

ANNONS

INBJUDAN TILL ATT INVESTERA I



TECKNINGSTID: 18 AUGUSTI – 1 SEPTEMBER 2025



VIKTIG INFORMATION

Denna informationsfolder utgör marknadsföring och är inte ett prospekt enligt Europaparlamentet och rådets förordning (EU) 2017/1129. Inbjudan till att teckna värdepapper i PEXA AB ("PEXA" eller "Bolaget") sker endast genom det informationsdokument som offentliggjordes i augusti 2025, som finns att tillgå på PEXA:s webbplats www.pexa.se. Investerares rekommenderas att läsa informationsdokumentet i sin helhet innan ett investeringsbeslut fattas. Denna informationsbroschyr får inte distribueras, publiceras eller offentliggöras i eller till USA, Australien, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, Hongkong, Schweiz eller Singapore. Informationsbroschyren får inte skickas till personer i dessa länder eller någon annan jurisdiktion vartill det är otillåtet att leverera teckningsrätter, BTA eller nya aktier, förutom i enlighet med tillämplig lag och under förutsättning att det inte kräver ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder utöver de som följer av svensk rätt. Förutom om det uttryckligen anges annorlunda i informationsdokument kan teckningsrätter, BTA eller nya aktier inte erbjudas, säljas, överlåtas eller levereras, direkt eller indirekt, i eller till något av dessa länder.

NAVIA
CORPORATE FINANCE

VD TOMAS GUSTAFSSON KOMMENTERAR

PExA befinner sig i ett nytt fasskifte. Efter mer än ett decennium av användardriven utveckling och nära forskningssamarbeten tar vi nu nästa steg – från etablerad forskningsplattform till framtida klinisk tillämpning. Vår patenterade teknologi möjliggör icke-invasiv provtagning från lungornas små luftvägar – där många allvarliga sjukdomar uppstår – genom en enkel andningsmanöver.

Flera pågående studier indikerar att metoden kan användas för att identifiera biomarkörer kopplade till lungsjukdomar, följa läkemedelsupptag i lungvävnad och på sikt stödja tidigare diagnos. I en nyligen publicerad studie av Fraunhofer ITEM i samarbete med AstraZeneca visades att PEXA:s metod möjliggör mätning av läkemedelsnivåer direkt i lungvävnad – helt utan invasiva ingrepp. Resultaten utgör ett viktigt proof-of-principle och bekräftar teknologins potential även inom farmakokinetik.

I takt med att fler studier genomförs och teknologins potential blir allt tydligare, har vi formulerat en tydlig strategi för nästa steg i PEXA:s utveckling. Den kretsar kring tre fokusområden där behovet är stort och där vår teknologi redan har visat stor relevans:

- Tidig diagnostik – utveckling av biomarkörer för KOL, lungemboli och lungcancer
- Farmakokinetik – mätning av läkemedel direkt i lungorna för att stödja utveckling av nya terapier
- Analys & data – helhetslösningar från provinsamling till tolkad rapportering

Vår ambition är att etablera PEXA:s metod som en ny klinisk standard inom global lungdiagnostik och behandlingsuppföljning. Med en väldokumenterad teknologi, växande användarbas och flera kommersiella projekt igång inom analystjänster är vi redo att ta nästa steg: att förändra hur lungsjukdomar upptäcks, följs upp och behandlas – globalt.

Vi är inte i startgroparna – vi är redan i rörelse. Tillsammans med forskare, läkemedelsbolag, vårdgivare och investerare bygger vi nästa generations lösning för icke-invasiv lungdiagnostik. Vi välkomnar nu likväl befintliga aktieägare som nya investerare att vara med i stundande emission och följa med på vår resa framåt.

Tomas Gustafsson – VD, PEXA AB

INVESTMENT HIGHLIGHTS



Banbrytande, patenterad teknologi för icke-invasiv lungprovtagning

Enkel och säker metod för att nå de små luftvägarna utan bronkoskopi – en unik position på marknaden med tydligt patentskydd.



Starkt vetenskapligt och kliniskt stöd

Metoden backas upp av över 50 peer-reviewade publikationer och används av ledande forskare globalt – med pågående kliniska studier inom lungcancer, KOL och lungemboli.



Kommersiell proof-of-concept och växande intäktsbas

Etablerade betalande kunder inom både akademi och industri bekräftar teknologins marknadsrelevans och mognad – med en skalbar affärsmodell för återkommande intäkter allteftersom fler kunder tillkommer.



Stark marknadspotential inom lungsjukdomar och läkemedelsutveckling

Adresserar ett stort globalt behov inom tredje vanligaste dödsorsaken i världen – med särskilt fokus på lungcancer och en marknad för lungcancerscreening som förväntas nå 7,1 miljarder USD till 2032.



Tydlig strategi för tillväxt och global expansion

Fokus på tre kärnområden – tidig diagnostik, farmakokinetik och integrerade analystjänster – med breddning mot nya kundgrupper som läkemedelsbolag och CRO:er.

INTRODUKTION TILL PExA

PExA är ett svenskt medicinteknikbolag som utvecklat och patenterat PExA 2.1 – ett CE-märkt forskningsinstrument för icke-invasiv provtagning från de minsta luftvägarna i lungan. Genom en kontrollerad andningsmanöver samlas mikroskopiska partiklar från luftvägarnas epitelvätska, vilket möjliggör insamling av biologiskt material från lungans små luftvägar – en region där många lungsjukdomar har sitt ursprung. Tillgång till denna del av lungan har tidigare krävt invasiva ingrepp som bronkoskopi eller biopsi. PExA:s metod är den första icke-invasiva tekniken som möjliggör återkommande och standardiserad provtagning från lungans små luftvägar – vilket gör longitudinella studier möjliga utan att belasta patienten.

PExA:s teknologi har validerats genom över 50 vetenskapliga publikationer och har använts av ledande forskargrupper, läkemedelsbolag och CRO:er i Europa, USA, Sydafrika och Australien. Teknologin har tillämpats inom forskning relaterad till astma, KOL, lungcancer, transplantation och miljörelaterade lungsjukdomar.

Bolagets långsiktiga vision är att ta sin beprövade forskningsplattform in i klinisk tillämpning inom några av världens mest allvarliga lungsjukdomar, såsom KOL, lungcancer och lungemboli. Genom att möjliggöra tidig upptäckt, screening av riskgrupper och uppföljning efter behandling har teknologin potential att förbättra behandlingsresultat och öka överlevnaden.

I takt med att Bolaget närmar sig klinisk användning breddas den kommersiella potentialen. Planen är att, utöver forskningsmarknaden, även utveckla framtida produkter för vårdgivare med mer patientnära lösningar. Det breddar den kommersiella potentialen och öppnar för ett betydligt större globalt marknadsutrymme. PExA står redo att ta nästa steg mot klinisk tillämpning och etablera sig på en växande global marknad där behovet av träffsäkra, icke-invasiva lungdiagnostiska verktyg är stort.

MÅLSÄTTNINGAR

Bolaget har tydliga mål för att realisera det kommersiella värdet av sin teknologi och etablera en ny klinisk standard inom lungdiagnostik. Med över 50 publikationer, ett globalt användarnätverk och en beprövad forskningsplattform som grund, fokuserar PExA på att:

- Organisera kliniska flercenterstudier i syfte att validera förväntat positiva resultat inom prioriterade indikationer såsom främst lungcancer, KOL och lungemboli, närmaste 12 månaderna.
- Genomföra kliniska studier och genom dessa validera resultaten inom minst ett av ovanstående områden, start om 12 månader och målgång om cirka 30 månader.
- Anpassa PExA:s metod och lansera den som ett diagnostiskt instrument till sjukvården, för tidig upptäckt av nämnda sjukdomar, start om 12 månader och lansering om cirka 30 månader.
- Med stöd av de senaste resultaten om läkemedelsupptagning (farmakokinetik), introducera metoden mot globala läkemedelsföretag, närmaste 6 månaderna.
- Introducera en komplett lösning – från insamling av biomaterial, till biokemisk analys och vidare till datarapportering, närmaste 18 månaderna.
- Positionera Bolaget globalt genom fortsatt internationalisering och partnerskap, från nu och framåt.

Den långsiktiga ambitionen är att bidra till ett paradigmskifte inom lungdiagnostik – där sjukdomar upptäcks tidigare, behandlingar följs upp mer effektivt och patientutfall förbättras.



MOTIV OCH EMISSIONSLIKVIDENS ANVÄNDANDE

PEXA genomför nu en företrädesemission om cirka 9,9 MSEK (före emissionskostnader) för att möjliggöra nästa steg i Bolagets utveckling – från etablerad forskningsplattform till kliniskt integrerad och kommersiellt skalbar lösning. Kapitalresningen syftar till att möjliggöra fortsatt utveckling och kommersialisering inom tre prioriterade områden:

- **Tidig diagnostik** – utveckling av en icke-invasiv metod för tidig upptäckt och screening av flera lungsjukdomar, såsom KOL, lungemboli och lungcancer.
- **Farmakokinetik** – mätning av läkemedelsnivåer direkt i lungorna för att stödja utveckling och utvärdering av allt från inhalationsläkemedel till biologiska terapier och andra riktade behandlingar som verkar i lungvävnad.
- **Analys och data** – en skalbar analystjänst som stärker befintliga användare och sänker tröskeln för nya aktörer att komma igång. Tjänsten erbjuder ett komplett flöde från provtagning till biokemisk analys och tolkad datarapport, vilket gör det enklare för våra kunder att snabbt generera resultat. Den har en låg regulatorisk tröskel och bygger på etablerade analysmetoder. Data från analyserna bidrar dessutom till att successivt bygga upp Small Airway Atlas™ – en strategisk tillgång med växande forsknings- och kommersiellt värde.

PEXA fortsätter även att stödja bred forskning inom luftvägssjukdomar, transplantationsmedicin och arbetsmiljö.

Kapitalanskaffningen ska i huvudsak användas för att finansiera Bolagets operativa verksamhet och accelerera satsningen mot klinisk tillämpning inom prioriterade indikationer. Detta är en del av en tydlig strategisk ompositionering, där resurser även riktas mot att öppna nya möjligheter inom farmakokinetik och datadriven analys. Genom att lyfta fram dessa initiativ skapas förutsättningar för ökat marknadsintresse, nya partnerskap och långsiktig tillväxt.

Det är styrelsens bedömning att nettolikviden från fulltecknad företrädesemission är tillräcklig att finansiera Bolagets löpande verksamhet under minst kommande tolv månadersperiod. I det fall företrädesemissionen inte tecknas till den grad att Bolagets rörelsekapital säkerställs för den kommande tolv månadersperioden, trots garantiåtaganden, är det styrelsens avsikt att undersöka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning alternativt bedriva verksamheten i en långsammare takt än planerat, tills ytterligare kapital kan anskaffas. Bolaget kommer då att fokusera på de aktiviteter som bedöms mest nödvändiga för Bolagets utveckling.

ERBJUDANDET I SAMMANDRAG

Teckningstid: 18 augusti – 1 september 2025.

Teckningskurs: 0,17 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

Emissionsvolym: högst cirka 9,9 MSEK före emissionskostnader. I det fall att emissionen övertecknas kan styrelsen komma att besluta om en övertilldelningsoption om högst cirka 1,5 MSEK på samma villkor som i företrädesemissionen.

Tecknings- och garantiåtaganden: företrädesemissionen är skriftligt avtalad till totalt 100 procent (motsvarande cirka 9,9 MSEK) genom teckningsförbindelser och garantiåtaganden. Av detta avser cirka 3,1 MSEK (motsvarande cirka 31,4 procent) teckningsförbindelser och cirka 6,8 MSEK (motsvarande cirka 68,6 procent) garantiåtaganden.

VILLKOR & ANVISNINGAR

FÖRETRÄDESRÄTT TILL TECKNING

De som på avstämningsdagen den 13 augusti 2025 var registrerade som aktieägare i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken äger företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier som innehas på avstämningsdagen. För varje befintlig aktie som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) teckningsrätt. Teckningsrätterna berättigar innehavaren att teckna B-aktier med företrädesrätt, varvid en (1) teckningsrätt ger rätt till teckning av en (1) B-aktie.

EMISSIONSVOLYM

Erbjudandet omfattar högst 58 223 804 B-aktier. Det totala emissionsbeloppet uppgår till högst cirka 9,9 MSEK före emissionskostnader.

Notera att styrelsen kan besluta om en övertilldelningsoption om maximalt 8 733 570 B-aktier, motsvarande cirka 1,5 MSEK.

TECKNINGSKURS

Teckningskursen är 0,17 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

TECKNINGSTID

Teckning av aktier ska ske under tiden från och med den 18 augusti 2025 till och med den 1 september 2025. Styrelsen i Bolaget förbehåller sig rätten att förlänga teckningstiden. En eventuell förlängning kommer att offentliggöras av Bolaget genom pressmeddelande senast den 1 september 2025.

HANDEL MED TECKNINGSRÄTTER

Handel med teckningsrätter äger rum på Spotlight Stock Market under perioden från och med den 18 augusti 2025 till och med den 27 augusti 2025. Aktieägare ska vända sig direkt till sin bank eller annan förvaltare med erforderliga tillstånd för att genomföra köp och försäljning av teckningsrätter. Teckningsrätter som förvärfvas under ovan nämnda handelsperiod ger, under teckningstiden, samma rätt att teckna aktier som de teckningsrätter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i Bolaget på avstämningsdagen.

EJ UTNYTTJADE TECKNINGSRÄTTER

Teckningsrätter vilka ej sålts senast den 27 augusti 2025 eller utnyttjas för teckning av aktier senast den 1 september 2025 kommer att bokas bort från samtliga VP-konton utan ersättning. Ingen särskild avisering sker vid bortbokningen av teckningsrätter.

EMISSIONSREDOVISNING OCH TECKNING

Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 13 augusti 2025 var registrerade hos Euroclear, erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi. Information kommer att finnas tillgänglig på Aqurats hemsida (www.aqurat.se) samt på Bolagets hemsida (www.pexa.se). 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 med stöd av företrädesrätt ska ske genom samtidig kontant betalning senast den 1 september 2025. Teckning genom betalning ska göras antingen med den förtryckta inbetalningsavi som bifogas emissionsredovisningen, eller genom teckning enligt följande alternativ:

Emissionsredovisning (förtryckt inbetalningsavi från Euroclear)

I det fall samtliga på avstämningsdagen erhållna teckningsrätter önskas utnyttjas för teckning ska endast den förtryckta inbetalningsavin användas som underlag för teckning genom kontant betalning.

SÄRSKILD ANMÄLNINGSSEDEL

I det fall ett annat antal teckningsrätter utnyttjas än vad som framgår av den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska den särskilda anmälningssedeln användas. Anmälan om teckning genom betalning ska ske i enlighet med de instruktioner som anges på den särskilda anmälningssedeln. Den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska därmed inte användas. Särskild anmälningsedel kan beställas från Aqurat via telefon eller e-post.

FÖRVALTARREGISTRERADE AKTIEÄGARE

Aktieägare vars innehav av aktier i Bolaget är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning. Teckning och betalning ska istället ske i enlighet med anvisningar från respektive bank eller förvaltare. Observera att när nyttjande av teckningsrätter sker via en bank respektive förvaltare bör detta ske tidigt i teckningstiden på grund av att respektive bank/förvaltare kan sätta olika tidsgränser för sista dag för teckning.

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 18 augusti 2025 till och med den 1 september 2025. 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 att teckna aktier utan företrädesrätt ska göras på www.aqurat.se. För förvaltarregistrerade aktieägare ska anmälan om teckning av aktier utan företrädesrätt göras till respektive förvaltare och i enlighet med instruktioner från denne, eller om innehavet är registrerat hos flera förvaltare, från envar av dessa. För att kunna åberopa subsidiär företrädesrätt krävs det att teckningen utförs via förvaltaren då det annars inte finns någon möjlighet att identifiera en viss tecknare som tecknat aktier såväl med som utan stöd av teckningsrätter.

Ofullständig eller felaktigt ifyllt teckning kan komma att lämnas utan avseende. Det är endast tillåtet att anmäla en "Teckning utan stöd av teckningsrätter". Teckningen ska ske senast den 1 september 2025. Anmälan är bindande.

TECKNING ÖVER 15 000 EUR

I det fall att teckning uppgår till eller överstiger 15 000 EUR ska penningtvättsformulär ifyllas och insändas till Aqurat enligt lag (2017:630) om åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism. Observera att Aqurat inte kan boka ut värdepapper, trots att betalning inkommit, förrän penningtvättskontrollen är Aqurat tillhanda.

TILLDELNING VID TECKNING UTAN FÖRETRÄDESRÄTT

För det fall inte samtliga aktier tecknas med företrädesrätt enligt ovan ska styrelsen, inom ramen för företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av aktier till annan som tecknat aktier utan stöd av företrädesrätt. Tilldelning ska därvid i första hand ske till tecknare som tecknat aktier med stöd av teckningsrätter och, vid övertäckning, ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal teckningsrätter som var och en utnyttjat för teckning av aktier. Återstående aktier ska i andra hand tilldelas aktieägare och övriga som anmält intresse av att teckna aktier utan stöd av företrädesrätt och, vid övertäckning, ska tilldelning ske pro rata i förhållande till tecknat belopp. Eventuella därefter återstående aktier ska tilldelas eventuella emissionsgaranter som åtagit sig att teckna aktier i nyemissionen, med fördelning i förhållande till storleken på ställda emissionsgarantier.

I den mån tilldelning i något led enligt ovan inte kan ske pro rata ska tilldelning ske genom lottnings.

BESKED OM TILLDELNING AV AKTIER TECKNADE UTAN FÖRETRÄDESRÄTT

Besked om eventuell tilldelning av aktier, tecknade utan företrädesrätt, lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota via e-post. Avräkningsnotor är beräknade att skickas ut snarast efter avslutad teckningsperiod och likvid kan enligt instruktion på avräkningsnotan läggas senast fyra bankdagar därefter. Notera att det inte finns någon möjlighet att dra beloppet från angiven depå. Erläggs inte likvid i rätt tid kan 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. Något meddelande lämnas inte till den som inte erhållit tilldelning.

OFFENTLIGGÖRANDE AV UTFALLET I FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Offentliggörandet av utfallet i företrädesemissionen är planerat till den 2 september 2025, eller snarast möjligt efter teckningstiden avslutats. Bolaget kommer att publicera utfallet av företrädesemissionen genom ett pressmeddelande.

BETALD TECKNAD AKTIE (BTA)

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller direktregistrerad tecknare en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av betalda tecknade aktier (BTA) skett på tecknarens VP-konto. Tecknade aktier är bokförda som BTA på VP-kontot tills företrädesemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket. Aktieägare vilka har sitt innehav på depå hos bank eller förvaltare erhåller information från respektive förvaltare.

HANDEL MED BTA

Handel med BTA äger rum på Spotlight Stock Market från och med den 18 augusti 2025 fram till efter det att företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket. Tecknade aktier är bokförda som BTA på tecknarens VP-konto eller depå tills efter att företrädesemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring den 22 september 2025.

LEVERANS AV AKTIER

Så snart företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket, ombokas BTA till aktier utan särskild avisering från Euroclear. Observera att emissionen kan komma att delregistreras på Bolagsverket.

HANDEL I AKTIEN

B-aktierna i Bolaget är noterade på Spotlight Stock Market. Aktierna handlas under kortnamnet "PEXA B" och har ISIN-kod SE0007412374. De nya aktierna tas upp till handel i samband med att omvandling av BTA till B-aktier sker.

UTSPÄDNING

Genom företrädesemissionen kan Bolagets aktiekapital öka med högst 4 075 666,28 SEK genom företrädesemission av 58 223 804 B-aktier, motsvarande cirka 50,0 procent av kapitalet och cirka 48,4 procent av rösterna i Bolaget. Utspädningen är baserad på antalet emitterande aktier vid upprättande av detta dokument.

I det fall företrädesemissionen övertecknas och styrelsen beslutar om en övertilldelningsoption, vilken uppgår till en emissionslikvid om högst cirka 1,5 MSEK före emissionskostnader, kan ytterligare 8 733 570 B-aktier emitteras vilket motsvarar en ytterligare utspädning om cirka 7,0 procent av kapitalet och 6,8 procent av rösterna.

TECKNING SOM MEDFÖR SKYLDIGHET ATT ANMÅLA INVESTERING ENLIGT FDI-LAGEN

Lagen om granskning av utländska direktinvesteringar (2023:560) ("FDI-lagen") gäller för Bolagets verksamhet. För det fall att teckning av aktier skulle medföra att en av investerarens innehav skulle överskrida gränsvärdena om 10, 20, 30, 50, 65 eller 90 procent av rösterna i Bolaget, behöver investeraren anmäla sin investering i enlighet med FDI-lagen. Denna anmälningskyldighet gäller inte om investeraren tecknar aktier med företrädesrätt i förhållande till det antal aktier som investeraren äger på avstämningsdagen den 19 juni 2025.

ÖVRIGT

Styrelsen för Bolaget äger inte rätt att avbryta, återkalla eller tillfälligt dra in Erbjudandet att teckna aktier i Bolaget i enlighet med villkoren i memorandumet. För det fall ett för stort belopp betalats in av en tecknare för tecknade aktier kommer Aqurat att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Aqurat kommer i sådant fall att ta kontakt med tecknaren för uppgift om ett bankkonto som Aqurat kan återbetala beloppet till. Ingen ränta kommer att utbetalas för överskjutande belopp. Teckning av aktier är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av aktier. En ofullständig eller felaktigt ifyllt anmälan/teckning kan komma att lämnas utan beaktande. Om likviden för tecknade aktier 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 att återbetalas. Om flera anmälningar/teckningar av samma kategori inges kommer endast den anmälan/teckning som senast kommit Aqurat tillhanda att beaktas. För sent inkommen inbetalning av belopp som understiger 100 SEK återbetalas endast på begäran.

EMISSIONSINSTITUT

Aqurat agerar emissionsinstitut med anledning av aktuell Företrädesemission.

För fullständiga villkor och anvisningar, vänligen se informationsdokumentet på www.pexa.se, publicerat i augusti 2025.