerare om cirka 30 MSEK, motsvarande cirka 49,3 procent av Företrädesemissionen. Således har Bolaget erhållit teckningsförbindelser och garantiåtaganden motsvarar 100 procent av Företrädesemissionen.

Tecknings-, respektive garantiåtagandena är dock inte säkerställda genom exempelvis bankgaranti. Följaktligen finns det en risk att en eller flera av nämnda parter inte kommer att kunna uppfylla sitt respektive åtagande. Uppfylls inte ovannämnda tecknings- respektive garantiåtaganden skulle det inverka negativt på Annexins möjligheter att med framgång genomföra Företrädesemissionen. Annexin bedömer risknivån som låg.

Aktieägare med ett betydande inflytande

Mikael Lönn kontrollerade, direkt eller indirekt, cirka 22,3 procent av aktierna och rösterna i Bolaget, Arne Andersson kontrollerade, direkt eller indirekt, cirka 10,4 procent av aktierna och rösterna i Bolaget och SEB Life International kontrollerade, direkt eller indirekt, cirka 7,5 procent av aktierna och rösterna i Bolaget per den 31 december 2019. Dessa ägare har således, enskilt och tillsamman med andra aktieägare, möjlighet att utöva ett betydande inflytande över Bolaget och ärenden som hänskjuts till Bolagets aktieägare, såsom val av styrelse, emission av ytterligare aktier och aktierelaterade värdepapper samt utdelning. Denna ägarkoncentration kan vara till nackdel för aktieägare som har andra intressen än de större aktieägarna. Även andra ägare kan komma att inneha eller senare uppnå innehav av sådan storlek att det kan ha betydelse för inflytandet över Annexin. Annexin bedömer risknivån som låg.

Villkor för värdepapperen

Vissa rättigheter kopplade till aktierna

Allmänt

Prospektet avser teckning av aktier med företrädesrätt för befintliga aktieägare i Annexin. De erbjudna aktierna är av samma slag, fritt överlåtbara och emitteras i enlighet med svensk lagstiftning. Aktiens ISIN-kod är SE0009664154 och valutan för Företrädesemissionen är SEK. Aktieägarnas rättigheter, inklusive de rättigheter som följer av bolagsordningen, kan endast ändras i enlighet med de förfaranden som anges i aktiebolagslagen.

Företrädesemissionen

På extra bolagsstämma den 28 januari 2020 beslutades att öka Bolagets aktiekapital med högst 15 915 268,80 SEK (med beaktande av den minskning av aktiekapitalet som beslutades på samma bolagsstämma) genom nyemission av högst 53 050 896 aktier med företrädesrätt för befintliga aktieägare. Innehav av en (1) aktie på avstämningsdagen den 4 februari 2020 berättigar till teckning av tre (3) nya aktier till en teckningskurs om 1,15 SEK per aktie. Teckningsperioden löper under perioden 7 februari 2020 till och med den 21 februari 2020. De nya aktierna förväntas bli registrerade hos Bolagsverket omkring vecka 11, 2020. Datumet är preliminärt och kan komma att ändras.

Rösträtt vid bolagsstämma

Varje aktie berättigar innehavaren till en (1) röst på bolagsstämma, och varje aktieägare har vid bolagsstämma rätt att rösta för det fulla antalet av denne ägda och företrädda aktier.

Företrädesrätt till nya aktier

Aktieägare har normalt företrädesrätt till teckning av nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler i enlighet med aktiebolagslagen, såvida inte bolagsstämman eller styrelsen med stöd av bolagstämmans bemyndigande beslutar om avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

Rätt till vinstutdelning och överskott vid likvidation

Varje aktie ger lika rätt till vinstutdelning samt till Bolagets tillgångar och överskott vid eventuell likvidation. Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman och tillfaller den som på, av bolagsstämman, fastställd avstämningsdag är registrerad som aktieägare i den av Euroclear Sweden AB ("**Euroclear**") förda aktieboken. Vinstutdelning betalas kontant genom Euroclear, men betalning kan även komma att ske genom sakutdelning. Om aktieägarna inte kan nås genom Euroclear, kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende vinstutdelningsbeloppet under en tid som begränsas genom allmänna regler för preskription. Fordran preskriberas som regel efter 10 år och beloppet tillfaller därefter Bolaget.

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

Bemyndiganden

Vid årsstämman den 22 maj 2019 beslutades att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen, under tiden fram till nästkommande årsstämma, med eller utan företrädesrätt för aktieägarna, besluta om nyemission av aktier, konvertibler och/eller teckningsoptioner motsvarande, vid fullt nyttjande, sammanlagt högst 10 procent av aktiekapitalet vid tidpunkten för årsstämman 2019. Emissionsbeslutet ska kunna ske mot kontant betalning och/eller med bestämmelse om apport eller kvittning eller att teckning ska kunna ske med andra villkor. Avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt ska kunna ske i syfte att stärka Bolagets kapitalbas eller för att i övrigt stärka Bolagets finansiella ställning. Emissioner i enlighet med bemyndigandet ska ske på marknadsmässiga villkor. Styrelsen har vid tidpunkten för Prospektet inte nyttjat bemyndigandet.

Offentliga uppköpserbjudanden och tvångsinlösen

I händelse av att ett offentligt uppköpserbjudande lämnas avseende aktierna i Annexin tillämpas, per dagen för Prospektet, Takeover-regler för vissa handelsplattformar ("**Takeover-reglerna**").

Om styrelsen eller verkställande direktören i Annexin, på grund av information som härrör från den som avser att lämna ett offentligt uppköpserbjudande avseende aktierna i Bolaget, har grundad anledning att anta att ett sådant erbjudande är nära förestående, eller om ett sådant erbjudande har lämnats, får Annexin enligt Takeover-reglerna endast efter beslut av bolagsstämman vidta åtgärder som är ägnade att försämra förutsättningarna för erbjudandets lämnande eller genomförande. Annexins styrelse får oaktat detta söka efter alternativa erbjudanden. Under ett offentligt uppköpserbjudande står det aktieägarna fritt att bestämma huruvida de önskar att avyttra sina aktier i det offentliga uppköpserbjudandet. Efter ett offentligt uppköpserbjudande kan den som har lämnat erbjudandet, under vissa förutsättningar, vara berättigad att lösa in resterande aktieägare i enlighet med reglerna om tvångsinlösen i aktiebolagslagen.

Annexins aktier är inte föremål för något erbjudande som har lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller inlösenskyldighet. Inget offentligt uppköpserbjudande har lämnats anseende Annexins aktier under innevarande eller föregående räkenskapsår.

Central värdepappersförvaring

Aktierna i Annexin är registrerade i ett avstämningsregister enligt lag (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Detta register förs av Euroclear (Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm). Inga aktiebrev har utfärdats för Bolagets aktier. Till aktien knutna rättigheter tillkommer den som är registrerad i den av Euroclear förda aktieboken.

Skattefrågor i samband med Företrädesemissionen

Investerare i Företrädesemissionen bör uppmärksamma att skattelagstiftningen i investerarens medlemsstat och emittentens registreringsland kan inverka på eventuella inkomster från värdepapperna. Beskattningen från eventuell utdelning, liksom kapitalvinstbeskattning och regler om kapitalförluster vid avyttring av värdepapper beror på varje enskild aktieägares specifika situation. Investerare uppmanas att konsultera dennes oberoende rådgivare avseende skattekonsekvenser som kan uppstå i samband med Företrädesemissionen.

Erbjudandets villkor

Företrädesrätt till teckning

Den som på avstämningsdagen den 4 februari 2020 är registrerad som aktieägare i Annexin äger företrädesrätt att teckna aktier, i relation till tidigare innehav av aktier. En (1) innehavd aktie på avstämningsdagen ger rätt till teckning av tre (3) nya aktier.

Emissionsvolym

Erbjudandet omfattar högst 53 050 896 nyemitterade aktier, motsvarande 61 008 530,40 SEK i emissionslikvid.

Teckningskurs

Teckningskursen uppgår till 1,15 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 4 februari 2020. Sista dag för handel i Bolagets aktie med rätt till deltagande i Företrädesemissionen var den 31 januari 2020. Första dag för handel i Bolagets aktie utan rätt till deltagande i Företrädesemissionen var den 3 februari 2020.

Teckningstid

Teckning av aktier med stöd av teckningsrätter ska ske under tiden från och med den 7 – 21 februari 2020. Styrelsen äger rätt att förlänga teckningstiden och tiden för betalning, vilket ska ske senast sista dagen i teckningsperioden och offentliggöras av Bolaget.

Teckningsrätter

För varje befintlig aktie som innehas på avstämningsdagen den 4 februari 2020, erhålles tre (3) teckningsrätter. Det krävs en (1) teckningsrätt för teckning av en (1) ny aktie.

Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter äger rum på First North under perioden från och med den 7 – 19 februari 2020. Aktieägare ska vända sig direkt till sin bank eller annan förvaltare med erforderliga tillstånd för att genomföra köp och försäljning av teckningsrätter. Teckningsrätter vilka förvärvas under ovan nämnda handelsperiod ger, under teckningstiden, samma rätt att teckna nya aktier som de teckningsrätter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i Bolaget på avstämningsdagen.

Ej nyttjade teckningsrätter

Teckningsrätter vilka ej sålts senast den 19 februari 2020 eller nyttjats för teckning av aktier senast den 21 februari 2020 kommer att bokas bort från samtliga VP-konton utan ersättning. Ingen särskild avisering sker vid bortbokning av teckningsrätter.

Emissionsredovisning och anmälningssedlar

Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 4 februari 2020 var registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi, särskild anmälningssedel med stöd av teckningsrätter, anmälningssedel för teckning utan stöd av teckningsrätter, aktieägarbrev och informationsbroschyr. Det fullständiga Prospektet finns tillgängligt på Bolagets hemsida www.annexinpharma.com samt Hagberg & Aneborns hemsida 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 7 – 21 februari 2020. Observera att det kan ta upp till tre bankdagar för betalningen att nå mottagarkontot. Teckning och betalning ska ske i enlighet med något av nedanstående två alternativ.

1. **Emissionsredovisning – förtryckt inbetalningsavi från Euroclear**
   I det fall samtliga på avstämningsdagen erhållna teckningsrätter nyttjas 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 nyttjas än vad som framgår av den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska den särskilda anmälningssedeln användas. Anmälan om teckning genom betalning ska ske i enlighet med de instruktioner som anges på den särskilda anmälningssedeln. Den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska därmed inte användas. Särskild anmälningssedel kan beställas från Hagberg & Aneborn via telefon eller e-post enligt nedan.

   Särskild anmälningssedel ska vara Hagberg & Aneborn tillhanda senast kl. 15.00 den 21 februari 2020. Eventuell anmälningssedel som sänds med post bör därför avsändas i god tid före sista teckningsdagen. Endast en anmälningssedel per person eller juridisk person kommer att beaktas. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld särskild anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. ***Anmälan är bindande***.

   Ifylld särskild anmälningssedel skickas eller lämnas till:

   Hagberg & Aneborn Fondkommission AB
   Ärende: Annexin
   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 aktieägarbrev samt Informationsbroschyr innehållande en sammanfattning av villkoren för Företrädesemissionen och hänvisning till föreliggande Prospekt. Teckning och betalning ska ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

Teckning utan stöd av företrädesrätt

Teckning av aktier utan företrädesrätt ska ske under samma period som teckning av aktier med företrädesrätt, det vill säga från och med den 7 – 21 februari 2020. Styrelsen i Bolaget förbehåller sig rätten att under alla omständigheter förlänga teckningstiden och tiden för betalning. En sådan förlängning ska meddelas senast sista dagen i teckningsperioden och offentliggöras av Bolaget.

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

Anmälningssedeln ska vara Hagberg & Aneborn tillhanda senast kl. 15.00 den 21 februari 2020. Anmälningssedel som sänds med post bör därför avsändas i god tid före sista teckningsdagen. Det är endast tillåtet att sända in en (1) anmälningssedel för teckning utan stöd av teckningsrätter. För det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. ***Anmälan är bindande***.

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

Tilldelningsprinciper vid teckning utan stöd av företrädesrätt

För det fall inte samtliga 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 nyttjat för teckning av aktier och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

- **I andra hand** ska tilldelning ske till andra som anmält sig för teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter, och, vid överteckning, i förhållande till tecknat belopp och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

- **I tredje och sista hand** ska eventuella återstående aktier tilldelas 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 Erbjudandet, 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.

Aktieägare bosatta i utlandet

Aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i USA, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore samt Sydafrika eller någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registrering eller andra myndighetstillstånd) vilka äger rätt att teckna aktier i Företrädesemissionen, kan vända sig till Hagberg & Aneborn på telefon enligt ovan för information om teckning och betalning. På grund av restriktioner i värdepapperslagstiftningen i USA, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore eller 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

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 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 11, 2020.

Enligt aktiebolagslagen får under vissa förutsättningar del av Företrädesemissionen registreras vid Bolagsverket. Om denna möjlighet till delregistrering utnyttjas i föreliggande emission, kommer flera serier av BTA att utfärdas varvid den första serien benämns ”BTA 1” i Euroclear. BTA 1 kommer att omvandlas till aktier så snart en första eventuell delregistrering skett. En andra serie av BTA (”BTA 2”) kommer att utfärdas för teckning vilken skett vid sådan tidpunkt att tecknade aktier inte kunnat inkluderas i den första delregistreringen och omvandlas till aktier så snart Företrädesemissionen slutgiltigt registrerats på Bolagsverket vilken beräknas ske omkring vecka 11, 2020.

Handel med BTA

Handel med BTA kommer att äga rum på First North mellan den 7 februari 2020 och till dess att Bolagsverket registrerat Företrädesemissionen och BTA omvandlats till aktier.

Leverans av aktier

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

Rätt till utdelning

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 förda aktieboken. De nya aktierna har samma rätt till utdelning som de befintliga aktierna.

Offentliggörande av utfallet i Företrädesemissionen

Snarast möjligt efter att teckningstiden avslutats kommer Bolaget att offentliggöra utfallet av Företrädesemissionen genom ett pressmeddelande, vilket beräknas ske omkring den 26 februari 2020. Pressmeddelandet kommer att finnas tillgängligt på Bolagets hemsida www.annexinpharma.com.

Upptagande till handel

Aktierna i Annexin är upptagna till handel på First North. Aktierna handlas under kortnamnet ANNX och har ISIN-kod SE0009664154. De nya aktierna tas upp till handel i samband med omvandling av BTA till aktier vilket beräknas ske omkring vecka 12, 2020.

Utspädning

Full teckning i Företrädesemissionen innebär att antalet aktier i Bolaget ökar från 17 683 632 aktier till 70 734 528 aktier vilket motsvarar en utspädningseffekt om 75 procent av kapitalet och av rösterna (beräknat som antalet nya aktier till följd av Företrädesemissionen dividerat med det totala antalet aktier i Bolaget efter fullteckнad Företrädesemission).

Övrigt

Styrelsen för Annexin äger inte rätt att avbryta, återkalla eller tillfälligt dra in erbjudandet att teckna aktier i Bolaget i enlighet med villkoren i Prospektet. En teckning av aktier är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av aktier. 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.

Teckningsförbindelser och garantiåtaganden

Annexin har erhållit teckningsförbindelser och garantiåtaganden från ett konsortium av investerare om cirka 61 MSEK, vilket motsvarar 100 procent av Företrädesemissionen. Teckningsförbindelserna motsvarar cirka 31 MSEK (cirka 50,7 procent) och garantiåtaganden motsvarar cirka 30 MSEK (cirka 49,3 procent). Nedan följer en förteckning över samtliga åtaganden.

Tecknare	Tecknings-förbindelse (MSEK)[1]	Tecknings-förbindelse från ledningen (MSEK)[1]	Topp-garanti (MSEK)	Botten-garanti (MSEK)	Totalt garanti-åtagande (MSEK)[2]	Totalt belopp (MSEK)
Mikael Lönn	13,61	-	-	-	-	13,61
Arne Andersson	6,32	-	1,00	1,00	2,00	8,32
LMK Ventures Partners*	-	-	-	8,00	8,00	8,00
Formue Nord Markedsneutral A/S*	-	-	-	6,00	6,00	6,00
Lars Hallén	3,00	-	-	-	-	3,00
Magnus Claesson	2,93	-	-	-	-	2,93
Jane Hallén	2,28	-	-	-	-	2,28
Lars-Erik Irstad	1,04	-	1,00	-	1,00	2,04
Raspart Förvaltning AB*	-	-	2,00	-	2,00	2,00
Dividend Sweden AB*	0,12	-	-	1,50	1,50	1,62
Eastbridge Capital*	-	-	-	1,00	1,00	1,00
Gerhard Dal	-	-	-	1,00	1,00	1,00
Denali*	-	-	-	1,00	1,00	1,00
Peter Edwall	-	-	1,00	-	1,00	1,00
Philip Löchen	-	-	-	1,00	1,00	1,00
Peter Bahrke	-	-	-	0,75	0,75	0,75
Rune Löderup	-	-	-	0,70	0,70	0,70
Fore C Investment AB*	-	-	-	0,50	0,50	0,50
Henrik Gustafsson	-	-	0,40	-	0,40	0,40
Frans Wehtje	0,38	-	-	-	-	0,38
Björn Fahlén	0,37	-	-	-	-	0,37
Jan Johansson Förvaltnings AB*	0,35	-	-	-	-	0,35
Andreas Blomqvist	-	-	0,30	-	0,30	0,30
David Särnegård	-	-	0,30	-	0,30	0,30
Mikael Rosencrantz	-	-	-	0,30	0,30	0,30
Anni Fuhr	-	-	0,25	-	0,25	0,25
Björn Pettersson	-	-	0,25	-	0,25	0,25
Jens Mioen	-	-	-	0,25	0,25	0,25
Gunnar Jardelöw	0,23	-	-	-	-	0,23
Anders Haegerstrand	-	0,23	-	-	-	0,23
Jonas Lundmark	-	-	-	0,20	0,20	0,20
Björn Tedman	-	-	-	0,19	0,19	0,19
Henrik Palm	-	0,12	-	-	-	0,12
Richard Goldman	0,12	-	-	-	-	0,12
Susan Suchdev	-	0,05	-	-	-	0,05
Totalt	**30,75**	**0,40**	**6,50**	**23,34**	**29,84**	**61,01**

1 Någon ersättning till de som lämnat teckningsförbindelser utgår ej.
2 Garantiavtalen ingicks i december 2019. Vid bottengaranti erhåller varje garant en ersättning motsvarande 9 procent av det belopp åtagandet avser. Vid toppgaranti erhåller varje garant en ersättning motsvarande 12 procent av det belopp åtagandet avser. Den totala ersättningen för garantiåtaganden uppgår till cirka 2,9 MSEK.

** Företagen nås genom nedanstående adresser:*

LMK Venture Partners	*Box 2025, 220 02 Lund*
Formue Nord Markedsneutral A/S	*Østre Alle 102, 9000 Ålborg, Danmark*
Raspart förvaltnings AB	*Engelbrektsgatan 7, 114 32 Stockholm*
Dividend Sweden AB	*Cardellgatan 1, 114 36 Stockholm*
Eastbridge Capital AB	*Roslagsgatan 45, 113 54 Stockholm*
Denali AB	*Blockvägen 19, 192 51 Sollentuna*
Fore C Investments AB	*Stora Åvägen 21, 436 34 Askim*
Jan Johansson Förvaltnings AB	*Kungsgatan 33, 111 56 Stockholm*

Teckningsförbindelser och garantiåtaganden är inte säkerställda genom pantsättning, spärrmedel eller andra liknande arrangemang för att säkerställa att emissionslikviden från Företrädesemissionen kommer att tillföras Bolaget. Följaktligen finns en risk att dessa åtaganden inte kommer att fullföljas. Garantiåtagandena innehåller sedvanliga villkor avseende till exempel skyldighet för respektive garant att teckna sig för de nya aktierna i enlighet med respektive garantiåtagande till den i Företrädesemissionen gällande teckningskursen. Samtliga investerare kan nås genom Redeye AB.

Bolagsstyrning

Styrelse

Enligt Bolagets bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre och högst sju ledamöter med lägst noll och högst sju suppleanter. Styrelsen väljs årligen på årsstämman och för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Styrelsen består för närvarande av fem ordinarie ledamöter, inklusive styrelseordförande.

			Oberoende i förhållande till	
Namn	**Position**	**Ledamot sedan**	**Bolaget och dess ledning**	**Större aktieägare**
Carl-Fredrik Lindner	Ordförande	2017	Ja	Ja
Anders Haegerstrand	Ledamot (och vd)	2018 (2019)	Nej	Ja
Johan Frostegård	Ledamot	2016	Nej	Ja
Gisela Sitbon	Ledamot	2017	Ja	Ja
Lena Torlegård	Ledamot	2018	Ja	Ja

Carl-Fredrik Lindner

Född 1976.

Utbildning och erfarenhet: Carl Fredrik Lindner har en Master of Science från Kungliga Tekniska Högskolan och är idag ansvarig Investment Manager på det privatägda investmentbolaget Lionpeak AB. Carl Fredrik har tidigare arbetat inom Corporate Finance sektorn och på en Venture Capital fond med inriktning mot Life Science. Carl Fredrik är även styrelseordförande i Årehyddan AB samt styrelseledamot i inRiver AB, Bonvisi AB och Annexin Incentive AB.

Innehav: –

Anders Haegerstrand

Född 1961.

Utbildning och erfarenhet: Anders Haegerstrand är utbildad läkare och docent från Karolinska Institutet. Anders har extensiv erfarenhet från FoU och läkemedelsutveckling från ledande positioner på Karolinska Institutet, Astra Pain Control AB, AstraZeneca LLC och inom bioteknik. Från år 2000 var Anders verkställande direktör och forskningschef på ett bolag som var ledande inom tillämpad stamcellsforskning, Neuronova AB, och som tog två proteinläkemedel in i kliniska Fas 1-/2-studier. Företaget köptes sedan upp av ett noterat bolag, Newron Pharmaceuticals S.p.A. där Anders var del av ledningsgruppen mellan 2013 och 2017. Anders arbetade senast som VD för det svenska teknikbolaget Spatial Transcriptomics AB vilket förvärvades av 10X Genomics Inc (US) under sista kvartalet 2018.

Innehav: –

Johan Frostegård

Född 1959.

Utbildning och erfarenhet: Johan Frostegård är enhetschef för immunologi och kronisk sjukdom vid Institutet för miljömedicin vid Karolinska Institutet. Johan är specialist i internmedicin och reumatologi. Johan är uppfinnare i cirka 20 patentansökningar, flera beviljade och omkring 140 TBC ursprungliga vetenskapliga publikationer och flera böcker. Johan är även ägare och styrelsuppleant i Medirista AB, styrelseordförande i Medirista Biotechnologies AB samt styrelsesuppleant i Frostskog AB.

Innehav: Innehar 468 324 aktier via Medirista AB och Frostskog AB.

Gisela Sitbon

Född 1958.

Utbildning och erfarenhet: Gisela Sitbon har en Doktor i medicinska vetenskaper från Karolinska Institutet och 25 års erfarenhet inom life science, varav tio år i ledande befattning. Gisela är även styrelseordförande i Nanologica AB och Beatica Therapeutics AB, ägare och styrelseledamot i Sitbon Bioscience Partner Zenz AB samt styrelseledamot i Collabodoc AB och In Singulo Solutions AB.

Innehav: Innehar 3 000 aktier via Sitbon Bioscience Partner Zenz AB.

Lena Torlegård

Född 1963.

Utbildning och erfarenhet: Lena Torlegård är Civilekonom från Handelshögskolan i Stockholm och arbetar som kommunikationsrådgivare på Springtime-Intellecta AB. Lena är specialiserad på finansiell kommunikation och corporate communications med ett flertal kunder på life science-området. Lena innehar flera styrelseposter och sitter bland annat i styrelsen för IRLab AB och Nanologica AB.

Innehav: –

Ledning

Anders Haegerstrand – Verkställande direktör

Se beskrivning ovan i avsnittet "Styrelse".

Henrik Palm – Chief Financial Officer

Född 1958. CFO sedan 2019.

Utbildning och erfarenhet: Henrik Palm kommer närmast från befattningen som CFO och vice verkställande direktör i Karo Pharma AB. Henrik har en ekonomexamen från Göteborgs Universitet. Henrik har en mångårig erfarenhet som Business Controller inom Ericssonkoncernen och som CFO för ElektronikGruppen BK AB och Feelgood Företagshälsovård AB.

Innehav: –

Anna Frostegård – Chief Scientific och Medical Officer

Född 1973. CSO/CMO sedan 2014.

Utbildning och erfarenhet: Anna Frostegård är internationellt utbildad Leg.Läk. "Doctor of Medicine" summa cum laude från Charles University och "Doctor of Philosophy" inom experimentell medicin från Karolinska Institutet. Anna har varit Assistant Professor på Unit of Immunology and Chronic Disease på Karolinska Institutet och har mer än 10 års erfarenhet inom överföringen av akademiska upptäckter till utveckling av biologiska läkemedel. Anna är en av uppfinnarna och är medgrundare av Annexin, expert på Annexin A5, kärlinflammation och hjärtkärlsjukdomar. Anna är även ägare, verkställande direktör och styrelseledamot i Medirista Biotechnologies AB, ägare och styrelseledamot i Medirista AB samt styrelsesuppleant i Frostskog AB.

Innehav: Innehar 468 324 aktier via Medirista AB och Frostskog AB samt 309 464 teckningsoptioner.

Susan Suchdev – Chief Operating Officer

Född 1972. COO sedan 2018.

Utbildning och erfarenhet: Susan Suchdev kommer närmast från befattningen som COO och medlem i ledningsgruppen på Klaria AB. Susan, som har en Master of Science från Karolinska Institutet, har dessförinnan haft en lång karriär med projektledande roller i kliniska utvecklingsprojekt, bland annat på Pfizer, TFS Trial Form Support och Nestlé Health Science. Susan är även styrelsesuppleant i Klaria AB, Klaria Incentive AB samt FFT Pharmaceuticals AB.

Innehav: Innehar 22 253 aktier (varav 20 968 aktier via närstående).

Övrig information om styrelse och ledning

Styrelsens ledamöter och de ledande befattningshavarna kan nås genom Annexins adress, Norrtullsgatan 6, 113 29, Stockholm. Styrelseledamot Johan Frostegård och ledande befattningshavaren Anna Frostegård är gifta. I övrigt föreligger inga familjeband mellan styrelseledamöter och/eller ledande befattningshavare. Under de senaste fem åren har ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare (i) dömts i något bedrägerirelaterat mål, (ii) av reglerings- eller tillsynsmyndighet (inbegripet erkända yrkessammanslutningar) officiellt bundits vid, eller varit föremål för påföljd på grund av, brott, eller (iii) förbjudits av domstol att vara medlem av emittents förvaltnings-, lednings- eller tillsynsorgan eller från att utöva ledande eller övergripande funktioner hos en emittent.

Ersättningar och förmåner

Arvode till styrelseledamöter, inklusive ordföranden, beslutas av bolagsstämman. På årsstämman den 22 maj 2019 beslutades att arvode för tiden intill nästa årsstämma ska utgå med 2,5 prisbasbelopp (motsvarande 116 250 SEK) till styrelsens ordförande och med 1,5 prisbasbelopp (motsvarande 69 750 SEK) till var och en av övriga styrelseledamöter.

Ersättningar under 2018

Under 2018 uppgick ersättningar och andra förmåner till ledande befattningshavare till 5 998 KSEK, varav sociala kostnader inklusive pensionskostnader uppgick till 1 833 KSEK. Vid utgången av 2018 utgjordes ledande befattningshavare utöver verkställande direktör Jamal El-Mosleh av tre personer; Chief Scientific and Medical Officer Anna Frostegård, Chief Operating Officer Susan Suchdev och Chief Financial Officer Henrik Palm. Totala ersättningen till ledande befattningshavare utbetalas antingen som lön eller utfakturerat. Bolaget har inga avsatta eller upplupna belopp för avsättning till pensioner, förmåner eller liknande efter avträdande av tjänst eller uppdrag.

Finansiell översikt

Informationen i detta avsnitt ska läsas tillsammans med Annexins reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2017 och 2018, inklusive tillhörande noter och revisionsberättelser, samt den oreviderade bokslutskommunikén för 2019 vilka införlivas i Prospektet genom hänvisning. Om inget annat uttryckligen anges, har ingen annan information i Prospektet reviderats eller granskats av Annexins revisor. Räkenskapsåret sträcker sig från och med den 1 januari till och med den 31 december. Annexin tillämpar Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning, K3.

Hänvisning till dessa rapporter görs enligt följande;

Årsredovisningen 2017:

Resultaträkning (sida 26),
Balansräkning (sida 27),
Förändring i eget kapital (sida 28),
Kassaflödesanalys (sida 28),
Koncernens nyckeltal (sidan 25, 29),
Noter (sidorna 30 – 36) och
Revisionsberättelse (sidorna 38 – 39).

Årsredovisningen 2018:

Resultaträkning (sida 26),
Balansräkning (sida 27),
Förändring i eget kapital (sida 28),
Kassaflödesanalys (sida 28),
Koncernens nyckeltal (sidan 25, 29),
Noter (sidorna 30 – 36) och
Revisionsberättelse (sidorna 38 – 39).

Bokslutskommuniké för perioden januari – december 2019:

Resultaträkning (sida 7),
Balansräkning (sida 7),
Förändring i eget kapital (sida 8),
Kassaflödesanalys (sida 8) och
Nyckeltal (sida 9).

Nyckeltal

De nyckeltal som presenteras nedan är inte definierade enligt Annexins tillämpade redovisningsregler för finansiell rapportering. Annexin bedömer att nyckeltalen ger en bättre förståelse för Bolagets ekonomiska trender. Nyckeltalen, såsom Annexin har definierat dessa, bör inte jämföras med andra bolags nyckeltal som har samma benämning då definitionerna kan skilja sig åt.

	2017 12 månader	2018 12 månader	2019 12 månader
Rörelsekostnader (KSEK)	**–31 870**	**–28 873**	**–29 133**
Administrationskostnader	–7 253	–8 142	–7 525
Forsknings- och utvecklingskostnader	–24 145	–20 396	–21 380
Övriga rörelsekostnader	–472	–335	–228
Definition: Summan av Administrationskostnader, Forsknings- och utvecklingskostnader, Övriga rörelsekostnader.			
Syfte: Nyckeltalet visar kostnader hänförliga till verksamheten exklusive finansiella kostnader och skatt.			
Resultat före skatt (KSEK)	**–30 927**	**–28 847**	**–28 361**
Definition: Resultat efter finansiella poster.			
Syfte: Nyckeltalet visar Bolagets resultat inklusive alla intäkter och kostnader utom skatt.			
Immateriella tillgångar (KSEK)	**990**	**886**	**783**
Definition: Immateriella anläggningstillgångar.			
Syfte: Nyckeltalet visar Bolagets värdering av icke fysiska anläggningstillgångar såsom patent och licensrättigheter.			
Materiella tillgångar (KSEK)	**1 704**	**1 615**	**1 525**
Definition: Materiella anläggningstillgångar.			
Syfte: Nyckeltalet visar Bolagets värdering av fysiska anläggningstillgångar.			
Likvida medel (KSEK)	**14 762**	**30 216**	**4 263**
Definition: Kassa/Bank.			
Syfte: Nyckeltalet är ett mått på Bolagets direkt tillgängliga pengar såsom kontanter och kontotillgångar.			
Eget kapital (KSEK)	**24 440**	**39 850**	**11 489**
Definition: Totalt eget kapital.			
Syfte: Nyckeltalet är ett mått på skillnaden mellan Bolagets tillgångar och skulder och visar hur stort kapital ägarna har i Bolaget.			
Kortfristiga skulder (KSEK)	**5 929**	**5 959**	**4 547**
Definition: Totala kortfristiga skulder.			
Syfte: Nyckeltalet är ett mått på hur stora skulder Bolaget har som ska betalas inom ett års tid.			
Långfristiga skulder (KSEK)	**479**	**229**	**-**
Definition: Totala långfristiga skulder.			
Syfte: Nyckeltalet är ett mått på hur stora skulder Bolaget har som ska betalas om mer än ett år.			
Totala tillgångar (KSEK)	**30 849**	**46 038**	**16 036**
Definition: Summa tillgångar.			
Syfte: Nyckeltalet visar Bolagets totala tillgångar i form av anläggnings- och omsättningstillgångar.			

forts. på nästa sida

forts. från föregående sida	2017 12 månader	2018 12 månader	2019 12 månader
Rörelseresultat (KSEK)	**–30 852**	**–28 700**	**–28 328**
Definition: Rörelseresultat.			
Syfte: Nyckeltalet är ett mått på Bolagets resultat före finansiella poster och skatt.			
Kassaflöde (KSEK)	**312**	**15 454**	**–25 954**
Definition: Periodens kassaflöde.			
Syfte: Nyckeltalet visar hur Bolagets kassa/bank har förändrats under året.			
Eget kapital per aktie (SEK)	**4,15**	**2,25**	**0,65**
Summa eget kapital (KSEK)	24 440	39 850	11 489
Antal aktier (st)	5 894 544	17 683 632	17 683 632
Definition: Summa eget kapital dividerat med Antal utestående aktier i Bolaget vid periodens utgång.			
Syfte: Nyckeltalet visar hur mycket eget kapital varje aktie har representerat i Bolaget.			
Soliditet (%)	**79**	**87**	**72**
Totalt eget kapital (KSEK)	24 440	39 850	11 489
Summa eget kapital och skulder (KSEK)	30 849	46 038	16 036
Definition: Totalt eget kapital i procent av Summa eget kapital och skulder.			
Syfte: Nyckeltalet visar hur stor del av tillgångarna som finansierats via eget kapital och därmed tydliggör Bolagets finansiella styrka.			

Utdelning och utdelningspolicy

Annexin är ett tillväxtbolag där genererade vinstmedel planeras att avsättas till utveckling av verksamheten. Någon vinstutdelning är därför inte planerad för de kommande åren. I framtiden när Bolagets resultat och finansiella ställning så medger, kan vinstutdelning bli aktuell. Annexin har inte beslutat om någon vinstutdelning för perioderna som omfattas av den historiska finansiella informationen.

Betydande förändringar

Det har inte inträffat några betydande förändringar avseende Bolagets finansiella ställning efter den 31 december 2019 fram till dagen för Prospektet.

Information om aktieägare och legal information

Ägarstruktur

Nedan listas samtliga aktieägare med ett innehav överstigande 5 procent av aktierna eller rösterna i Bolaget enligt uppgift per den 31 december 2019, inklusive därefter av Bolaget kända förändringar. Bolaget har ett aktieslag och det föreligger således inga skillnader i aktiernas rösträtt.

Aktieägare	Antal aktier	Andel, %
Mikael Lönn	3 946 359	22,3
Arne Andersson	1 831 301	10,4
SEB Life International	1 325 186	7,5
Övriga	10 580 786	59,8
Totalt	**17 683 632**	**100**

Aktieägaravtal

Såvitt Annexins styrelse känner till finns det inte några aktieägaravtal mellan Bolagets aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget. Annexins styrelse känner inte heller till några ytterligare överenskommelser eller motsvarande som kan komma att leda till att kontrollen över Bolaget förändras. Annexin har inte vidtagit några särskilda åtgärder i syfte att garantera att kontrollen över Bolaget inte missbrukas. De regler till skydd för minoritetsaktieägare som finns i aktiebolagslagen (2005:551) utgör dock ett skydd mot en majoritetsägares eventuella missbruk av kontroll över ett bolag.

Aktier och aktiekapital

Enligt Annexins registrerade bolagsordning den 31 december 2019 ska aktiekapitalet utgöra lägst 10 000 000 SEK och högst 40 000 000 SEK, fördelat på lägst 10 000 000 aktier och högst 40 000 000 aktier. Per den 31 december 2019 uppgick Bolagets aktiekapital till 17 683 632 SEK, fördelat på 17 683 632 aktier. Varje aktie har ett kvotvärde om 1 SEK. Samtliga aktier är fullt betalda och fritt överlåtbara. I samband med beslutet om Företrädesemissionen på den extra bolagsstämman den 28 januari 2020 beslutades även om ändring av Bolagets bolagsordning (gränserna för antalet aktier och aktiekapital) och minskning av Bolagets aktiekapital med 12 378 542,40 SEK utan indragning av Bolagets aktier. Enligt den beslutade bolagsordningen som kommer registreras hos Bolagsverket i samband med Företrädesemissionen ska aktiekapitalet utgöra lägst 18 000 000 SEK och högst 72 000 000 SEK, fördelat på lägst 60 000 000 aktier och högst 240 000 000 aktier. Varje aktie kommer ha ett kvotvärde om 0,30 SEK. Förutsatt att Företrädesemissionen fulltecknas kommer aktiekapitalet i Bolaget att uppgå till 21 220 358,40 SEK, fördelat på 70 734 528 aktier.

Teckningsoptioner, konvertibler m.m.

Vid extra bolagsstämma den 19 april 2018 beslutades om att införa ett incitamentsprogram som ger deltagarna rätt att teckna sig för aktier, vilket beskrivs mer detaljerat nedan. Utöver nedanstående incitamentsprogram har Annexin, per dagen för detta Prospekt, inga andra utstående teckningsoptioner, konvertibler eller andra aktierelaterade finansiella instrument eller program utgivna.

Incitamentsprogram

Vid extra bolagsstämma i Annexin den 19 april 2018 beslutades om en riktad nyemission av högst 795 764 teckningsoptioner av serie TO3 med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Skälen till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt var att införa ett incitamentsprogram genom vilket Bolaget skapar incitament för Bolagets nyckelpersoner att arbeta och verka för att Bolaget når bästa möjliga affärs- och värdemässiga utveckling. Teckningsoptionerna emitterades vederlagsfritt och rätten att teckna teckningsoptionerna tillkom Bolagets helägda dotterbolag Annexin Incentive AB med rätt och skyldighet för dotterbolaget att på marknadsmässiga villkor överlåta teckningsoptionerna till Bolagets dåvarande verkställande direktör Jamal El-Mosleh och Bolagets Chief Scientific och Medical Officer Anna Frostegård. Samtliga teckningsoptioner har tecknats av Annexin Incentive AB och har därefter överlåtits till Jamal El-Mosleh och Anna Frostegård i enlighet med ovan. Pris per teckningsoption fastställdes till 0,48 SEK. Annexin har ingått ett avtal med Jamal El-Mosleh och Anna Frostegård innefattande en rätt för Annexin att återköpa teckningsoptionerna om respektive deltagares anställning i Annexin upphör. Annexin har inte nyttjat denna rätt till återköp i samband med att Jamal El-Mosleh avslutade sin anställning som verkställande direktör.

Varje teckningsoption berättigar till teckning av en ny aktie i Annexin under perioden den 20 april 2021 till och med den 19 maj 2021. I enlighet med den extra bolagsstämmans beslut fastställdes teckningskursen per aktie till 8,59 SEK, motsvarande 200 procent av den volymvägda genomsnittliga aktiekursen under perioden den 5 april 2018 till och med den 18 april 2018. Vid full nyteckning med stöd av samtliga teckningsoptioner av serie TO3 kan 795 764 nya aktier ges ut vilket motsvarar en utspädning om cirka 4,5 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget per dagen för Prospektet utan beaktande av eventuell omräkning av teckningskurs och antal teckningsoptioner som Företrädesemissionen kan föranleda enligt villkoren för teckningsoptionerna.

Väsentliga kontrakt

Annexin har inte under en period av ett år omedelbart före dagen för offentliggörandet av detta Prospekt ingått något avtal som ligger utanför Bolagets ordinarie verksamhet och som är av väsentlig betydelse för Bolaget.

Rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

Annexin har inte varit part i några myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inklusive ännu icke avgjorda ärenden eller sådana ärenden som Annexin är medvetet om kan uppkomma) under de senaste tolv månaderna, som nyligen har haft eller skulle kunna få betydande effekter på Annexins finansiella ställning eller lönsamhet.

Närståendetransaktioner

Nedan följer en redogörelse för de väsentliga transaktioner med närstående som har genomförts under den period som omfattas av den historiska finansiella informationen, det vill säga från den 1 januari 2017 till datumet för Prospektet. Förutom vad som nämns nedan har inga transaktioner med närstående som är väsentliga för Bolaget ägt rum under ovan nämnda period. Transaktioner med närstående har genomförts på marknadsmässiga villkor.

Garantiersättning

Mikael Lönn, som är den största ägaren i Annexin, har erhållit garantiersättning om 1 000 KSEK som delgarant i den spridningsemission som genomfördes under 2017. Mikael Lönn erhöll även garantiersättning om 363 KSEK som delgarant i den företrädesemission som genomfördes under 2018. Annexins förre VD Jamal El-Mosleh erhöll garantiersättning om 100 KSEK som delgarant i emissionen 2018.

Låneavtal

Annexin ingick under 2018 ett brygglåneavtal med Mikael Lönn som är den största ägaren i Annexin för att säkerställa Bolagets kapitalbehov fram till dess att likviden från den företrädesemission som genomfördes under 2018 var Bolaget tillhanda. Kreditutrymmet uppgick till 9 MSEK, varav 4,5 MSEK nyttjades den 2 maj 2018. Den 11 juni 2018 återbetalades lånet i sin helhet inklusive 41 dagars ränta på 92 250 SEK.

Konsultavtal

Annexin har under 2017 ingått ett konsultavtal med styrelseledamoten Gisela Sitbon och hennes helägda bolag Sitbon Bioscience Partner Zenz AB enligt vilket Gisela Sitbon ska utföra vissa managementkonsulttjänster avseende bland annat rekryteringsstöd, anlitande av experter/underleverantörer och lednings- och operationsutveckling. Avtalet löper tills vidare med en månads ömsesidig uppsägningstid. För 2017 uppgick ersättningen till 58 000 SEK. För 2018 uppgick ersättningen till 225 000 SEK. För 2019 har ersättningen uppgått till 102 000 SEK.

Annexin har under 2019 ingått ett konsultavtal med styrelseledamoten och verkställande direktören Anders Haegerstrand som under perioden 18 mars 2019 – 8 oktober 2019 tillhandahöll tjänster för operativt arbete. Anders Haegerstrand har inte tillhandahållit några konsulttjänster sedan han tillträdde som verkställande direktör den 8 oktober 2019. För 2019 uppgick ersättningen till 338 000 SEK.

Under 2018 tillhandahöll Henrik Palm konsulttjänster i egenskap av inhyrd CFO. För 2018 uppgick ersättningen till 501 978 SEK. Henrik Palm har inte utfört några konsulttjänster sedan den 1 januari 2019 då han anställdes som CFO för Bolaget.

Intressen och intressekonflikter

Det föreligger utöver vad som annars framgår av Prospektet inte några intressekonflikter mellan de skyldigheter som styrelseledamöterna eller den verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare har gentemot Bolaget och deras privata intressen och/eller andra uppdrag (dock har flera styrelseledamöter och ledande befattningshavare vissa finansiella intressen i Annexin till följd av deras direkta eller indirekta innehav av aktier och teckningsoptioner 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

Bolagets bolagsordning och registreringsbevis kan under hela Prospektets giltighetstid granskas på Bolagets kontor (Norrtullsgatan 6, 113 29 Stockholm) under ordinarie kontorstid.

Handlingarna finns även tillgängliga i elektroniskt format på Bolagets webbplats, www.annexinpharma.com.

© 2020, Annexin Pharmaceuticals AB (publ).
Grafisk form: Killebäck Kommunikation.
Foto: iStockphoto: Personerna är enbart modeller (framsida, s. 21, 23, 27, 29, 32, 38).
Tryck: Ljungbergs Tryckeri AB.

Empowering the body to fight vascular diseases

annexin
Pharmaceuticals